

Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds

ISIN (A): AT0000A0AZV3

ISIN (T): AT0000A0AZW1

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	%
Aktien:		
AUD	320.298,93	1,67
CAD	1.151.196,40	5,99
CHF	253.953,15	1,32
DKK	160.346,61	0,83
EUR	3.196.953,47	16,65
GBP	1.777.444,65	9,25
JPY	1.236.579,15	6,44
NOK	221.968,45	1,16
SEK	41.518,07	0,22
USD	10.454.464,14	54,43
Summe Wertpapiere	18.814.723,02	97,96
2. Bankguthaben/ -verbindlichkeiten		
Fremdwährungsguthaben	4.472,63	0,02
EUR	385.641,24	2,01
Summe Bankguthaben/ -verbindlichkeiten	390.113,87	2,03
3. Abgrenzungen		
Anteilige Zinsen (aus Wertpapieren und Bankguthaben) und Aufwendungen	1.452,92	0,01
Fondsvermögen	19.206.289,81	100,00

Darstellung der Fondsdaten zum Berichtsstichtag:

Fondsdaten in EUR	per 14.09.2011	per 14.03.2012
Fondsvolumen gesamt	6.101.821,25	19.206.289,81
Errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	96,31	113,49
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	100,20	118,05
Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	96,97	114,27
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	100,85	118,85
Ausschüttung/Auszahlung in EUR		per 15.11.2011
Ausschüttung je Ausschüttungsanteil		1,11
Auszahlung je Thesaurierungsanteil		1,12

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag:

Ausschüttungsanteile	11
Thesaurierungsanteile	168.072
Gesamt umlaufende Anteile per 14.03.2012	168.083

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	-
14.09.10	26.557.076,72	101,74	0,35	2.033	13,85
14.09.11	6.101.821,25	96,31	1,11	7	-5,01
14.03.12	19.206.289,81	113,49	-	11	-

Datum	Errechneter Wert je Thesaurierungs- anteil	Zur Thesaurierung verwendeter Betrag	Auszahlung je Anteil	Anteile	Wertent- wicklung in %
15.09.08	100,00	-	-	1	-
14.09.09	89,78	-11,12	0,07	106.713	-
14.09.10	102,15	2,41	0,06	257.966	13,87
14.09.11	96,97	7,33	1,12	62.920	-5,01
14.03.12	114,27	-	-	168.072	-

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 Nachhaltigkeitsfonds per 14. März 2012

ISIN		Zugang	Abgang	Stand am 14.03.2012	Tageskurs	Kurswert EUR	Anteil in %
Amtlich notierte Wertpapiere							
Aktien							
Währung: AUD							
AU000000AMC4	AMCOR LTD/AUSTRALIA	8.100,00	-1.300,00	11.000,00	7,010000	61.965,60	0,32
AU000000WBC1	WESTPAC BANKING CORP	11.500,00	-2.000,00	15.500,00	20,740000	258.333,33	1,35
	Summe AUD					320.298,93	1,67
	Devisenmittelkurs:	1,244400					
Währung: CAD							
CA05534B7604	BCE INC	2.050,00	-300,00	2.800,00	40,800000	88.195,78	0,46
CA0636711016	BANK OF MONTREAL	2.600,00	-430,00	3.570,00	58,620000	161.563,65	0,84
CA0641491075	BANK OF NOVA SCOTIA	3.100,00	-400,00	4.300,00	54,100000	179.595,46	0,94
CA7800871021	ROYAL BANK OF CANADA	3.650,00	-550,00	5.000,00	58,000000	223.886,35	1,17
CA8676EP1086	SUNOPTA INC	2.650,00	-330,00	3.620,00	5,322000	14.873,49	0,08
CA87971M1032	TELUS CORP	3.200,00	-410,00	4.490,00	58,010000	201.084,61	1,05
CA89346D1078	TRANSALTA CORP	4.600,00	-650,00	6.350,00	19,700000	96.576,08	0,50
CA9609083097	WESTPORT INNOVATIONS INC	4.100,00	-620,00	5.630,00	42,660000	185.420,98	0,97
	Summe CAD					1.151.196,40	5,99
	Devisenmittelkurs:	1,295300					
Währung: CHF							
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG	1.400,00	-225,00	1.925,00	159,100000	253.953,15	1,32
	Summe CHF					253.953,15	1,32
	Devisenmittelkurs:	1,206000					
Währung: DKK							
DK0060336014	NOVOZYMES A/S	8.250,00	-700,00	7.550,00	157,900000	160.346,61	0,83
	Summe DKK					160.346,61	0,83
	Devisenmittelkurs:	7,434800					
Währung: EUR							
AT0000644505	LENZING AG	400,00	-35,00	365,00	84,100000	30.696,50	0,16
AT0000743059	OMV AG	8.100,00	-1.325,00	11.175,00	28,370000	317.034,75	1,65
AT0000746409	VERBUND AG	4.550,00	-720,00	6.230,00	21,650000	134.879,50	0,70
AT0000908504	VIENNA INSURANCE GROUP AG WIENER	1.900,00	-285,00	2.565,00	32,014998	82.118,47	0,43
AT0000938204	MAYR MELNHOF KARTON AG	290,00	-65,00	395,00	74,420000	29.395,90	0,15
AT0000APOST4	OESTERREICHISCHE POST AG	6.400,00	-915,00	8.885,00	24,410000	216.882,85	1,13
AT000KAPSCH9	KAPSCH TRAFFICOM AG	1.200,00	-200,00	1.600,00	63,250000	101.200,00	0,53
DE0005550636	DRAEGERWERK AG & CO KGAA	490,00	-60,00	680,00	84,580000	57.514,40	0,30
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA	4.600,00	-725,00	6.275,00	52,700000	330.692,50	1,72
DE0006483001	LINDE AG	2.100,00	-360,00	2.840,00	133,950000	380.418,00	1,98

DE0006766504	AURUBIS AG	1.450,00	-910,00	940,00	41,715000	39.212,10	0,20
DE0007667107	VOSSLOH AG	675,00	-110,00	915,00	76,840000	70.308,60	0,37
DE0008404005	ALLIANZ SE	1.330,00	-260,00	1.770,00	90,210000	159.671,70	0,83
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG	1.275,00	-210,00	1.765,00	111,550000	196.885,75	1,03
ES0127797019	EDP RENOVAVEIS SA	8.000,00	-1.300,00	10.800,00	3,965000	42.822,00	0,22
FR0000061129	BOIRON SA	1.100,00	-190,00	1.510,00	23,320000	35.213,20	0,18
FR0000120644	DANONE	2.600,00	-1.730,00	3.570,00	53,300000	190.281,00	0,99
FR0000121667	CIE GENERALE D'OPTIQUE ESSILOR INTERNATIONAL	2.750,00	-450,00	3.800,00	63,510000	241.338,00	1,26
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	2.600,00	-330,00	3.570,00	51,500000	183.855,00	0,96
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	2.300,00	-340,00	3.160,00	11,915000	37.651,40	0,20
FR0000125338	CAP GEMINI SA	1.300,00	-170,00	1.830,00	34,180000	62.549,40	0,33
FR0000130650	DASSAULT SYSTEMES SA	1.550,00	-295,00	2.105,00	64,080000	134.888,40	0,70
NL0000009132	AKZO NOBEL NV	2.030,00	-300,00	2.730,00	44,485000	121.444,05	0,63
	Summe EUR					3.196.953,47	16,65

Währung: GBP

GB0002162385	AVIVA PLC	9.600,00	-1.500,00	13.000,00	3,611998	56.184,24	0,29
GB0004835483	SABMILLER PLC	1.700,00	-260,00	2.290,00	26,600000	72.885,43	0,38
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	8.000,00	-1.200,00	11.000,00	5,724000	75.338,31	0,39
GB0006776081	PEARSON PLC	3.600,00	-560,00	5.040,00	12,210000	73.632,54	0,38
GB0008762899	BG GROUP PLC	12.300,00	-1.750,00	16.950,00	15,185000	307.969,78	1,60
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	16.300,00	-2.650,00	22.450,00	14,424999	387.485,76	2,02
GB0030913577	BT GROUP PLC	45.150,00	-6.350,00	62.300,00	2,178000	162.356,42	0,85
GB0031192486	LONMIN PLC	4.050,00	-600,00	5.500,00	10,840000	71.337,12	0,37
GB0033195214	KINGFISHER PLC	47.500,00	-6.900,00	64.100,00	2,940000	225.490,87	1,17
GB00B082RF11	RENTOKIL INITIAL PLC	90.400,00	-15.250,00	122.750,00	0,825000	121.171,10	0,63
GB00B1FH8J72	SEVERN TRENT PLC	3.100,00	-500,00	4.200,00	16,060000	80.708,34	0,42
GB00B23K0M20	CAPITA PLC	7.750,00	-1.320,00	10.530,00	7,504998	94.558,93	0,49
GB00B2B0DG97	REED ELSEVIER PLC	5.300,00	-770,00	7.330,00	5,510000	48.325,81	0,25
	Summe GBP					1.777.444,65	9,25
	Devisenmittelkurs:	0,835750					

Währung: JPY

JP3165000005	NKSJ HOLDINGS INC	1.775,00	-3.000,00	1.475,00	1.976,000000	26.979,54	0,14
JP3165650007	NTT DOCOMO INC	150,00	-13,00	137,00	141.000,000000	178.811,44	0,93
JP3270000007	KURITA WATER INDUSTRIES LTD	7.400,00	-900,00	10.100,00	2.033,000000	190.070,35	0,99
JP3358000002	SHIMANO INC	5.800,00	-1.100,00	7.950,00	4.675,000000	344.036,37	1,79
JP3359600008	SHARP CORP/JAPAN	7.000,00	-1.000,00	10.000,00	509,000000	47.116,54	0,25
JP3551500006	DENSO CORP	5.000,00	-600,00	7.250,00	2.742,000000	184.018,32	0,96
JP3596200000	TOTO LTD	3.000,00	0,00	5.000,00	613,000000	28.371,74	0,15
JP3783600004	EAST JAPAN RAILWAY CO	600,00	-100,00	750,00	5.410,000000	37.559,01	0,20
JP3973400009	RICOH CO LTD	22.000,00	-4.000,00	29.500,00	731,000000	199.615,84	1,04
	Summe JPY					1.236.579,15	6,44
	Devisenmittelkurs:	108,030000					

	Währung: NOK						
NO0003053605	STOREBRAND ASA	14.700,00	-2.300,00	19.800,00	27,310000	72.567,67	0,38
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA	10.200,00	-1.450,00	13.750,00	32,700000	60.340,19	0,31
NO0005668905	TOMRA SYSTEMS ASA	10.300,00	-1.650,00	14.150,00	46,900000	89.060,59	0,46
	Summe NOK					221.968,45	1,16
	Devisenmittelkurs:	7,451500					
	Währung: SEK						
SE0000112724	SVENSKA CELLULOSA AB	2.200,00	-375,00	3.025,00	122,000000	41.518,07	0,22
	Summe SEK					41.518,07	0,22
	Devisenmittelkurs:	8,888900					
	Währung: USD						
CA7507581048	RJ CORMAN RAILPOWER LLC	7.500,00	-7.500,00	7.500,00	0,060000	344,64	0,00
CA8672241079	SUNCOR ENERGY INC	8.000,00	-5.000,00	11.000,00	34,380000	289.637,74	1,51
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	2.000,00	-300,00	2.700,00	58,930000	121.858,77	0,63
US00724F1012	ADOBE SYSTEMS INC	3.000,00	-735,00	3.665,00	34,220000	96.052,92	0,50
US0079031078	ADVANCED MICRO DEVICES INC	4.570,00	-650,00	5.370,00	7,760000	31.914,83	0,17
US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	22.000,00	-16.500,00	5.500,00	45,110000	190.016,84	0,99
US0376041051	APOLLO GROUP INC	1.000,00	-125,00	1.375,00	42,410000	44.660,90	0,23
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC	12.900,00	-2.200,00	17.500,00	12,500000	167.534,65	0,87
US0718131099	BAXTER INTERNATIONAL INC	4.950,00	-820,00	6.730,00	59,740000	307.919,27	1,60
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3.700,00	-560,00	5.040,00	33,420000	129.001,14	0,67
US1296031065	CALGON CARBON CORP	8.700,00	-1.425,00	11.675,00	15,370000	137.431,83	0,72
US1491231015	CATERPILLAR INC	8.300,00	-6.190,00	2.110,00	113,300000	183.091,82	0,95
US1667641005	CHEVRON CORP	2.950,00	-250,00	2.700,00	111,190000	229.924,94	1,20
US1729674242	CITIGROUP INC	3.200,00	-270,00	2.930,00	36,450000	81.794,05	0,43
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	7.150,00	-1.280,00	9.620,00	77,760000	572.912,00	2,98
US2254471012	CREE INC	1.950,00	-300,00	2.700,00	28,990000	59.947,15	0,31
US2310211063	CUMMINS INC	2.350,00	-340,00	3.160,00	124,310000	300.849,81	1,57
US36191U1060	GT ADVANCED TECHNOLOGIES INC	9.850,00	-1.390,00	13.460,00	8,310000	85.664,85	0,45
US3703341046	GENERAL MILLS INC	5.250,00	-800,00	7.150,00	38,590000	211.318,44	1,10
US42809H1077	HESS CORP	1.360,00	-265,00	1.795,00	63,010000	86.622,46	0,45
US4592001014	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	2.950,00	-250,00	2.700,00	203,780000	421.387,76	2,19
US4943681035	KIMBERLY-CLARK CORP	5.750,00	-975,00	7.875,00	73,050000	440.582,63	2,29
US50075N1046	KRAFT FOODS INC	22.300,00	-9.570,00	24.730,00	38,520000	729.570,03	3,80
US5324571083	ELI LILLY & CO	1.500,00	-240,00	2.060,00	40,170000	63.376,12	0,33
US5801351017	MCDONALD'S CORP	8.900,00	-4.410,00	4.490,00	96,780000	332.804,01	1,73
US58933Y1055	MERCK & CO INC	3.850,00	-630,00	5.220,00	38,280000	153.037,91	0,80
US68389X1054	ORACLE CORP	14.200,00	-5.800,00	19.700,00	30,130000	454.592,17	2,37
US6866881021	ORMAT TECHNOLOGIES INC	2.050,00	-350,00	2.700,00	19,890000	41.129,66	0,21
US6907421019	OWENS CORNING	2.600,00	-330,00	3.570,00	35,980000	98.375,27	0,51
US7170811035	PFIZER INC	38.700,00	-17.050,00	42.150,00	22,010000	710.516,58	3,70
US7244791007	PITNEY BOWES INC	2.450,00	-400,00	3.300,00	18,550000	46.882,89	0,24
US74005P1049	PRAXAIR INC	4.200,00	-645,00	5.655,00	111,130000	481.305,16	2,51
US7427181091	PROCTER & GAMBLE CO/THE	12.500,00	-5.750,00	13.650,00	67,900000	709.837,63	3,70
US8552441094	STARBUCKS CORP	9.800,00	-825,00	8.975,00	52,340000	359.769,85	1,87

US8574771031	STATE STREET CORP	3.000,00	-470,00	4.030,00	43,870000	135.403,30	0,70
US8632361056	STRAYER EDUCATION INC	261,00	-36,00	375,00	100,070000	28.740,33	0,15
US8715031089	SYMANTEC CORP	5.550,00	-940,00	7.510,00	18,180000	104.565,97	0,54
US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS INC	9.200,00	-4.450,00	12.550,00	32,290000	310.361,87	1,62
US8873173038	TIME WARNER INC	9.300,00	-1.450,00	12.550,00	36,520000	351.019,37	1,83
US9113121068	UNITED PARCEL SERVICE INC	3.200,00	-500,00	4.300,00	78,370000	258.092,21	1,34
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	9.300,00	-1.550,00	12.650,00	39,480000	382.493,68	1,99
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT INC	6.650,00	-1.020,00	8.980,00	35,020000	240.851,34	1,25
US9668371068	WHOLE FOODS MARKET INC	3.050,00	-480,00	4.120,00	85,970000	271.269,35	1,41
	Summe USD					10.454.464,14	54,43
	Devisenmittelkurs:	1,305700					

Gesamtsumme Wertpapiere 18.814.723,02 97,96

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

Währung: CHF

CH0012138530 CREDIT SUISSE GROUP AG 0,00 -3.300,00

Währung: DKK

DK0010272129 NOVOZYMES A/S 0,00 -600,00

Währung: EUR

NL0000853034 GRONTMIJ NV 0,00 -2.100,00

NL0009755479 AKZO NOBEL NV DIV. RIGHTS 950,00 -950,00

Währung: GBP

GB0007908733 SSE PLC 0,00 -1.250,00

Währung: USD

US3364331070 FIRST SOLAR INC 0,00 -500,00

US4581401001 INTEL CORP 0,00 -3.800,00

US46625H1005 JPMORGAN CHASE & CO 23.900,00 -23.900,00