

Allianz Invest Konservativ

ISIN (A): AT0000739198

ISIN (T): AT0000809249

Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

Halbjahresbericht*

vom 15. 09. 2011 – 14. 03. 2012

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

1. Wertpapiere	EUR	%
Investmentfondsanteile:		
EUR	28.709.580,62	80,55
GBP	657.628,04	1,85
USD	5.077.948,56	14,25
Summe Wertpapiere	34.445.157,22	96,65
2. Derivative Produkte		
Devisentermingeschäfte:		
EUR	-71.577,01	-0,20
Summe Derivative Produkte	-71.577,01	-0,20
3. Bankguthaben/ -verbindlichkeiten		
Fremdwährungsguthaben	7,70	0,00
EUR	862.350,48	2,42
Summe Bankguthaben/ -verbindlichkeiten	862.358,18	2,42
4. Abgrenzungen		
Anteilige Zinsen (aus Wertpapieren und Bankguthaben) und Aufwendungen	403.391,34	1,13
Fondsvermögen	35.639.329,73	100,00

Darstellung der Fondsdaten zum Berichtsstichtag:

Fondsdaten in EUR	per 14.09.2011	per 14.03.2012
Fondsvolumen gesamt	34.211.134,27	35.639.329,73
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	10,40	10,79
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	10,71	11,11
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	14,55	15,41
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	14,99	15,87
Ausschüttung/Auszahlung in EUR		per 15.11.2011
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil		0,29
Auszahlung je Thesaurierungsanteil		0,10

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag:

Ausschüttungsanteile	843.146
Thesaurierungsanteile	1.722.737
Gesamt umlaufende Anteile per 14.03.2012	2.565.883

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 %
14.09.08	37.791.601,52	10,19	0,33	1.387.626	-2,72
14.09.09	36.931.135,08	10,24	0,30	1.370.215	4,11
14.09.10	33.371.870,37	10,80	0,27	744.966	8,61
14.09.11	34.211.134,27	10,40	0,29	795.785	-1,25
14.03.12	35.639.329,73	10,79	-	843.146	-

Datum	Errechneter Wert je Thesaurierungs- anteil	Zur Thesaurierung verwendeter Betrag	Auszahlung je Anteil	Anteile	Wertent- wicklung in %
14.09.08	13,29	0,56	0,11	1.779.453	-2,79
14.09.09	13,72	-1,42	0,09	1.669.346	4,16
14.09.10	14,81	0,85	0,08	1.710.673	8,65
14.09.11	14,55	0,74	0,10	1.782.851	-1,22
14.03.12	15,41	-	-	1.722.737	-

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 des Allianz Invest Konservativ per 14. März 2012

ISIN	Bezeichnung	Zugang	Abgang	Stand am 14.03.2012	Tageskurs	Kurswert EUR	Anteil in %
Investmentfondsanteile							
Währung: EUR							
AT0000675459	A-PIMCO MORTGAGE (A)	24.148,00	-2.955,00	25.254,00	62,020000	1.566.253,08	4,39
AT0000706494	A-PIMCO CORPORATE (A)	16.118,00	0,00	28.639,00	36,100000	1.033.867,90	2,90
AT0000824685	AI-RENTENFONDS (A)	12.355,00	-43.200,00	144.043,00	81,440000	11.730.861,92	32,91
AT0000848791	AI-VORSORGEFONDS (A)	25.917,00	-16.560,00	72.601,00	80,420000	5.838.572,42	16,38
AT0000A05GX3	AI EURORENT (A)	898,00	-12.405,00	11.594,00	99,200000	1.150.124,80	3,23
AT0000A0AZW1	AI NACHHALTIGKEITSFONDS T	8.959,00	-1.409,00	11.468,00	114,270000	1.310.448,36	3,68
DE0008471467	ALL-GBL-EQUI DVD	2.919,00	-9.255,00	8.873,00	82,390000	731.046,47	2,05
DE0009797274	ALL-STR WAC+ A	24.830,00	-4.171,00	20.659,00	58,740000	1.213.509,66	3,40
DE0009797464	ALL-RCM ENERGY-P	222,00	0,00	222,00	1.020,240000	226.493,28	0,64
IE0002NF9H58	ALL-RCM US E-WTEUR	0,00	-1.151,00	1.585,00	1.298,620000	2.058.312,70	5,78
IE00053QDK08	CSETF MS JAPAN	0,00	-6.849,00	5.112,00	72,071287	368.428,42	1,03
LU0256881128	ALLIANZ-EU EG-IT	283,00	-80,00	203,00	1.524,470000	309.467,41	0,87
LU0482910402	ALL-EU HY BD-ITEUR	1.020,00	0,00	1.020,00	1.149,210000	1.172.194,20	3,29
	Summe EUR					28.709.580,62	80,55
Währung: GBP							
IE00027YCK28	ISHARES-MSCI LAT	13.410,00	0,00	13.410,00	17,354182	278.455,97	0,78
IE0004WXJC95	ISHRES3-X-EMU-GBP	21.744,00	-9.220,00	12.524,00	25,302863	379.172,07	1,07
	Summe GBP					657.628,04	1,85
	Devisenmittelkurs:	0,835750					
Währung: USD							
IE00080M63177	ISHARES-EM MKTS	71.700,00	-37.512,00	34.188,00	41,828400	1.095.220,44	3,07
IE0002NPKV68	ISHARES EM MK BD	42.214,00	0,00	42.214,00	111,646700	3.609.599,28	10,13
IE0004WXJD03	ISHRES3-X-JPN-\$	11.991,00	0,00	11.991,00	40,630000	373.128,84	1,05
	Summe USD					5.077.948,56	14,25
	Devisenmittelkurs:	1,305700					
	Gesamtsumme Wertpapiere					34.445.157,22	96,65
Derivative Produkte							
Devisentermingeschäfte							
		Verkauf		Kauf		Kursdifferenz	Anteil
						EUR	in%
		-5.400.000,00	USD	4.070.249,49	EUR	-64.934,26	-0,18
		-1.000.000,00	USD	763.912,76	EUR	-1.862,01	-0,01
		-770.558,50	EUR	1.000.000,00	USD	-4.783,73	-0,01
		-1.301.814,12	EUR	1.700.000,00	USD	2,99	0,00
	Summe Devisentermingeschäfte					-71.577,01	-0,20
	Gesamtsumme Derivative Produkte					-71.577,01	-0,20
Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt wurden:							
Währung: EUR							
AT0000805072	AI-OSTEUROPA (A)	0,00	-3.213,00				
AT0000823299	AI-AKTIFONDS (A)	232,00	-7.418,00				
AT0000A05H41	AI ALTERNATIV T	325,00	-650,00				
AT0000A07Y22	ALLIANZ INVEST 50 (A)	102,00	-9.265,00				
DE0002635265	ISHARES EB.REXX JUMBO PFANDBRIEF DE	10.784,00	-10.784,00				
IE0032568770	PIMCO EMERGING MARKETS BOND FUND	75.790,00	-75.790,00				
IE00059D1459	SOURCE MARKETS PLC - MAN GLG EUROPE PLUS	3.342,00	-9.936,00				
LU0188098932	ALLIANZ PIMCO CORPORATE BOND EUROPA HIYIELD	0,00	-9.614,00				
LU0256883843	ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND - ALLIANZ RCM	0,00	-454,00				
LU0292097234	DB X-TRACKERS - FTSE 100 ETF	0,00	-52.424,00				
LU0292107645	DB X-TRACKERS - MSCI EMERGING MARKET TRN	15.139,00	-51.376,00				
LU0380865021	DB X-TRACKERS EURO STOXX 50 ETF 1C	13.900,00	-13.900,00				
Währung: USD							
IE0002460867	PIMCO TOTAL RETURN BOND FUND	0,00	-60.161,00				
IE000534JR37	ISHARES MSCI CANADA	0,00	-8.738,00				
LU0294431225	ALLIANZ US LARGE CAP VALUE	0,00	-200,00				