

# Allianz Invest Aktienfonds

ISIN (A): AT0000823299

ISIN (T): AT0000739230

Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

## Halbjahresbericht\*

vom 15. 09. 2011 – 14. 03. 2012

[www.allianzinvest.at](http://www.allianzinvest.at)



**\* Seit 1.9.2011 ist das Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 in Kraft. Die im Rechenschaftsbericht genannten Bestimmungen bzw. gesetzlichen Verweise beziehen sich noch auf das InvFG 1993. Dies gilt auch für die Fondsbestimmungen, welche auf Basis der im Zulassungszeitpunkt geltenden Rechtslage genehmigt wurden.**

## 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 2012

<b>1. Wertpapiere</b>	<b>EUR</b>	<b>%</b>
Amtlich notierte Wertpapiere:		
Aktien:		
CHF	852.155,87	1,51
EUR	52.209.346,00	92,24
GBP	2.433.433,40	4,30
SEK	560.502,42	0,99
nicht notierte Wertpapiere:		
Aktien:		
EUR	8.606,25	0,02
<b>Summe Wertpapiere</b>	<b>56.064.043,94</b>	<b>99,06</b>
<b>2. Bankguthaben/ -verbindlichkeiten</b>		
Fremdwährungsguthaben	9,12	0,00
EUR	561.355,39	0,99
<b>Summe Bankguthaben/ -verbindlichkeiten</b>	<b>561.364,51</b>	<b>0,99</b>
<b>3. Abgrenzungen</b>		
Anteilige Zinsen (aus Wertpapieren und Bankguthaben) und Aufwendungen	-30.650,12	-0,05
<b>Fondsvermögen</b>	<b>56.594.758,33</b>	<b>100,00</b>

## Darstellung der Fondsdaten zum Berichtsstichtag:

Fondsdaten in EUR	per 14.09.2011	per 14.03.2012
Fondsvolumen gesamt	50.953.606,91	56.594.758,33
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	60,31	73,04
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	62,75	76,00
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	70,29	87,52
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	73,10	91,05
<b>Ausschüttung/Auszahlung in EUR</b>		<b>per 15.11.2011</b>
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil		2,10
Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,32

## Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag:

Ausschüttungsanteile	101.577
Thesaurierungsanteile	561.881
<b>Gesamt umlaufende Anteile per 14.03.2012</b>	<b>663.458</b>

## Überblick über die ausgewiesenen Erträge und Fondsentwicklung des Allianz Invest Aktienfonds der letzten Rechnungsjahre

Datum	Fondsvermögen gesamt	Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	Ausschüttung je Anteil	Anteile	Wertentwicklung in %
14.09.08	73.592.468,26	91,69	2,35	257.948	-24,00
14.09.09	66.419.007,95	82,34	1,96	216.882	-7,10
14.09.10	69.723.030,30	81,53	1,68	210.517	1,36
14.09.11	50.953.606,91	60,31	2,10	148.416	-24,50
14.03.12	56.594.758,33	73,04	-	101.577	-

Datum	Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Betrag	Auszahlung je Anteil	Anteile	Wertentwicklung in %
14.09.08	99,84	-12,39	0,33	500.221	-23,99
14.09.09	92,35	-27,12	0,28	525.832	-7,10
14.09.10	93,33	1,57	0,24	563.184	1,36
14.09.11	70,29	-3,56	0,32	597.559	-24,50
14.03.12	87,52	-	-	561.881	-

## **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).

## **Berechnung des Gesamtrisikos**

Die Berechnung des Gesamtrisikos erfolgt nach dem Commitment Approach.

## Vermögensaufstellung für den Allianz Invest Aktienfonds per 14. März 2012

ISIN		Zugang	Abgang	Stand am 14.03.2012	Tageskurs	Kurswert EUR	Anteil in %
	Amtlich notierte Wertpapiere						
	Aktien						
	Währung: CHF						
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	4.000,00	0,00	4.000,00	159,100000	527.694,85	0,93
CH0038838394	WEATHERFORD INTERNATIONAL LTD	26.000,00	0,00	26.000,00	15,050000	324.461,02	0,57
	Summe CHF					852.155,87	1,51
	Devisenmittelkurs: 1,206000						
	Währung: EUR						
AT0000697750	CONWERT IMMOBILIEN INVEST SE	0,00	0,00	25.000,00	8,390000	209.750,00	0,37
AT0000937503	VOESTALPINE AG	20.000,00	-9.000,00	11.000,00	26,665000	293.315,00	0,52
BE0003565737	KBC GROEP NV	30.000,00	0,00	30.000,00	18,520000	555.600,00	0,98
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV NV	5.000,00	-15.000,00	17.000,00	54,330000	923.610,00	1,63
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG	30.000,00	-14.000,00	36.000,00	36,900000	1.328.400,00	2,35
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	7.000,00	-9.000,00	14.000,00	70,740000	990.360,00	1,75
DE0005439004	CONTINENTAL AG	8.000,00	-4.000,00	4.000,00	72,060000	288.240,00	0,51
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG	20.000,00	-70.000,00	110.000,00	8,810000	969.100,00	1,71
DE0005773303	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT SERVICES	8.000,00	0,00	8.000,00	47,890000	383.120,00	0,68
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	8.000,00	0,00	8.000,00	48,370000	386.960,00	0,68
DE0005909006	BILFINGER BERGER SE	10.000,00	-2.000,00	8.000,00	75,060000	600.480,00	1,06
DE0006483001	LINDE AG	0,00	0,00	2.000,00	133,950000	267.900,00	0,47
DE0007037129	RWE AG	41.000,00	-13.000,00	28.000,00	35,815000	1.002.820,00	1,77
DE0007100000	DAIMLER AG	10.000,00	-24.300,00	28.000,00	47,720000	1.336.160,00	2,36
DE0007164600	SAP AG	12.000,00	-34.500,00	22.500,00	53,480000	1.203.300,00	2,13
DE0007236101	SIEMENS AG	6.500,00	-21.700,00	20.800,00	75,970000	1.580.176,00	2,79
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	28.000,00	-11.000,00	17.000,00	19,535000	332.095,00	0,59
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG	6.000,00	-3.500,00	4.000,00	137,600000	550.400,00	0,97
DE0008404005	ALLIANZ SE	0,00	-7.500,00	12.500,00	90,210000	1.127.625,00	1,99
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	3.000,00	-3.000,00	6.000,00	111,550000	669.300,00	1,18
DE000A1EWWW0	ADIDAS AG	10.000,00	0,00	10.000,00	60,000000	600.000,00	1,06
DE000BASF111	BASF SE	7.500,00	-7.000,00	38.000,00	66,620789	2.531.590,00	4,47
DE000BAY0017	BAYER AG	0,00	-8.500,00	32.500,00	55,630000	1.807.975,00	3,19
DE000ENAG999	E.ON AG	22.000,00	-17.000,00	86.000,00	17,092907	1.469.990,00	2,60
DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	14.500,00	-9.500,00	5.000,00	49,165000	245.825,00	0,43
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	0,00	0,00	95.000,00	6,493000	616.835,00	1,09
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	4.999,00	-104.999,00	130.000,00	6,168000	801.840,00	1,42
ES0148396015	INDITEX SA	9.000,00	0,00	9.000,00	68,940000	620.460,00	1,10
ES0173516115	REPSOL YPF SA	16.000,00	-27.000,00	29.000,00	19,500000	565.500,00	1,00
FI0009000681	NOKIA OYJ	245.000,00	-135.000,00	180.000,00	3,806000	685.080,00	1,21

FI0009003222	POHJOLA BANK PLC	15.000,00	0,00	35.000,00	8,590000	300.650,00	0,53
FI0009005987	UPM-KYMMENE OYJ	26.000,00	-12.000,00	26.000,00	10,580000	275.080,00	0,49
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	0,00	-3.500,00	4.500,00	99,620000	448.290,00	0,79
FR0000120271	TOTAL SA	3.000,00	-12.000,00	67.000,00	42,655000	2.857.885,00	5,05
FR0000120578	SANOFI	16.000,00	-28.000,00	36.000,00	58,960000	2.122.560,00	3,75
FR0000120628	AXA SA	115.000,00	-90.000,00	95.000,00	12,220000	1.160.900,00	2,05
FR0000120644	DANONE	4.000,00	-10.000,00	24.000,00	53,300000	1.279.200,00	2,26
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	14.500,00	-5.500,00	13.000,00	134,600000	1.749.800,00	3,09
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	4.000,00	-27.200,00	10.200,00	51,500000	525.300,00	0,93
FR0000125007	CIE DE ST-GOBAIN	21.000,00	-19.000,00	21.000,00	36,200000	760.200,00	1,34
FR0000125486	VINCI SA	8.000,00	-7.000,00	21.000,00	40,000000	840.000,00	1,48
FR0000127771	VIVENDI SA	8.000,00	-33.000,00	35.000,00	14,335000	501.725,00	0,89
FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	65.000,00	-57.000,00	35.000,00	24,575000	860.125,00	1,52
FR0000131104	BNP PARIBAS SA	24.000,00	-9.000,00	47.000,00	37,420000	1.758.740,00	3,11
FR0000131708	TECHNIP SA	10.000,00	-5.000,00	5.000,00	84,560000	422.800,00	0,75
FR0000133308	FRANCE TELECOM SA	0,00	-42.000,00	50.000,00	11,265000	563.250,00	1,00
FR0010208488	GDF SUEZ	0,00	-20.954,00	45.000,00	19,860000	893.700,00	1,58
FR0010220475	ALSTOM SA	15.000,00	0,00	15.000,00	32,810000	492.150,00	0,87
GB0059822006	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	17.000,00	0,00	17.000,00	17,690000	300.730,00	0,53
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	105.000,00	-55.000,00	50.000,00	12,660000	633.000,00	1,12
IT0000068525	SAIPEM SPA	20.000,00	-12.500,00	7.500,00	38,440000	288.300,00	0,51
IT0000072618	INTESA SANPAOLO SPA	1.300.000,00	-400.000,00	900.000,00	1,492000	1.342.800,00	2,37
IT0003128367	ENEL SPA	0,00	-35.000,00	215.000,00	2,854000	613.610,00	1,08
IT0003132476	ENI SPA	10.000,00	-26.000,00	109.000,00	18,310000	1.995.790,00	3,53
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	950.000,00	-250.000,00	700.000,00	0,858000	600.600,00	1,06
IT0004781412	UNICREDIT SPA	200.000,00	0,00	200.000,00	4,052000	810.400,00	1,43
NL0000009355	UNILEVER NV	40.000,00	-50.000,00	55.000,00	26,045000	1.432.475,00	2,53
NL0000303600	ING GROEP NV	90.000,00	-130.000,00	170.000,00	6,840000	1.162.800,00	2,05
NL0000360618	SBM OFFSHORE NV	35.000,00	-18.000,00	17.000,00	16,040000	272.680,00	0,48
	Summe EUR					52.209.346,00	92,24

Währung: GBP

GB0007099541	PRUDENTIAL PLC	65.000,00	0,00	65.000,00	7,630000	593.419,08	1,05
GB0007188757	RIO TINTO PLC	16.000,00	-5.000,00	11.000,00	35,330000	465.007,47	0,82
GB0031411001	XSTRATA PLC	43.000,00	-46.000,00	20.000,00	11,650000	278.791,50	0,49
GB00B033F229	CENTRICA PLC	82.000,00	0,00	82.000,00	3,141000	308.180,67	0,54
GB00B16GWD56	VODAFONE GROUP PLC	270.000,00	-30.000,00	240.000,00	1,707500	490.338,01	0,87
GB00B39J2M42	UNITED UTILITIES GROUP PLC	40.000,00	0,00	40.000,00	6,220000	297.696,67	0,53
	Summe GBP					2.433.433,40	4,30

Devisenmittelkurs: 0,835750

Währung: SEK

SE0000667925	TELIASONERA AB	105.000,00	0,00	105.000,00	47,450000	560.502,42	0,99
	Summe SEK					560.502,42	0,99
	Devisenmittelkurs:	8,888900					

nicht notierte Wertpapiere

## Aktien

Währung: EUR

NL0009864875	UNILEVER DIV. RIGHTS	45.000,00	0,00	45.000,00	0,191250	8.606,25	0,02
	Summe EUR					8.606,25	0,02

Gesamtsumme Wertpapiere

56.064.043,94 99,06

## Verliehene Wertpapiere

AT0000937503	VOESTALPINE AG		4.974,00	26,665000	132.631,71	0,23
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG		4,00	36,900000	147,6	0,00
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		13.986,00	70,740000	989.369,64	1,75
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG		7.992,00	48,370000	386.573,04	0,68
DE0007100000	DAIMLER AG		20.000,00	47,720000	954.400,00	1,69
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG		16.000,00	19,535000	312.560,00	0,55
FI0009000681	NOKIA OYJ		149.850,00	3,806000	570.329,10	1,01
FR0010220475	ALSTOM SA		9.421,00	32,810000	309.103,01	0,55
NL0000009355	UNILEVER NV		44.999,00	26,045000	1.171.998,95	2,07
NL0009864875	UNILEVER DIV. RIGHTS		44.999,00	0,191250	8.606,05	0,02
	Summe EUR				4.835.719,10	8,54

Gesamtsumme verliehene Wertpapiere

4.835.719,10 8,54

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

Währung: CHF

CH0011075394	ZURICH FINANCIAL SERVICES AG	1.500,00	-4.500,00
CH0012005267	NOVARTIS AG	7.000,00	-15.000,00
CH0012221716	ABB LTD	20.000,00	-20.000,00
CH0038863350	NESTLE SA	13.000,00	-23.000,00

Währung: EUR

AT00000AMAG3	AMAG AUSTRIA METALL AG	0,00	-4.000,00
AT0000612601	INTERCELL AG	0,00	-22.000,00
AT0000743059	OMV AG	20.000,00	-20.000,00
AT0000746409	VERBUND AG	20.000,00	-20.000,00
DE0003304002	SOFTWARE AG	9.000,00	-9.000,00
DE0005470405	LANXESS AG	15.500,00	-15.500,00
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	5.000,00	-5.000,00
DE0005937007	MAN SE	0,00	-6.000,00
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA	13.000,00	-13.000,00
DE0006070006	HOCHTIEF AG	3.500,00	-3.500,00
DE0006202005	SALZGITTER AG	7.000,00	-10.000,00
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	0,00	-45.000,00
DE0006602006	GEA GROUP AG	13.000,00	-13.000,00
DE000A0D9PT0	MTU AERO ENGINES HOLDING AG	0,00	-5.000,00
DE000A1H6VM4	WILLIAMS F1	0,00	-4.000,00

DE000A1KRN06	DEUTSCHE BOERSE AG	5.000,00	-17.000,00
DE000PRME012	PRIME OFFICE REIT-AG	0,00	-40.000,00
ES0113902078	BANCO SANTANDER NEW SHARE	4.999,00	-4.999,00
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	0,00	-140.000,00
ES0178430E18	TELEFONICA SA	0,00	-175.000,00
ES0613211921	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA SA	95.000,00	-95.000,00
ES0613900986	BANCO SANTANDER SA	230.000,00	-230.000,00
ES0613900994	BANCO SANTANDER SA	230.000,00	-230.000,00
FI0009003305	SAMPO OYJ	30.000,00	-45.000,00
FI0009003727	WARTSILA OYJ ABP	13.000,00	-13.000,00
FI0009007132	FORTUM OYJ	0,00	-20.000,00
FI0009902530	NORDEA BANK AB	0,00	-50.000,00
FR0000051732	ATOS	0,00	-8.000,00
FR0000120172	CARREFOUR SA	15.000,00	-15.000,00
FR0000120321	L'OREAL SA	7.000,00	-17.000,00
FR0000121261	CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	7.000,00	-7.000,00
FR0010242511	EDF SA	0,00	-14.000,00
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC	11.000,00	-11.000,00
IE0001827041	CRH PLC	0,00	-35.000,00
IT0000080447	CIR-COMPAGNIE INDUSTRIALI RIUNITE SPA	0,00	-130.000,00
LU0323134006	ARCELORMITTAL	55.000,00	-67.000,00
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS ELECTRONICS NV	20.000,00	-50.000,00
NL0000335578	BINCKBANK NV	0,00	-35.000,00
NL0000352565	FUGRO NV	2.500,00	-7.500,00
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NV	0,00	-20.000,00
NL0006034001	ASML HOLDING NV	9.000,00	-9.000,00
NL0009755446	ROYAL DUTCH A DIV. RIGHTS	0,00	-15.000,00
NL0009864768	UNILEVER NV DIV. RIGHTS	65.000,00	-65.000,00
	Währung: GBP		
BMG0114P1005	AFRICAN MINERALS LTD	60.000,00	-60.000,00
GB0006616899	RSA INSURANCE GROUP PLC	0,00	-250.000,00
GB0008762899	BG GROUP PLC	0,00	-15.000,00
GB00B08SNH34	NATIONAL GRID PLC	40.000,00	-40.000,00
GB00B5KKT968	CABLE & WIRELESS COMMUNICATIONS PLC	0,00	-500.000,00
	Währung: NOK		
NO0010063308	TELENOR ASA	25.000,00	-45.000,00
NO0010096985	STATOIL ASA	14.000,00	-14.000,00
NO0010208051	YARA INTERNATIONAL ASA	8.500,00	-8.500,00
	Währung: SEK		
SE0000106270	HENNES & MAURITZ AB	0,00	-30.000,00
SE0000108656	TELEFONAKTIEBOLAGET LM ERICSSON	50.000,00	-50.000,00
SE0000242455	SWEDBANK AB	0,00	-30.000,00