

Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds

ISIN (A): AT0000A0AZV3

ISIN (T): AT0000A0AZW1

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:		
AUD	594.346,30	2,12
CAD	1.478.879,72	5,29
CHF	1.444.821,66	5,17
DKK	572.266,09	2,05
EUR	5.427.033,75	19,41
GBP	2.580.012,62	9,22
JPY	1.812.356,88	6,48
NOK	414.062,50	1,48
SEK	52.950,18	0,19
USD	13.114.122,54	46,89
Summe Wertpapiere	27.490.852,24	98,30
2. Derivative Produkte		
Devisentermingeschäfte:		
EUR	0,00	0,00
Futures:		
EUR	0,00	0,00
Summe Derivative Produkte	0,00	0,00
3. Festgeld		
EUR	0,00	0,00
4. Bankguthaben		
Fremdwährungsguthaben	1,90	0,00
EUR	482.987,81	1,73
Summe Bankguthaben	482.989,71	1,73
5. Abgrenzungen		
Anteilige Zinsen (aus Wertpapieren und Bankguthaben) und Aufwendungen	-8.353,41	-0,03
Fondsvermögen	27.965.488,54	100,00

Darstellung der Fondsdaten zum Berichtsstichtag:

Fondsdaten in EUR	per 14.09.2010	per 14.03.2011
Fondsvolumen gesamt	26.557.076,72	27.965.488,54
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	101,74	107,03
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	105,85	111,35
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	102,15	107,76
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	106,25	112,10
Ausschüttung/Auszahlung in EUR		per 15.11.2010
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil		0,35
Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,06

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag:

Ausschüttungsanteile	2.025
Thesaurierungsanteile	257.512
Gesamt umlaufende Anteile per 14.03.2011	259.537

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 %
15.09.08	200,00	100,00	-	1	-
14.09.09	9.581.047,22	89,78	0,43	8	-10,22*)
14.09.10	26.557.076,72	101,74	0,35	2.033	13,85
14.03.11	27.965.488,54	107,03	-	2.025	-

Datum	Fonds- vermögen gesamt	Errechneter Wert je Thesaurierungs- anteil	Zur Thesaurierung verwendeter Betrag	Auszahlung je Anteil	Anteile	Wertent- wicklung in %
15.09.08	200,00	100,00	-	-	1	-
14.09.09	9.581.047,22	89,78	-11,12	0,07	106.713	-10,22*)
14.09.10	26.557.076,72	102,15	2,41	0,06	257.966	13,87
14.03.11	27.965.488,54	107,76	-	-	257.512	-

*) Rumpfrechnungsjahr – nicht annualisiert

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 des Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds per 14. März 2011

	Zugang	Abgang	Stand am 14.03.2011	Tageskurs	Kurswert EUR	Anteil in %
Amtlich notierte Wertpapiere						
Aktien						
Währung: AUD						
AMCOR LTD/AUSTRALIA	0,00	-2.500,00	15.950,00	6,870000	79.587,81	0,28
AUSTRALIA & NEW ZEALAND BANKING GROUP LTD	1.000,00	0,00	8.350,00	23,170000	140.521,13	0,50
WESTPAC BANKING CORP	1.450,00	-2.000,00	22.500,00	22,900000	374.237,36	1,34
Summe AUD					594.346,30	2,12
Devisenmittelkurs:	1,376800					
Währung: CAD						
BCE INC	0,00	-500,00	4.200,00	34,730000	108.145,01	0,39
BANK OF MONTREAL	800,00	-700,00	5.300,00	61,460000	241.502,07	0,86
BANK OF NOVA SCOTIA	600,00	-700,00	6.350,00	57,660000	271.456,85	0,97
RAILPOWER TECHNOLOGIES CORP	0,00	0,00	7.500,00	0,000000	0,00	0,00
ROYAL BANK OF CANADA	1.150,00	-1.000,00	7.500,00	59,780000	332.406,58	1,19
SUNOPTA INC	0,00	0,00	5.450,00	6,490000	26.223,68	0,09
TELUS CORP	2.400,00	0,00	7.000,00	46,810000	242.934,46	0,87
TRANSALTA CORP	0,00	-1.700,00	9.550,00	20,050000	141.961,37	0,51
WESTPORT INNOVATIONS INC	1.000,00	0,00	9.200,00	16,750000	114.249,70	0,41
Summe CAD					1.478.879,72	5,29
Devisenmittelkurs:	1,348800					
Währung: CHF						
ROCHE HOLDING AG	1.450,00	-500,00	2.900,00	131,800000	297.632,76	1,06
CREDIT SUISSE GROUP AG	3.000,00	-3.000,00	18.000,00	40,040000	561.220,99	2,01
ABB LTD	4.500,00	-5.500,00	35.000,00	21,500000	585.967,91	2,10
Summe CHF					1.444.821,66	5,17
Devisenmittelkurs:	1,284200					
Währung: DKK						
DANISCO A/S	0,00	0,00	3.800,00	664,000000	338.312,19	1,21
NOVOZYMES A/S	0,00	-150,00	2.250,00	775,500000	233.953,90	0,84
Summe DKK					572.266,09	2,05
Devisenmittelkurs:	7,458200					
Währung: EUR						
OMV AG	8.850,00	0,00	15.000,00	30,250000	453.750,00	1,62
VERBUND AG	4.850,00	-700,00	9.300,00	25,295000	235.243,50	0,84
VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER	1.000,00	-300,00	3.700,00	39,975000	147.907,50	0,53
MAYR MELNHOF KARTON AG	180,00	0,00	600,00	81,200000	48.720,00	0,17
OESTERREICHISCHE POST AG	0,00	-3.200,00	13.300,00	22,700000	301.910,00	1,08
KAPSCH TRAFFICOM AG	0,00	-1.200,00	2.000,00	60,010000	120.020,00	0,43
DRAEGERWERK AG & CO KGAA	330,00	0,00	1.000,00	60,790000	60.790,00	0,22
HENKEL AG & CO KGAA	1.000,00	-2.000,00	9.250,00	44,405000	410.746,25	1,47
LINDE AG	900,00	-2.900,00	4.400,00	110,080000	484.352,00	1,73
AURUBIS AG	0,00	-400,00	1.400,00	35,535000	49.749,00	0,18
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	19.500,00	-15.600,00	5.850,00	3,320000	19.422,00	0,07
VOSSLOH AG	200,00	-150,00	1.350,00	88,110000	118.948,50	0,43
ALLIANZ SE	3.000,00	-350,00	2.650,00	99,820000	264.523,00	0,95
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	775,00	-900,00	5.000,00	111,330000	556.650,00	1,99

EDP RENOVAVEIS SA	8.000,00	-1.000,00	16.000,00	4,534000	72.544,00	0,26
IBERDROLA RENOVABLES SA	13.000,00	-2.500,00	46.500,00	3,009000	139.918,50	0,50
BOIRON SA	0,00	-600,00	2.300,00	27,600000	63.480,00	0,23
DANONE	1.450,00	-2.000,00	10.500,00	44,270000	464.835,00	1,66
CIE GENERALE D'OPTIQUE ESSILOR INTERNATIONAL	950,00	-1.000,00	5.600,00	51,990000	291.144,00	1,04
VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	0,00	-600,00	4.800,00	21,685000	104.088,00	0,37
CAP GEMINI SA	0,00	-600,00	2.800,00	40,600000	113.680,00	0,41
DASSAULT SYSTEMES SA	400,00	-300,00	3.200,00	55,000000	176.000,00	0,63
BNP PARIBAS	850,00	-1.000,00	6.400,00	53,140000	340.096,00	1,22
EDF ENERGIES NOUVELLES SA	1.150,00	-300,00	2.700,00	31,820000	85.914,00	0,31
AKZO NOBEL NV	0,00	-100,00	4.000,00	47,310000	189.240,00	0,68
GRONTMIJ NV	0,00	0,00	7.500,00	15,115000	113.362,50	0,41
Summe EUR					5.427.033,75	19,41

Währung: GBP

AVIVA PLC	0,00	0,00	19.500,00	4,538998	102.775,73	0,37
SABMILLER PLC	0,00	0,00	3.500,00	20,450000	83.110,77	0,30
HSBC HOLDINGS PLC	1.600,00	0,00	18.000,00	6,575997	137.445,36	0,49
PEARSON PLC	750,00	0,00	8.300,00	10,940000	105.436,60	0,38
SCOTTISH & SOUTHERN ENERGY PLC	0,00	-300,00	5.100,00	12,010000	71.122,85	0,25
BG GROUP PLC	3.500,00	-4.500,00	25.000,00	14,600000	423.827,21	1,52
GLAXOSMITHKLINE PLC	5.000,00	-6.500,00	34.500,00	11,950000	478.721,55	1,71
BT GROUP PLC	13.000,00	-10.000,00	95.000,00	1,880000	207.385,04	0,74
LONMIN PLC	0,00	-1.000,00	8.200,00	17,100000	162.819,32	0,58
KINGFISHER PLC	11.500,00	0,00	108.500,00	2,400000	302.368,78	1,08
RENTOKIL INITIAL PLC	31.000,00	-20.000,00	185.000,00	0,887500	190.649,67	0,68
SEVERN TRENT PLC	0,00	-700,00	6.300,00	14,610000	106.877,61	0,38
CAPITA GROUP PLC/THE	2.000,00	-1.500,00	15.500,00	7,610000	136.965,86	0,49
REED ELSEVIER PLC	600,00	0,00	11.500,00	5,280000	70.506,27	0,25
Summe GBP					2.580.012,62	9,22

Devisenmittelkurs: 0,861200

Währung: JPY

NKSJ HOLDINGS INC	0,00	0,00	10.700,00	604,000000	57.071,70	0,20
KYOCERA CORP	1.500,00	0,00	1.500,00	8.170,000000	108.221,47	0,39
KURITA WATER INDUSTRIES LTD	2.100,00	-2.500,00	14.500,00	2.227,000000	285.159,83	1,02
SHIMANO INC	1.800,00	-2.500,00	11.750,00	3.960,000000	410.897,20	1,47
SHARP CORP/JAPAN	0,00	0,00	17.000,00	804,000000	120.699,39	0,43
DENSO CORP	1.000,00	-2.500,00	10.550,00	2.860,000000	266.451,78	0,95
TOTO LTD	7.000,00	0,00	7.000,00	663,000000	40.983,75	0,15
EAST JAPAN RAILWAY CO	0,00	0,00	2.250,00	5.450,000000	108.287,70	0,39
RICOH CO LTD	5.000,00	-6.000,00	44.500,00	1.055,000000	414.584,06	1,48
Summe JPY					1.812.356,88	6,48

Devisenmittelkurs: 113,240000

Währung: NOK

STOREBRAND ASA	2.500,00	0,00	31.500,00	47,840000	193.063,86	0,69
NORSK HYDRO ASA	0,00	-2.000,00	20.500,00	42,770000	112.329,12	0,40
TOMRA SYSTEMS ASA	0,00	-6.500,00	21.100,00	40,200000	108.669,52	0,39
Summe NOK					414.062,50	1,48

Devisenmittelkurs: 7,805500

Währung: SEK

SVENSKA CELLULOSA AB	0,00	-1.500,00	4.500,00	103,700000	52.950,18	0,19
Summe SEK					52.950,18	0,19

Devisenmittelkurs: 8,813000

Währung: USD

SUNCOR ENERGY INC	23.500,00	-15.000,00	38.000,00	43,610000	1.203.209,17	4,30
ABBOTT LABORATORIES	0,00	-400,00	4.000,00	48,460000	140.739,12	0,50
ADOBE SYSTEMS INC	250,00	-1.000,00	5.600,00	34,610000	140.721,70	0,50
ADVANCED MICRO DEVICES INC	0,00	-1.700,00	5.500,00	8,650000	34.542,22	0,12
AMERICAN SUPERCONDUCTOR CORP	4.500,00	-500,00	4.000,00	24,280000	70.514,77	0,25
APOLLO GROUP INC	0,00	0,00	1.700,00	42,290000	52.198,50	0,19
APPLIED MATERIALS INC	2.000,00	-4.000,00	26.000,00	15,000000	283.162,70	1,01
BAXTER INTERNATIONAL INC	11.200,00	-20.900,00	6.700,00	52,600000	255.877,44	0,91
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	310,00	-500,00	7.500,00	26,410000	143.813,98	0,51
CALGON CARBON CORP	1.000,00	-1.000,00	11.250,00	14,710000	120.153,56	0,43
CONOCOPHILLIPS	2.450,00	-2.700,00	14.600,00	76,300000	808.814,34	2,89
CREE INC	4.500,00	-500,00	4.000,00	48,380000	140.506,78	0,50
CUMMINS INC	1.000,00	-1.000,00	4.600,00	98,730000	329.745,15	1,18
FIRST SOLAR INC	2.000,00	0,00	2.000,00	139,740000	202.918,75	0,73
GT SOLAR INTERNATIONAL INC	13.000,00	0,00	13.000,00	9,730000	91.839,10	0,33
GENERAL MILLS INC	1.500,00	0,00	11.750,00	37,310000	318.298,48	1,14
HESS CORP	3.000,00	0,00	3.000,00	80,180000	174.646,04	0,62
INTEL CORP	1.650,00	-1.600,00	14.900,00	20,870000	225.777,24	0,81
JOHNSON CONTROLS INC	7.000,00	0,00	12.300,00	40,760000	364.007,84	1,30
KIMBERLY-CLARK CORP	6.600,00	-7.500,00	6.500,00	64,650000	305.107,81	1,09
KRAFT FOODS INC	8.500,00	-2.200,00	41.800,00	31,700000	962.070,71	3,44
ELI LILLY & CO	0,00	-500,00	3.050,00	34,860000	77.196,68	0,28
MERCK & CO INC	850,00	-800,00	7.700,00	32,730000	182.981,92	0,65
ORACLE CORP	6.000,00	-8.000,00	44.500,00	31,910000	1.030.999,05	3,69
ORMAT TECHNOLOGIES INC	3.600,00	-500,00	4.000,00	23,270000	67.581,50	0,24
PFIZER INC	10.000,00	-12.000,00	69.000,00	19,470000	975.408,40	3,49
PITNEY BOWES INC	0,00	0,00	5.350,00	24,680000	95.867,27	0,34
PRAXAIR INC	2.100,00	-1.000,00	6.400,00	97,980000	455.290,78	1,63
PROCTER & GAMBLE CO/THE	7.500,00	-3.500,00	20.000,00	61,490000	892.906,41	3,19
STATE STREET CORP	0,00	-500,00	5.950,00	43,340000	187.230,81	0,67
STRAYER EDUCATION INC	0,00	0,00	575,00	139,690000	58.318,26	0,21
SYMANTEC CORP	4.300,00	-2.000,00	11.500,00	18,120000	151.296,01	0,54
TEXAS INSTRUMENTS INC	3.750,00	-4.500,00	30.000,00	34,390000	749.074,27	2,68
3M CO	6.400,00	-850,00	5.550,00	91,610000	369.153,77	1,32
TRINA SOLAR LTD	9.000,00	-1.000,00	8.000,00	24,230000	140.739,12	0,50
UNITED PARCEL SERVICE INC	1.150,00	0,00	7.300,00	74,090000	392.693,67	1,40
VERIZON COMMUNICATIONS INC	1.650,00	-3.000,00	19.000,00	35,850000	494.554,56	1,77
WHOLE FOODS MARKET INC	650,00	0,00	6.800,00	58,890000	290.751,47	1,04
YINGLI GREEN ENERGY HOLDING CO LTD	19.500,00	-2.000,00	17.500,00	10,500000	133.413,19	0,48
Summe USD					13.114.122,54	46,89
Devisenmittelkurs:	1,377300					
Gesamtsumme Wertpapiere					27.490.852,24	98,30

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt wurden:

Währung: EUR

INTERCELL AG	0,00	-5.100,00
EVN AG	1.300,00	-14.300,00
EVN AG	13.000,00	-13.000,00
EVN AG	13.000,00	-13.000,00
VERBUND AG Rights	5.150,00	-5.150,00
SAP AG	0,00	-12.800,00

HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG	1.950,00	-1.950,00
LAFARGE SA	4.100,00	-8.200,00
Währung: USD		
AETNA INC	10.600,00	-19.800,00
CAPSTONE TURBINE CORP	0,00	-54.000,00
COLGATE-PALMOLIVE CO	2.900,00	-7.400,00
QUALCOMM INC	0,00	-4.600,00
UNION PACIFIC CORP	10.250,00	-17.400,00