

Allianz Investmentbank Aktiengesellschaft

Quartalsbericht 3/2012 Fonds.

Allianz Invest erwartet holprigen Weg zur partiellen Fiskalunion.

Allianz 

Allianz Invest Fonds Übersicht

Allianz Invest Fonds	Anlageschwerpunkt	WP-Kenn-Nr. Aussch. Thesaur.		Erstausgabe	Seite
Dachfonds					
Allianz Invest Defensiv	100% Renten	65767	65768	20.02.03	6
Allianz Invest Konservativ	75% Renten, 25% Aktien	73919	80924	07.05.99	7
Allianz Invest Klassisch	50% Renten, 50% Aktien	73920	80925	07.05.99	8
Allianz Invest Dynamisch	75% Aktien, 25% Renten	73921	80923	07.05.99	9
Allianz Invest Progressiv	100% Aktien	73755	73753	21.06.00	10
Allianz Invest Portfolio Blue	100% Anleihen-100% Aktien (max. 15% Rohst. u. Altern.)	A0HJB	A0HJC	14.04.10	11
Weitere Fonds					
Allianz Invest Solid	Geldmarktnaher Fonds	82469	A00Q0	10.10.97	12
Allianz Invest Eurorent	Geldmarktnaher Fonds	A05GX	A05H3	21.05.07	13
Allianz Invest Vorsorgefonds	Mündelsichere Anleihen inl. Emittenten	84879	72136	02.06.97	14
Allianz Invest Rentenfonds	Euroland-Anleihen	82468	73922	10.10.97	15
Allianz PIMCO Mortgage	US-Mortgage Backed Securities	67545	67546	22.05.02	16
Allianz PIMCO Corporate	Internat. Industrieanleihen	70649	70650	01.06.01	17
Allianz Invest Osteuropa Rentenfonds	Anleihen Zentral- und Osteuropas	7239	73925	01.10.99	18
Allianz Invest Aktienfonds	Euroland-Aktien	82329	73923	10.10.97	19
Allianz Invest Austria Plus	Aktien Österreichs sowie ost- europ. EU-Mitgliedsländer	61971	61140	05.10.04	20
Allianz Invest New Generation	Int. Aktien wachstumorien- tierter Unternehmungen	73752	73754	21.06.00	21
Allianz Invest Osteuropafonds	Aktien Ost- und Südost- europas	80507	73924	20.02.98	22
Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds	Globale Aktien	AOAZV	AOAZW	15.09.08	23
Impressum					24

Ansprechpartner

Retail Sales

Gisela Bartsch, MBA, CFP[®], BFA[®]

Mag. Marguerite Bézard, Marcus Janda, Vera Wendelin

Tel. +43 1 505 54 80-4848; E-Mail: sales@allianzinvest.at

Institutional Sales

Nicole Joham-Kerschbaumer, MBA

Mag. (FH) Christina Stimac

Mag.a Ulrike Strauss

Andrea Böhm

Institutional Sales Osteuropa

Zoltan Ocsenas

Besuchen Sie uns auch im Internet unter www.allianzinvest.at

Allianz Invest Fonds.

Allianz Invest Fonds.

Der Quartalsbericht liefert Ihnen die wichtigsten Zahlen und Fakten zu allen Allianz Invest Fonds.

Auf den folgenden Seiten werden die einzelnen Fonds im Detail dargestellt. Es werden die Wertentwicklung, Fondsstruktur und statistische Daten angegeben. Weiters berichten die Fondsmanager über das vergangene Quartal mit den aktuellen Marktgegebenheiten und Einflüssen auf die von ihnen gemanagten Fonds.

Risiko und Ertrag.

Die folgende Darstellung zeigt Ihnen die gesamte Palette der Allianz Invest Publikumsfonds hinsichtlich Risiko- und Ertragserwartung.

Wir empfehlen bei jedem Investment eine Mindestbehaltdauer, um die unterschiedlichen hohen Kursschwankungen zu glätten.

Die Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft bietet Ihnen einen Überblick über eine Reihe von Investmentfonds verschiedener Anlageklassen.

Je höher das Risikoprofil gewählt wird, desto höher sind die Ertragschancen, jedoch ist der Fondshöheren Preisschwankungen ausgesetzt.

Risiko- und Ertragsprofil.

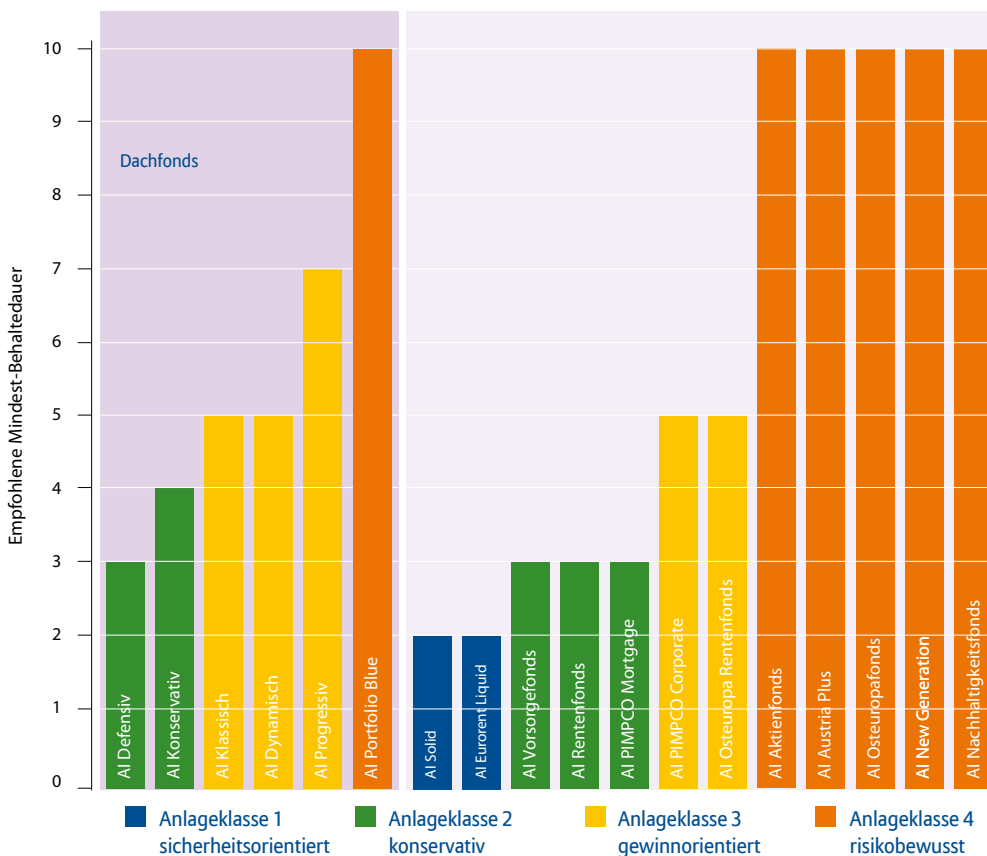
Der Risiko- und Ertragsindikator basiert auf der Wertschwankung des Fonds in den letzten fünf Jahren und wird in Abstufungen von 1 bis 7 angegeben. Aufgrund von Marktbewegungen kann sich der Risiko- und Ertragsindikator im Zeitverlauf ändern. Ab sofort bestimmt der jeweils aktuelle Risiko- und Ertragsindikator in welche der vier Anlageklasse der Fonds eingeteilt wird. Da sich der SRRI laufend ändern kann, kann auch die Anlageklassenzuordnung Änderungen unterworfen sein.

Risiko- und Ertragsindikatoren (SRRI)

← Typischerweise geringere Rendite < Geringeres Risiko Typischerweise höhere Rendite → Höheres Risiko →



Anlageklasse





Martin Bruckner
Vorstand der Allianz Investmentbank AG



Mag. Martin Maier
Geschäftsführer der Allianz Invest KAG

Allianz Invest erwartet holprigen Weg zur partiellen Fiskalunion.

Die Abschwächung der globalen Konjunktur nahm in den letzten Monaten ihren Lauf, auch die Schätzungen für 2012 und 2013 sind sukzessive nach unten revidiert worden. Vielen Anlegern bereiten die rasant gestiegenen Staatsschulden sowie die divergente wirtschaftliche Entwicklung in der Euro-Zone große Sorgen. Die Allianz Experten rechnen mittelfristig mit einer partiellen Fiskalunion in der Euro-Zone und empfehlen im derzeitigen „RORO“-Umfeld eine neutrale Veranlagung in Aktien und Anleihen.

„Die aktuelle Schuldenkrise in der Euro-Zone dürfte unseres Erachtens einen politischen Prozess auslösen, der zu einer engeren fiskalischen und politischen Union führen sollte. Das derzeitige volkswirtschaftliche Umfeld ist alles andere als rosig: Die Staatsschuldenkrise in der Euro-Zone sowie das „Fiscal Cliff“ in den USA stellen weiterhin das größte Risiko für die globale wirtschaftliche Entwicklung dar. Die EZB hat mit der Entscheidung, Staatsanleihen zu kaufen, im letzten Meeting das Ruder übernommen. Nachdem sich die US-Wirtschaft nur schleppend erholt, hat auch die FED ein neues Wertpapierkaufprogramm („QE3“) gestartet und beschlossen, zusätzlich unbefristet jeden Monat hypothekengedekte Anleihen im Volumen von vierzig Milliarden US-Dollar zu kaufen. Auch das Wachstum in den Emerging Markets schwächt sich weiter ab, positive Effekte aus den letzten Zinssenkungen blieben bis dato aus.

Drei Ausgangsszenarien für die kommenden zwölf Monate.

Für die Entwicklung innerhalb der kommenden zwölf Monate unterscheiden die Allianz Experten folgende drei Szenarien: „Sticking together“, die Etablierung einer institutionalisierten Fiskalunion sowie eine kleinere Euro-Zone. Die Ausgangssituation ist für alle Szenarien gleich: „Eine restriktive Fiskalpolitik steht derzeit in allen Ländern des Euro-Raums auf der Agenda.“ Auch Strukturreformmaßnahmen wurden in einer Reihe von Euro-Peripherieländern umgesetzt. Beim Szenario „Sticking together“ wird die technische Unterstützung der fiskalpolitisch schwachen Länder wie in der Vergangenheit fortgesetzt, und gleichzeitig werden weitere Sparmaßnahmen und Strukturreformen in den Peripherieländern als Gegenleistung durchgeführt. Dabei hält die Euro-Zone zusammen, es gibt wechselseitige Unterstützung, allerdings nur im Rahmen bestehender Institutionen.

Schritte auf dem Weg hin zu einer institutionalisierten Fiskalunion dürften sowohl aus politischer als auch aus fiskalischer Sicht am schwierigsten umzusetzen sein, zumal sie die Übertragung von Souveränitätsrechten an eine zentrale Stelle implizieren. Das Szenario einer kleineren Währungsunion könnte durch die fiskalpolitisch schwachen Peripherieländer oder die wirtschaftlich starken Kernländer ausgelöst werden. Obwohl die Kosten eines Auseinanderbrechens sehr hoch sein dürften, sind politische Fehler nicht auszuschließen.

Mittelfristig: Partielle Fiskalunion

„Wir glauben, dass das derzeitige ‚Sticking together‘-Szenario mittelfristig in eine partielle Fiskalunion übergeht“, erklärt Maier. Dabei gäbe es eine kleine Veränderung bei bestehenden Institutionen und steigende Transferleistungen, wenn Ausfallhaftungen zunehmen. Weichere Defizitziele zählen ebenfalls zu den Eckpunkten dieses mittelfristigen Szenarios wie auch Banken-Rekapitalisierungsmaßnahmen durch den ESM. Solange der Markt noch nicht entschieden hat, welches Szenario am wahrscheinlichsten ist, bleibt das „RORO“ („risk-on/risk-off“)-Umfeld bestehen. Politische Maßnahmen, die auf eine Lösung hindeuten, und wechselnde Konjunkturdaten werden wohl weiterhin zu taktischen Aufwärtsbewegungen bei den Preisen für riskante Vermögenswerte führen. „Wenn sich dagegen das politische Risiko eines Auseinanderbrechens erhöht oder wenn die Wirtschaftsdaten enttäuschen, werden riskante Vermögenswerte sehr wahrscheinlich weiter in Mitleidenschaft gezogen werden.“

Chancen für Anleger

Makrofaktoren und politische Events versprechen weiterhin hohe Volatilität und erfordern kurzfristige Flexibilität der Veranlagungsstrategie. „Im derzeitigen Umfeld raten wir den Anlegern, Anleihen und Aktien neutral zu halten, wobei Risiko durch Investitionen

in Unternehmens- und High Yield-Anleihen sowie in europäische Aktien erhöht werden kann“, erklärte Bruckner die Anlagestrategie der Allianz für das vierte Quartal. Auf der Aktienseite empfiehlt die Allianz, Europa überzugeschichtet und die USA unterzugeschichtet. Der massive Eingriff der EZB und die damit einhergehende höhere Risikobereitschaft der Investoren stellen ein gutes Fundament für europäische Aktien dar. Unternehmen verfügen über solide Bilanzen und hohe Dividendenrenditen, daher ist die Bewertung historisch sehr attraktiv. Diese seit Juni vorherrschende relative Outperformance könnte sich damit fortsetzen. Eine Stabilisierung der Schuldenkrise durch die Politik kann dazu führen, dass die Investoren wieder an die europäischen Aktienmärkte zurückkehren. Auf der Anleihe Seite empfiehlt die Allianz, Emerging Markets-Anleihen und Unternehmensanleihen überzugeschichten. Bei den Emerging Markets haben sich die Renditeaufschläge gegenüber Staatsanleihen reduziert, was die fundamental bessere Situation widerspiegelt. Sollte sich die positive Marktstimmung fortsetzen, ist ein Aufbau von Lokalwährungsanleihen und Corporate Bonds aus den Schwellenländern anzudenken.

Wien, am 20. September 2012

Martin Bruckner
Vorstand der Allianz Investmentbank AG und
Chief Investment Officer der
Allianz Gruppe in Österreich

Mag. Martin Maier
Geschäftsführer Allianz Invest KAG

Asset-Allocation April 2012			
	Europa	USA	Emerging Markets
Aktien	übergewichten	untergewichten	neutral
Anleihen	untergewichten	untergewichten	übergewichten

Die Einschätzungen stehen wie immer unter den nachfolgend angegebenen Vorbehalten.

Bei der vorliegenden Pressemitteilung handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Die vorliegende Marketingmitteilung stellt keine Anlageanalyse, Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar. Insbesondere ist sie kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Investmentfondsanteilen.

Vorbehalt bei Zukunftsaussagen

Soweit wir in diesem Dokument Prognosen oder Erwartungen äußern oder die Zukunft betreffende Aussagen machen, können diese Aussagen mit bekannten und unbekanntem Risiken und Ungewissheiten verbunden sein. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen. Neben weiteren hier nicht aufgeführten Gründen können sich Abweichungen aus Veränderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Lage und der Wettbewerbssituation, vor allem in Allianz Kerngeschäftsfeldern und -märkten, aus Akquisitionen sowie der anschließenden Integration von Unternehmen und aus Restrukturierungsmaßnahmen ergeben. Abweichungen können außerdem aus dem Ausmaß oder der Häufigkeit von Versicherungsfällen (zum Beispiel durch Naturkatastrophen), der Entwicklung der Schadenskosten, Stornoraten, Sterblichkeits- und Krankheitsraten beziehungsweise -tendenzen und, insbesondere im Bankbereich, aus der Ausfallrate von Kreditnehmern resultieren. Auch die Entwicklung der Finanzmärkte (z.B. Marktschwankungen oder Kreditausfälle) und der Wechselkurse sowie nationale und internationale Gesetzesänderungen, insbesondere hinsichtlich steuerlicher Regelungen, können entsprechenden Einfluss haben. Terroranschläge und deren Folgen können die Wahrscheinlichkeit und das Ausmaß von Abweichungen erhöhen. Die hier dargestellten Sachverhalte können auch durch Risiken und Unsicherheiten beeinflusst werden, die in den jeweiligen Meldungen der Allianz SE an die US Securities and Exchange Commission beschrieben werden. Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, Zukunftsaussagen zu aktualisieren.

Keine Pflicht zur Aktualisierung

Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, die in dieser Meldung enthaltenen Aussagen zu aktualisieren.

Allianz Invest Defensiv.



Der Dachfonds investiert zu 100 % in Rentenfonds. Es wird ein optimaler Mix aus sicheren Anleihen und alternativen Bondinvestments zusammengestellt.

Key facts

Fondsmanager:

Mag.(FH) Michael Molzar
Dkfm. Klaus-Stephan
Zeltner

Erstausgabe:

20.02.2003

SRRI 3 **

Anlageklasse 2

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:
3,00

VWG¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,15 (max. 0,45)

ISIN:

AT0000657689 (T)

AT0000657671 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

16,38 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 3 % (EUR 29,12) vermindert.

Anlageziel:

Ertragssteigerung durch mittel- bis langfristige Veranlagung in einem ausgewogenen und aktiv gemanagten Mix aus diversen Rentenkategorien mit Schwerpunkt im Euroraum (für Pensions- und Abfertigungsrückstellungen gem. § 14 EStG geeignet).

Bericht des Fondsmanagers.

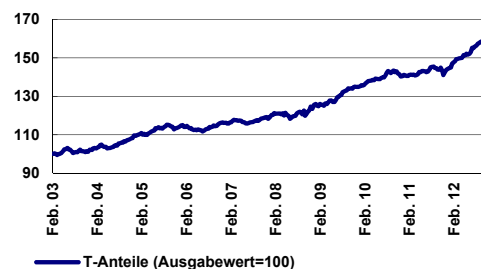
Trotz sich weiter abschwächender makrowirtschaftlicher Daten und fortschreitender Gewinnrevisionen konnten sich die Aktienmärkte ab Juni 2012 weltweit erholen. Die Erwartung von zusätzlichem Stimulus der Notenbanken führte dazu, dass sich das Sentiment an den Kapitalmärkten drehte und die risikoreichen Assets, darunter Unternehmensanleihen sowie Emerging Market Bonds, unterstützt wurden. Die FED und EZB haben diesen Erwartungen zum Ende der Berichtsperiode hin auch Rechnung getragen.

Im Allianz Invest Defensiv wurde das Übergewicht in Unternehmensanleihen aufgrund der attraktiven laufenden Rendite sowie der guten Situation der Unternehmen gegenüber Staatsanleihen beibehalten. Das Portfolio wurde dahingehend verändert, dass einerseits bei den Emerging Market Bonds Gewinne mitgenommen wurden, andererseits wurden Convertible Bonds ins Portfolio aufgenommen.

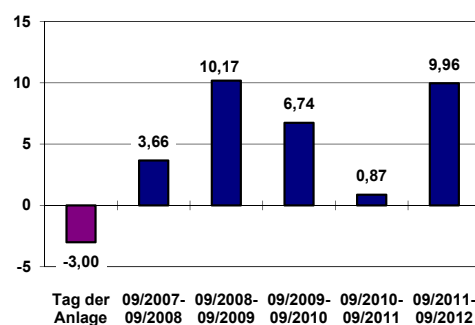
Wertentwicklung in %^{4), *}

1 Jahr	9,96 %	p.a.
3 Jahre	5,79 %	p.a.
5 Jahre	6,21 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,91 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in %^{2,3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Allianz Invest Konservativ.

Allianz Invest Konservativ investiert in internationale Renten- und Aktienfonds mit globaler Streuung. Der Rentenanteil beträgt rund 75 % des Fondsvermögens.

Key facts

Fondsmanager:
Mag.(FH) Michael Molzar
Mag. Ingrid Bach

Erstausgabe:
07.05.1999

SRRI 4 **
Anlageklasse 2

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
3,00
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 0,32 (max. 0,45)

ISIN:
AT0000809249 (T)
AT0000739198 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
37,46 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr
^{2), 4)} siehe letzte Seite
³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 3 % (EUR 29,12) vermindert.

Anlageziel:

Das Anlageziel bei diesem Fonds ist kontinuierlicher Vermögensaufbau unter Beachtung konservativer Anlagegrundsätze (für Pensions- und Abfertigungsrückstellungen gem. § 14 EStG geeignet).

Bericht des Fondsmanagers.

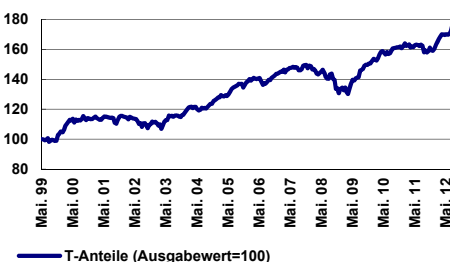
Trotz sich weiterabschwächender makrowirtschaftlicher Daten und fortschreitender Gewinnrevisionen konnten sich die Aktienmärkte ab Juni 2012 weltweit erholen. Die Erwartung von zusätzlichem Stimulus der Notenbanken führte dazu, dass sich das Sentiment an den Kapitalmärkten drehte und die risikoreichen Assets, darunter Aktien, unterstützt wurden. Die FED und EZB haben diesen Erwartungen zum Ende der Berichtsperiode hin auch Rechnung getragen.

Der Rentenbereich des Allianz Invest Konservativ wurde dahingehend verändert, dass einerseits bei den Emerging Market Bonds Gewinne mitgenommen wurden, andererseits wurden Convertible Bonds ins Portfolio aufgenommen. Innerhalb des Aktienbereiches des Allianz Invest Konservativ passte man die regionale Ausrichtung dahingehend an, dass US-Aktien verkauft wurden und somit das Übergewicht in eine Untergewichtung gedreht wurde. Im Gegensatz dazu wurden europäische Aktien nun übergewichtet. Das Übergewicht in ost-europäischen Aktien blieb weiter bestehen. Aufgrund der attraktiven Preisniveaus von Optionen wurden Puts zu Absicherungszwecken zugekauft.

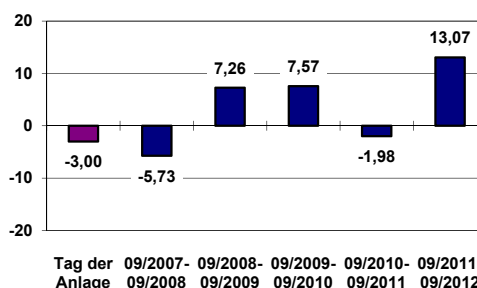
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	13,07 %	p.a.
3 Jahre	6,04 %	p.a.
5 Jahre	3,80 %	p.a.
10 Jahre	5,16 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,42 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.



Allianz Invest Klassisch.

Allianz Invest Klassisch investiert in internationale Renten- und Aktienfonds mit globaler Streuung. Renten- und Aktienanteil betragen je rund 50 % des Fondsvermögens.

Key facts

Fondsmanager:

Mag. (FH) Michael Molzar

Mag. Ingrid Bach

Erstausgabe:

07.05.1999

SRRI 4 **

Anlageklasse 3

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

3,50

VWG ¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,37 (max. 0,45)

ISIN:

AT0000809256 (T)

AT0000739206 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

79,78 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 3,5 % (EUR 33,82) vermindert.

Anlageziel:

Das Anlageziel bei diesem Fonds ist kontinuierlicher Vermögensaufbau unter Wahrung von Wachstumschancen (für Pensions- und Abfertigungsrückstellungen gem. § 14 EStG geeignet).

Bericht des Fondsmanagers.

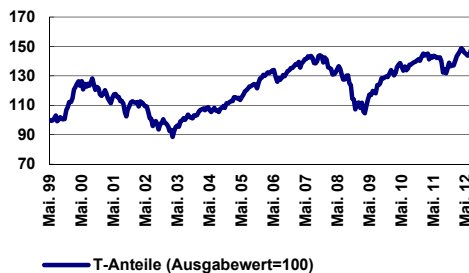
Trotz sich weiter abschwächender makrowirtschaftlicher Daten und fortschreitender Gewinnrevisionen konnten sich die Aktienmärkte ab Juni 2012 weltweit erholen. Die Erwartung von zusätzlichem Stimulus der Notenbanken führte dazu, dass sich das Sentiment an den Kapitalmärkten drehte und die risikoreichen Assets, darunter Aktien, unterstützt wurden. Die FED und EZB haben diesen Erwartungen zum Ende der Berichtsperiode hin auch Rechnung getragen.

Der Rentenbereich des Allianz Invest Klassisch wurde dahingehend verändert, dass einerseits bei den Emerging Market Bonds Gewinne mitgenommen wurden, andererseits wurden Convertible Bonds ins Portfolio aufgenommen. Innerhalb des Aktienbereiches des Allianz Invest Klassisch passte man die regionale Ausrichtung dahingehend an, dass US-Aktien verkauft wurden und somit das Übergewicht in eine Untergewichtung gedreht wurde. Im Gegensatz dazu wurden europäische Aktien nun übergewichtet. Das Übergewicht in osteuropäischen Aktien blieb weiter bestehen. Aufgrund der attraktiven Preisniveaus von Optionen wurden Puts zu Absicherungszwecken zugekauft.

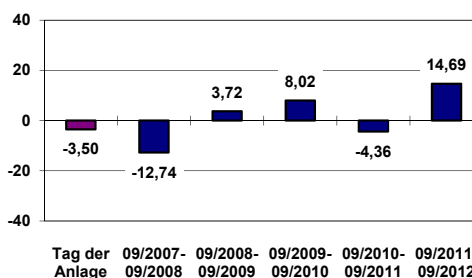
Wertentwicklung in % ^{4), *}

1 Jahr	14,69 %	p.a.
3 Jahre	5,83 %	p.a.
5 Jahre	1,41 %	p.a.
10 Jahre	4,90 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,19 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Allianz Invest Dynamisch.



Allianz Invest Dynamisch investiert in internationale Renten- und Aktienfonds mit globaler Streuung. Der Aktienanteil beträgt rund 75 % des Fondsvermögens.

Key facts

Fondsmanager:
Mag.(FH) Michael Molzar
Mag. Ingrid Bach

Erstausgabe:
07.05.1999

SRRI 5 **
Anlageklasse 3

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
4,00
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 0,42 (max. 0,45)

ISIN:
AT0000809231 (T)
AT0000739214 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
48,85 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr
^{2), 4)} siehe letzte Seite
³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4 % (EUR 38,46) vermindert.

Anlageziel:

Das Anlageziel bei diesem Fonds ist Vermögensaufbau unter Ausnutzung des Gewinnwachstums von erstklassigen börsennotierten Unternehmen.

Bericht des Fondsmanagers.

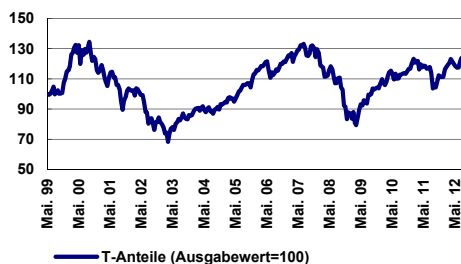
Trotz sich weiter abschwächender makrowirtschaftlicher Daten und fortschreitender Gewinnrevisionen konnten sich die Aktienmärkte ab Juni 2012 weltweit erholen. Die Erwartung von zusätzlichem Stimulus der Notenbanken führte dazu, dass sich das Sentiment an den Kapitalmärkten drehte und die risikoreichen Assets, darunter Aktien, unterstützt wurden. Die FED und EZB haben diesen Erwartungen zum Ende der Berichtsperiode hin auch Rechnung getragen.

Der Rentenbereich des Allianz Invest Dynamisch wurde dahingehend verändert, dass einerseits bei den Emerging Market Bonds Gewinne mitgenommen wurden, andererseits wurden Convertible Bonds ins Portfolio aufgenommen. Innerhalb des Aktienbereiches des Allianz Invest Dynamisch passte man die regionale Ausrichtung dahingehend an, dass US-Aktien verkauft wurden und somit das Übergewicht in eine Untergewichtung gedreht wurde. Im Gegensatz dazu wurden europäische Aktien nun Übergewichtet. Das Übergewicht in osteuropäischen Aktien blieb weiter bestehen. Aufgrund der attraktiven Preisniveaus von Optionen wurden Puts zu Absicherungszwecken zugekauft.

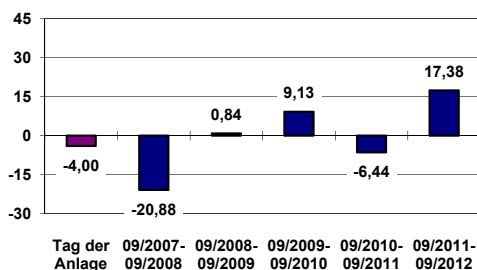
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	17,38 %	p.a.
3 Jahre	6,23 %	p.a.
5 Jahre	-0,89 %	p.a.
10 Jahre	4,85 %	p.a.
seit Fondsbeginn	1,64 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Allianz Invest Progressiv.

Allianz Invest Progressiv investiert zu 100% in Aktienfonds. Die Risikostreuung erfolgt global in alle wichtigen Finanzplätze.

Key facts

Fondsmanager:
Mag. (FH) Michael Molzar
Mag. Ingrid Bach

Erstausgabe:
21.06.2000

SRRI 6 **
Anlageklasse 3

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
4,50
VWG ¹⁾ in % p.a.:
0,45

ISIN:
AT0000737531 (T)
AT0000737556 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
7,14 Mio Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr
^{2), 4)} siehe letzte Seite
³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4,5 % (EUR 43,06) vermindert.

Anlageziel:

Das Anlageziel bei diesem Fonds ist Vermögensaufbau unter Ausnutzung des Gewinnwachstums von erstklassigen börsennotierten Unternehmen.

Bericht des Fondsmanagers.

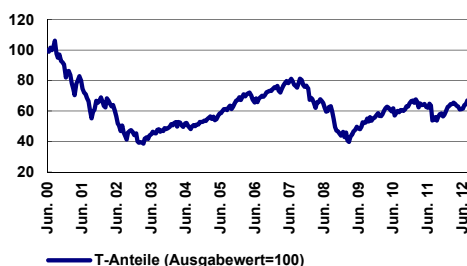
Trotz sich weiter abschwächender makrowirtschaftlicher Daten und fortschreitender Gewinnrevisionen konnten sich die Aktienmärkte ab Juni 2012 weltweit erholen. Die Erwartung von zusätzlichem Stimulus der Notenbanken führte dazu, dass sich das Sentiment an den Kapitalmärkten drehte und die risikoreichen Assets, darunter Aktien, unterstützt wurden. Die FED und EZB haben diesen Erwartungen zum Ende der Berichtsperiode hin auch Rechnung getragen.

Innerhalb des Allianz Invest Progressiv passte man die regionale Ausrichtung dahingehend an, dass US-Aktien verkauft wurden und somit das Übergewicht in eine Untergewichtung gedreht wurde. Im Gegensatz dazu wurden europäische Aktien nun übergewichtet. Das Übergewicht in osteuropäischen Aktien blieb weiter bestehen. Aufgrund der attraktiven Preisniveaus von Optionen wurden Puts zu Absicherungszwecken zugekauft.

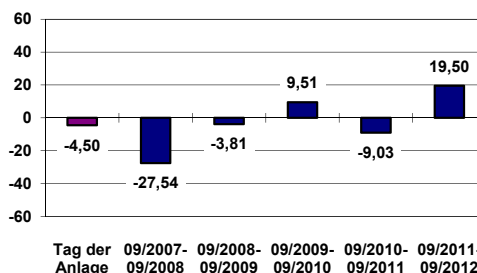
Wertentwicklung in % ^{4), *}

1 Jahr	19,50 %	p.a.
3 Jahre	5,99 %	p.a.
5 Jahre	-3,66 %	p.a.
10 Jahre	4,15 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-3,42 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2), 3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Allianz Invest Portfolio Blue.

Die Veranlagungen erfolgen flexibel in Aktien- und Anleihenfonds mit globaler Streuung. Rohstoffe und Alternative Investments werden derzeit in Summe bis max. 15 % beigemischt. Es erfolgt keine starre Aufteilung in Aktien oder Anleihen.

Key facts

Fondsmanager:
Mag.(FH) Michael Molzar
Dkfm. Klaus Zeltner

Erstausgabe:
14.04.2010

SRRI 5 **
Anlageklasse 4

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
5,00
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 0,70 (max. 1,50)

ISIN:
AT0000A0HJC2 (T)
AT0000A0HJB4 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
5,13 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr
^{2),4)} siehe letzte Seite
³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagensumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 5 % (EUR 47,62) vermindert.

Anlageziel:

Langfristiges Kapitalwachstum durch flexible Veranlagung in Aktien und Anleihen.
15 % dürfen in Rohstoffe und Alternatives veranlagt werden.

Bericht des Fondsmanagers.

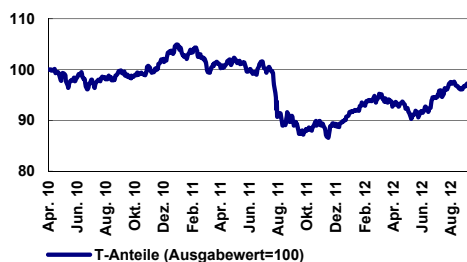
Trotz sich weiter abschwächender makrowirtschaftlicher Daten und fortschreitender Gewinnrevisionen konnten sich die Aktienmärkte ab Juni 2012 weltweit erholen. Die Erwartung von zusätzlichem Stimulus der Notenbanken führte dazu, dass sich das Sentiment an den Kapitalmärkten drehte und die risikoreichen Assets, darunter Aktien, unterstützt wurden. Die FED und EZB haben diesen Erwartungen zum Ende der Berichtsperiode hin auch Rechnung getragen.

Der Rentenbereich des Allianz Invest Portfolio Blue wurde dahingehend verändert, dass einerseits bei den Emerging Market Bonds Gewinne mitgenommen wurden, andererseits wurden Convertible Bonds ins Portfolio aufgenommen. Innerhalb des Aktienbereiches des Allianz Invest Portfolio Blue passte man die regionale Ausrichtung dahingehend an, dass US-Aktien verkauft wurden und somit das Übergewicht in eine Untergewichtung gedreht wurde. Im Gegensatz dazu wurden europäische Aktien nun übergewichtet. Das Übergewicht in osteuropäische Aktien blieb weiter bestehen. Innerhalb der Rohstoffe wurde das Exposure in Gold angehoben. Die generelle Aktienquote wurde wieder auf 50 % angehoben. Aufgrund der attraktiven Preisniveaus von Optionen wurden Puts zu Absicherungszwecken zugekauft.

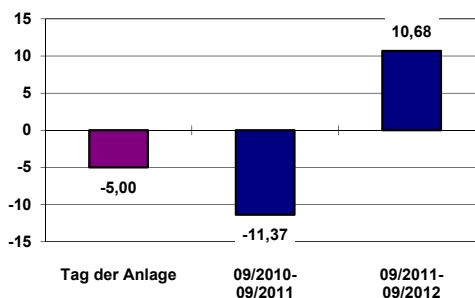
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	10,68 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-1,35 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



Die Finanzmarktaufsicht warnt: Der Fonds kann bis zu 100 % in Veranlagungen gem. § 166 Abs. 1 Z3 InvFG2011 (Alternative Investments) investieren, die im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagenrisiko mit sich bringen. Insbesondere kann es bei diesen Veranlagungen zu einem Verlust bis hin zum Totalausfall des darin veranlagten Kapitals kommen.

* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Allianz Invest Solid.

Die Veranlagungen erfolgen am Geldmarkt und in Anleihen mit einer Restlaufzeit von vorwiegend ein bis drei Jahren.

Key facts
Fondsmanager:
Mag. Nilay Akyildiz
Mag. Anton Kuzmanoski

Erstausgabe:
10.10.1997

SRRI 2 **
Anlageklasse 1

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
1,00
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 0,25 (max. 0,50)

ISIN:
AT0000A00Q03 (T)
AT0000824693 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
51,37 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 1 % (EUR 9,90) vermindert.

Anlageziel:

Kurzfristige Veranlagung; Ertragssteigerung der Veranlagung in kurzfristigen fix verzinnten sowie variabel verzinnten Anleihen.

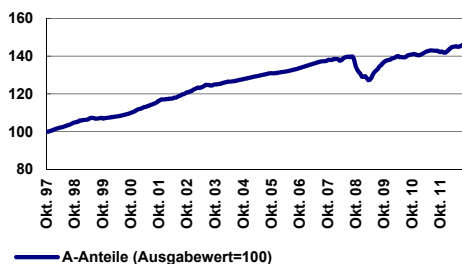
Bericht des Fondsmanagers.

Im 3. Quartal zeigten die Leitindikatoren der Eurozone ein anhaltend schwaches Momentum der Industrie. Anfang September kündigte die EZB an, dass der Ankauf von Staatsanleihen unlimitiert im ein- bis dreijährigen Bereich erfolgen wird. Dies reduziert die Risikoaversion auf den Märkten erheblich und trug zur starken Spreadeinengung auf den Kreditmärkten bei. Der Fonds profitierte stark von einer Übergewichtung in Unternehmens- und Finanztiteln und selektiver Aufstockung der Finanztitel aus Spanien und Italien. Aufgrund des anhaltenden niedrigen Zinsumfeldes und der Versteilerung der Zinskurve wurde die Duration des Fonds verlängert. Dies führte ebenso zu einer positiven Ertragsentwicklung. Der Fokus des Fonds bleibt weiter auf Unternehmensanleihen, die die größten risikoadjustierten Ertragschancen bieten.

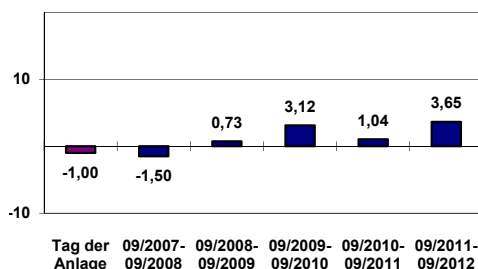
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	3,65 %	p.a.
3 Jahre	2,60 %	p.a.
5 Jahre	1,39 %	p.a.
10 Jahre	2,03 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,63 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Allianz Invest Eurorent.

Der Fonds investiert in Euro-Rentenpapiere mit kurzer Restlaufzeit.

Key facts

Fondsmanager:
Mag. Anton Kuzmanoski
Mag. Martin Maier

Erstausgabe:
21.05.2007 (€ 100,-)

SRRI 2 **
Anlageklasse 1

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
2,00
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 0,40 (max. 0,50)

ISIN:
AT0000A05H33 (T)
AT0000A05GX3 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
109,12 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2), 4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 2 % (EUR 19,60) vermindert.

Anlageziel:

Konstante Wertentwicklung, die das aktuelle Zinsniveau im ein- bis dreijährigen Laufzeitenbereich widerspiegelt.

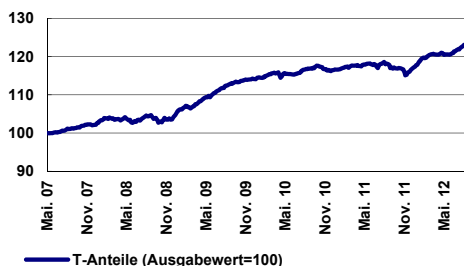
Bericht des Fondsmanagers.

Der europäische Staatsanleihenmarkt kam am Anfang des 3. Quartals infolge eines wenig ergiebigen EU-Gipfels wieder nicht zur Ruhe. Die Anleihenrenditen Spaniens erreichten mit über 7,5 % neue Höchststände. Mit der darauffolgenden verbalen Intervention der EZB, zu „tun was immer notwendig ist“, um den Euro zu retten, ließ die Volatilität etwas nach. Gegen Ende des Quartals gab es mit der Ankündigung eines Ankaufprogramms durch die EZB für Peripherieanleihen eine durchaus positive Ertragsentwicklung für Finanzwerte und Staatsanleihen von Italien und Spanien. Konjunkturell ist jedoch keine Wende zum Besseren zu erkennen, sodass die Erholung rückschlagsgefährdet erscheint. Der Fonds wies vor dem Hintergrund des Übergewichts im Unternehmens- und Finanzsektor eine überaus positive Performance auf. Die Ausrichtung wird beibehalten und spiegelt die positive Erwartung des Fondsmanagements.

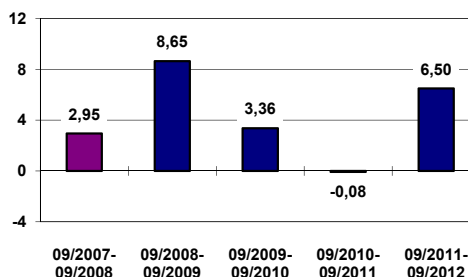
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	6,50 %	p.a.
3 Jahre	3,23 %	p.a.
5 Jahre	4,23 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,18 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Allianz Invest Vorsorgefonds.

Der Allianz Invest Vorsorgefonds investiert in mündelsichere Rentenpapiere und ist zur Abdeckung von Pensions- und Abfertigungsrückstellungen gemäß § 14 EStG geeignet.

Key facts

Fondsmanager:

Mag. Anton Kuzmanoski

Mag. Martin Maier

Erstausgabe:

02.06.1997 (€ 72,67)

SRRI 3 **

Anlageklasse 2

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

2,50

VWG ¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,48 (max. 0,50)

ISIN:

AT0000721360 (T)

AT0000848791 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz Investmentbank AG

Fondsvermögen:

199,13 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2), 4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 2,5 % (EUR 24,39) vermindert.

Anlageziel:

Ertragssteigerung durch mittelfristige Veranlagung in mündelsichere Anleihen mit höchster Bonität.

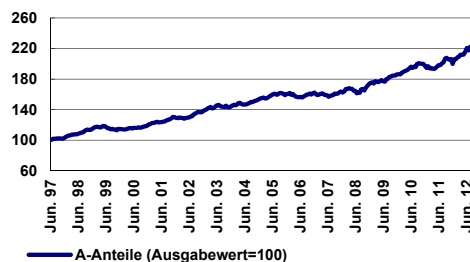
Bericht des Fondsmanagers.

Der europäische Staatsanleihenmarkt kam am Anfang des 3. Quartals infolge eines wenig ergiebigen EU-Gipfels wieder nicht zur Ruhe. Die Anleihenrenditen Spaniens erreichten mit über 7,5 % neue Höchststände. Mit der darauffolgenden verbalen Intervention der EZB, zu „tun was immer notwendig ist“, um den Euro zu retten, ließ die Volatilität etwas nach. Gegen Ende des Quartals gab es mit der Ankündigung eines Ankaufprogramms durch die EZB für Peripherieanleihen eine durchaus positive Ertragsentwicklung. Auch das zeitlich unbegrenzte Ankaufprogramm für Hypothekarkredite der amerikanischen Notenbank wirkte sich sehr positiv auf die Marktstimmung aus. Konjunkturell ist jedoch keine Wende zum Besseren zu erkennen, sodass die Erholung rückschlagsgefährdet erscheint. Vor diesem Hintergrund wird die defensive Aufstellung und Duration des Fonds beibehalten und repräsentiert die positive Erwartung des Fondsmanagements.

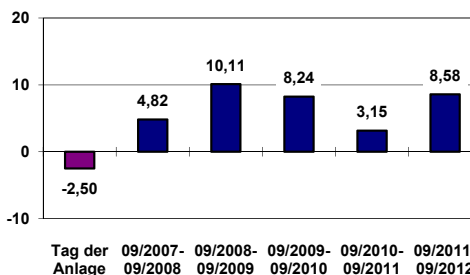
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	8,58 %	p.a.
3 Jahre	6,64 %	p.a.
5 Jahre	6,94 %	p.a.
10 Jahre	5,07 %	p.a.
15 Jahre	5,35 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,41 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Allianz Invest Rentenfonds.

Die Veranlagungen erfolgen in Anleihen.
Veranlagungsschwerpunkt sind auf Euro lautende Rentenpapiere mit mittlerer und langer Restlaufzeit.

Key facts
Fondsmanager:
Mag. Anton Kuzmanoski
Mag. Martin Maier

Erstausgabe:
10.10.1997

SRRI 3 **
Anlageklasse 2

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
2,50
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 0,53 (max. 0,60)

ISIN:
AT0000739222 (T)
AT0000824685 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
155,99 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 2,5 % (EUR 24,39) vermindert.

Anlageziel:
Ertragssteigerung durch mittel- bis langfristige Veranlagung in Euroland-Anleihen.

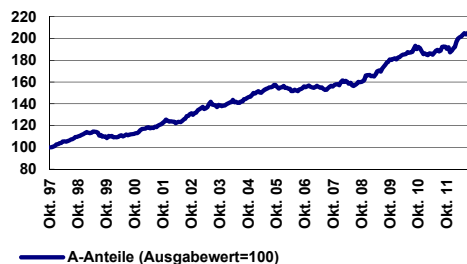
Bericht des Fondsmanagers.

Der europäische Staatsanleihenmarkt kam am Anfang des 3. Quartals infolge eines wenig ergiebigen EU-Gipfels wieder nicht zur Ruhe. Die Anleihenrenditen Spaniens erreichten mit über 7,5 % neue Höchststände. Mit der darauffolgenden verbalen Intervention der EZB, zu „tun was immer notwendig ist“, um den Euro zu retten, ließ die Volatilität etwas nach. Gegen Ende des Quartals gab es mit der Ankündigung eines Ankaufprogramms durch die EZB für Peripherieanleihen eine durchaus positive Ertragsentwicklung. Auch das zeitlich unbegrenzte Ankaufprogramm für Hypothekarkredite der amerikanischen Notenbank wirkte sich sehr positiv auf die Marktstimmung aus. Konjunkturell ist jedoch keine Wende zum Besseren zu erkennen, sodass die Erholungsrückschlagsgefährdeter scheint. Der Fonds wies vor dem Hintergrund des Übergewichts im Unternehmens- und Finanzsektor eine sehr positive Performance auf. Die Ausrichtung und Duration wird beibehalten und repräsentiert die positive Erwartung des Fondsmanagements.

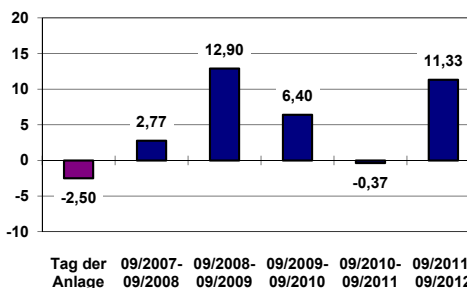
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	11,33 %	p.a.
3 Jahre	5,68 %	p.a.
5 Jahre	6,48 %	p.a.
10 Jahre	4,97 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,16 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Allianz PIMCO Mortgage.

Dieser Rentenfonds investiert vorwiegend in US-Mortgage Backed Securities (MBS), die mit einer staatlichen Garantie ausgestattet sind.

Key facts
Fondsmanager:
PIMCO

Erstausgabe:
22.05.2002

SRRI 3 **
Anlageklasse 2

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
3,50
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 0,90 (max. 1,00)

ISIN:
AT0000675467 (T)
AT0000675459 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
153,72 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2), 4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 3,5 % (EUR 33,82) vermindert.

Anlageziel:

Regelmäßiges Einkommen durch Partizipation an Wertpapieren, die durch Immobilien besichert sind.

Bericht des Fondsmanagers.

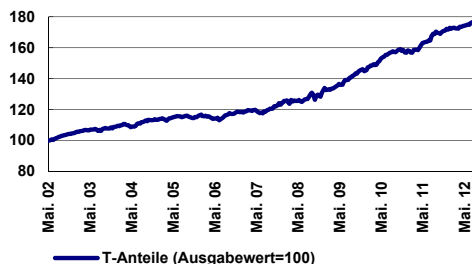
Für Entspannung an den Finanzmärkten im 3. Quartal sorgte die EZB, die zuerst stark verbal intervenierte und gegen Ende des Quartals ein Ankaufprogramm für Peripherieanleihen ankündigte. Auch das zeitlich unbegrenzte Kaufprogramm für Hypothekarkredite der amerikanischen Notenbank wirkte sich sehr positiv auf die Marktstimmung aus. Die Renditen der 10-jährigen US Treasuries bewegten sich in diesem Umfeld auf dem Niveau von 1,65 % seitwärts.

Der US-Dollar schwächte sich zum Euro auf 1,30 ab. Wegen der FED-Ankündigung blieben Geldflüsse in Mortgages mit höchster Bonität auf gutem Niveau. Ginnie Mae-Bonds, welche eine explizite US-Staatsgarantie aufweisen, bildeten weiterhin den Fokus der Investitionen. Beimischungen erfolgten in staatsnahen Werten und Securitized Bonds. Keine Änderung gabes auch hinsichtlich der erstklassigen AAA-Bonität und der erfolgreichen aktiven Handelsstrategien. Die interessanten Spreads gegenüber Treasuries lassen weiterhin eine gute Entwicklung des Allianz PIMCO Mortgage erwarten.

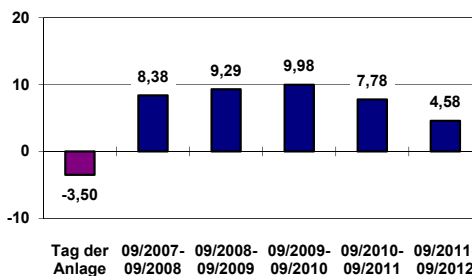
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	4,58 %	p.a.
3 Jahre	7,43 %	p.a.
5 Jahre	7,98 %	p.a.
10 Jahre	5,52 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,67 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Allianz PIMCO Corporate.

Die Veranlagungen erfolgen vorwiegend in US- und internationale Industrieanleihen unterschiedlicher Branchen mit einem Schwergewicht in US-Dollar.

Key facts
Fondsmanager:
PIMCO

Erstausgabe:
01.06.2001

SRRI 5 **
Anlageklasse 3

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
4,00
VWG ¹⁾ in % p.a.:
1,00

ISIN:
AT0000706502 (T)
AT0000706494 (A)
Ausschüttung 15.11. j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
120,87 Mio Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2), 4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4 % (EUR 38,46) vermindert.

Anlageziel:

Ertragssteigerung durch langfristige Veranlagung in hoch rentierenden Industrieanleihen.

Bericht des Fondsmanagers.

Im Verlauf des 3. Quartals entspannte sich die Situation bezüglich der europäischen Schuldenkrise etwas, nachdem zuerst von der EZB stark verbal interveniert und gegen Ende des Quartals ein Ankaufprogramm durch die EZB für Peripherieanleihen angekündigt wurde. Auch das zeitlich unbegrenzte Kaufprogramm für Hypothekarkredite der amerikanischen Notenbank wirkte sich sehr positiv auf die Marktstimmung aus.

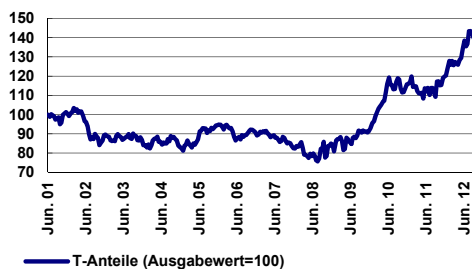
Die Konjunktur und der Arbeitsmarkt in den USA zeigen weiter eine schwache Tendenz, und der Ausblick für 2013 hat sich leicht eingetrübt. Corporate Anleihen waren sehr gefragt, und die Kreditaufschläge bei Unternehmensanleihen engten sich ein. Die Renditen der 10-jährigen US-Treasuries verliefen in diesem Umfeld seitwärts auf einem Niveau von 1,65 %.

Der US-Dollar gab zum Euro auf 1,30 nach. Im Fonds blieb die Quote von Bonds mit niedrigerem Rating hoch gewichtet. Hier konnten die besten Erträge erzielt werden. Segment Schwergewicht im Fonds sind weiterhin Finanzwerte. Die attraktiven Aufschläge zu Treasuries machen den Fonds auch weiterhin zu einem interessanten Investment.

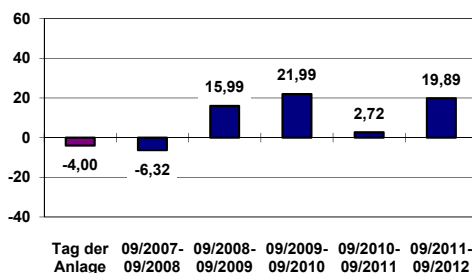
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	19,89 %	p.a.
3 Jahre	14,55 %	p.a.
5 Jahre	10,29 %	p.a.
10 Jahre	4,68 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,94 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Allianz Invest Osteuropa Rentenfonds.

Die Veranlagungen erfolgen in fest- und variabel verzinsliche Anleihen Zentral- und Osteuropas in Landeswährung und Euro.

Key facts

Fondsmanager:
Mag. Martin Maier
Mag. Robert Sikora

Erstausgabe:
01.10.1999

SRRI 4 **
Anlageklasse 3

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
4,00
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 1,00 (max. 2,00)

ISIN:
AT0000739255 (T)
AT0000772397 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
182,86 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2), 4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4 % (EUR 38,46) vermindert.

Anlageziel:

Ertragssteigerung durch langfristige Veranlagung in Anleihen Zentral- und Osteuropas. Investiert wird sowohl in Landeswährungen als auch in auf Euro lautende Emissionen.

Bericht des Fondsmanagers.

Im 3. Quartal war die Volatilität relativ gering. Der Fonds konnte im abgelaufenen Quartal einen recht deutlichen Wertzuwachs erzielen. Die osteuropäischen Währungen lieferten nur einen untergeordneten Beitrag. Der polnische Zloty legte deutlich zu, während die türkische Lira eine leicht negative Performance lieferte und der ungarische Forint nahezu unverändert blieb.

Die Leitzinsen wurden in Tschechien auf 0,25 %, in Ungarn auf 6,50 % gesenkt, in Russland auf 8,25 %, in Polen blieben die Leitzinsen unverändert erhöht. Die Risikobereitschaft der Investoren wurde durch Maßnahmen der globalen Notenbanken positiv beeinflusst – davon profitierten auch die osteuropäischen Märkte.

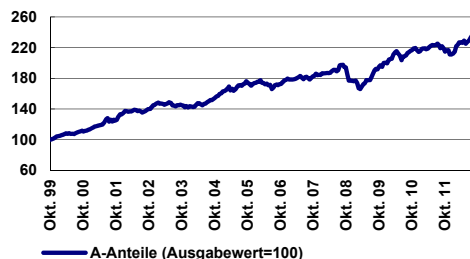
Im Fonds wurde im Verlauf des Quartals der Anteil russischer Emittenten erhöht, ebenso Polen und Kroatien. In Ungarn wurde teilweise aus Hartwährungs- in Lokalwährungsanleihen gewechselt. In Tschechien wurde der Lokalwährungsanteil abermals reduziert.

Wir werden weiterhin bei attraktiven Neuemissionen partizipieren.

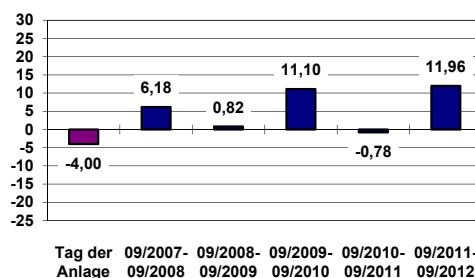
Wertentwicklung in % ^{4), *}

1 Jahr	11,96 %	p.a.
3 Jahre	7,27 %	p.a.
5 Jahre	5,72 %	p.a.
10 Jahre	5,55 %	p.a.
seit Fondsbeginn	6,99 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2, 3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Allianz Invest Aktienfonds.

Die Veranlagungen erfolgen vorwiegend in großkapitalisierte Unternehmen mit Sitz in der Europäischen Union.

Key facts
 Fondsmanager:
 Mag. Christian Ramberger
 Wolfgang Jerabek

Erstausgabe:
 10.10.1997

SRRI 7 **
 Anlageklasse 4

Fondswährung EUR
 Ausgabeaufschlag in %:
 4,00
 VWG ¹⁾ in % p.a.:
 zzt. 1,30 (max. 1,50)

ISIN:
 AT0000739230 (T)
 AT0000823299 (A)
 Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
 Investmentbank AG
 Fondsvermögen:
 57,10 Mio. Euro
 Geschäftsjahr:
 15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
 Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
 Allianz Invest Kapital-
 anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr
^{2),4)} siehe letzte Seite
³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4 % (EUR 38,46) vermindert.

Anlageziel:
 Langfristige Kapitalvermehrung steht bei dieser Anlageform im Vordergrund.

Bericht des Fondsmanagers.

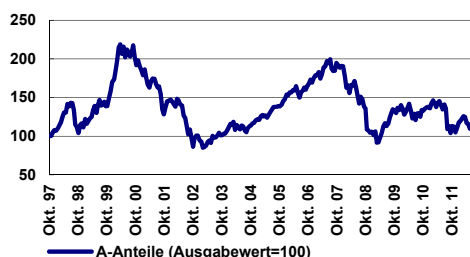
Im dritten Quartal konnten die Aktienmärkte in Europa und den USA deutliche Zugewinne verbuchen. Die Impulse für diese Rally kamen vor allem von weltweiten geldpolitischen Maßnahmen sowie von Fortschritten bei der Lösung der europäischen Staatsschuldenkrise. Anfang Juli senkte die Europäische Zentralbank den Referenzzinssatz von einem auf 0,75 % und den Refinanzierungszins, zu dem sich Geschäftsbanken Geld von der EZB leihen können, auf null. Zeitgleich kündigte die chinesische Notenbank die erste Zinssenkung seit vier Jahren an, um dies spürbar an Fahrt verlierende Binnennachfrage im Reich der Mitte anzukurbeln.

Die EZB wurde ermächtigt, künftig direkt Staatsanleihen von Mitgliedern der Euro-Zone am Sekundärmarkt zu kaufen. Die US-amerikanische FED kündigte die lange erwartete weitere Runde quantitativer Lockerungen („QE3“) an. Aufgrund der global rückläufigen wirtschaftlichen Lage bleiben wir weiterhin in den defensiven Sektoren stärker positioniert und achten bei den zyklischen Werten auf Dividenden und Cash-Flow-Stärke.

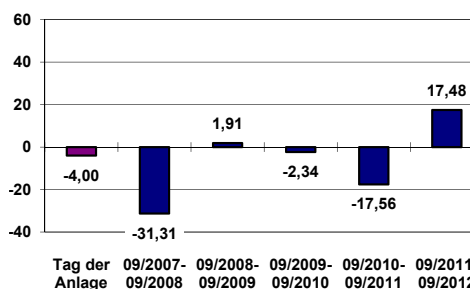
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	17,48 %	p.a.
3 Jahre	-1,84 %	p.a.
5 Jahre	-7,91 %	p.a.
10 Jahre	3,34 %	p.a.
seit Fondsbeginn	1,65 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Allianz Invest Austria Plus.

Die Veranlagungen erfolgen in Aktien Österreichs sowie in Aktien osteuropäischer EU-Mitgliedsländer.

Key facts
Fondsmanager:
Mag. Christian Ramberger

Erstausgabe:
05.10.2004

SRRI 7 **
Anlageklasse 4

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
4,00
VWG ¹⁾ in % p.a.:
1,25

ISIN:
AT0000611405 (T)
AT0000619713 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
4,06 Mio Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2), 4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4 % (EUR 38,46) vermindert.

Anlageziel:

Das Anlageziel bei diesem Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum unter Ausnutzung von höherem Wirtschaftswachstum.

Bericht des Fondsmanagers.

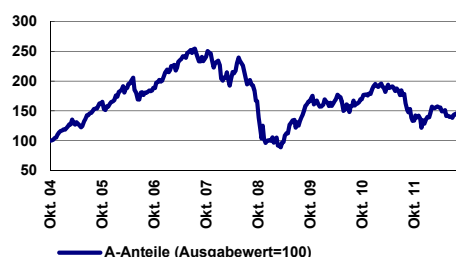
Im Sommerquartal konnte sich der österreichische Aktienmarkt von der Korrektur des 2. Quartals erholen. Ausschlaggebend dafür waren einerseits die seitens der Europäischen Politik und der EZB getroffenen Maßnahmen zur Eindämmung der Euroland-Verschuldenskrise und andererseits die verlautbarten Halbjahresergebnisse, die sowohl bei den Banken als auch bei den zyklischen Unternehmen die Analystenerwartungen zumeist bestätigen konnten. Unter den großen Unternehmen mussten jedoch vor allem die Telekom Austria und die Verbund ihre Ergebnisprognosen revidieren.

Im Fonds wurden unter den größten Positionen die Zykliker Andritz und voestalpine nach den Ergebnissen etwas reduziert, nachdem die globale Konjunktur weiter an Dynamik verliert. Dagegen wurde die Immofinanz nochmals deutlich erhöht; hier wurde ein Aktienrückkauf verlautbart, und die Dividende für das abgelaufene Geschäftsjahr wird im Oktober ausgeschüttet. In die Kursschwäche wurde Verbund zugekauft.

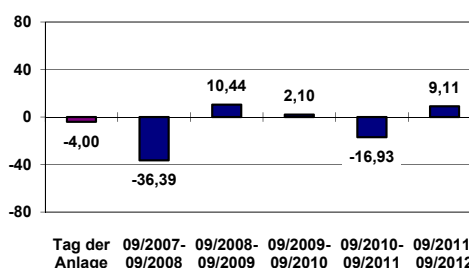
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	9,11 %	p.a.
3 Jahre	-2,55 %	p.a.
5 Jahre	-8,24 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,52 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Allianz Invest New Generation.

Der Fonds veranlagt in wachstumsorientierte Technologie- und Alternativenergieunternehmen in Europa.

Key facts

Fondsmanager:
Wolfgang Jerabek

Erstausgabe:
21.06.2000

SRRI 7 **
Anlageklasse 4

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
4,50
VWG ¹⁾ in % p.a.:
1,50

ISIN:
AT0000737549 (T)
AT0000737523 (A)
Ausschüttung 15.11. j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
2,02 Mio Euro
Geschäftsjahr
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2), 4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4,5 % (EUR 43,06) vermindert.

Anlageziel:

Langfristiger Anlagehorizont durch die Veranlagung in internationale Technologie- und Alternativenergieaktien mit hoher Wachstumsorientierung.

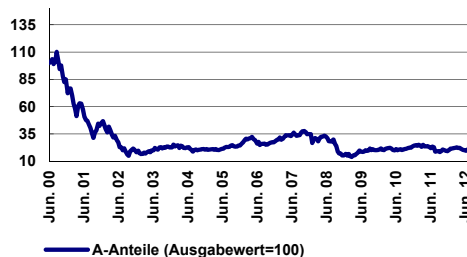
Bericht des Fondsmanagers.

Im dritten Quartal konnten die Aktienmärkte in Europa und den USA deutliche Zugewinne verbuchen. Die Impulse für diese Rally kamen vor allem von weltweiten geldpolitischen Maßnahmen sowie von Fortschritten bei der Lösung der europäischen Staatsschuldenkrise. Anfang Juli senkte die Europäische Zentralbank den Referenzzinssatz von einem auf 0,75 % und den Refinanzierungszins, zu dem sich Geschäftsbanken Geld von der EZB leihen können, auf null. Zeitgleich kündigte die chinesische Notenbank die erste Zinssenkung seit vier Jahren an, um die spürbar an Fahrt verlierende Binnennachfrage im Reich der Mitte anzukurbeln. Die EZB wurde ermächtigt, künftig direkt Staatsanleihen von Mitgliedern der Euro-Zone am Sekundärmarkt zu kaufen. Die US-amerikanische FED kündigte die lange erwartete weitere Runde quantitativer Lockerungen („QE3“) an. Wir bleiben in den Sektoren Healthcare und Energie weiterhin Übergewichtet und haben die Gewinne im Technologiesektor zugunsten des Sektors Spezialchemie umgeschichtet.

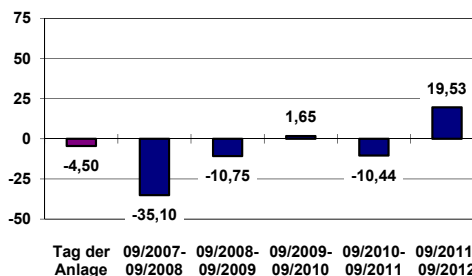
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	19,53 %	p.a.
3 Jahre	2,86 %	p.a.
5 Jahre	-8,81 %	p.a.
10 Jahre	3,42 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-11,33 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Allianz Invest Osteuropafonds.

Die Veranlagungen erfolgen vorwiegend in Aktien von Unternehmen mit Sitz und/oder Geschäftstätigkeit in Zentral-, Ost- und Südeuropa sowie Ländern der Gemeinschaft unabhängiger Staaten und der Türkei.

Key facts
Fondsmanager:
Christoph Stangelberger

Erstausgabe:
20.02.1998

SRRI 7 **
Anlageklasse 4

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
5,00
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 1,50 (max. 2,00)

ISIN:
AT0000739248 (T)
AT0000805072 (A)
Ausschüttung 15.11. j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
22,28 Mio Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2), 4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 5 % (EUR 47,62) vermindert.

Anlageziel:

Kapitalwachstum durch Investments in Volkswirtschaften, die von der Annäherung an die EU bzw. von der Transformation in moderne Marktwirtschaften profitieren werden.

Bericht des Fondsmanagers.

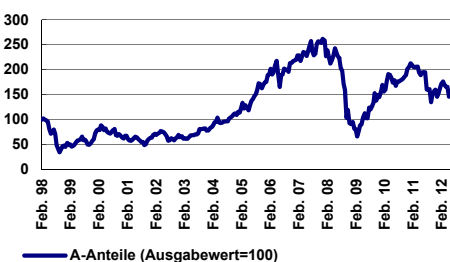
Auch im dritten Quartal war der osteuropäische Aktienmarkt nicht durch fundamentale Daten, sondern von den weltweiten geldpolitischen Maßnahmen getrieben. So wurde die europäische Zentralbank ermächtigt, künftig direkt Staatsanleihen von Mitgliedstaaten der Euro-Zone am Sekundärmarkt zu kaufen und von der FED wurde das lange erwartete „QE3“, also die nächste Runde der quantitativen Lockerung, beschlossen. Auch in China wurde eine erste Zinssenkung nach vier Jahren angekündigt, um die Binnennachfrage anzukurbeln. Dank dieser Maßnahmen begann die Risikoaversion abzunehmen, und die osteuropäischen Aktienmärkte konnten im abgelaufenen Quartal zwischen 5% und 10% zulegen und somit die Verluste des 2. Quartals wieder ausgleichen.

Aufgrund der andauernden Unsicherheit über die Zukunft Europas bleiben wir weiter vorsichtig und rechnen weiterhin mit erhöhter Volatilität.

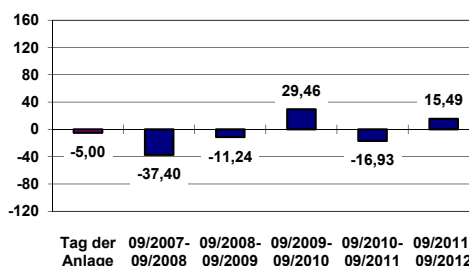
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	15,49 %	p.a.
3 Jahre	7,50 %	p.a.
5 Jahre	-7,14 %	p.a.
10 Jahre	10,82 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,69 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds.

Die Veranlagungen erfolgen in globale Aktien, wobei die Kriterien für die Nachhaltigkeit, das sind eine langfristige, stabile Entwicklung in den Bereichen Wirtschaft, Gesellschaft und Natur, gleichermaßen berücksichtigt werden.

Key facts
Fondsmanager:
ESPA/VINIS

Erstausgabe:
15.09.2008

SRRI 6 **
Anlageklasse 4

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
4,00
VWG ¹⁾ in % p.a.:
1,50

ISIN:
AT0000A0AZW1 (T)
AT0000A0AZV3 8a9
Ausschüttung 15.11. j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
24,76 Mio Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 4 % (EUR 38,46) vermindert.

Anlageziel:

Langfristiges Kapitalwachstum unter Berücksichtigung einer positiven Entwicklung der Faktoren Umwelt, Gesellschaft und Wirtschaft.

Bericht des Fondsmanagers.

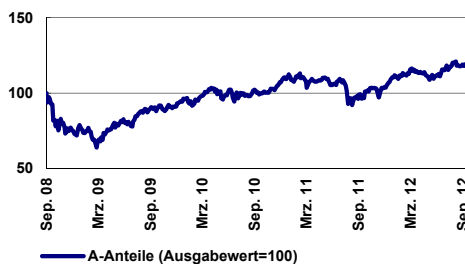
Der Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds entwickelte sich als aktivausgerichteter Aktienfonds, der weltweit veranlagt, im Berichtszeitraum mit den globalen Aktienmärkten unter hohen Schwankungsbreiten positiv. Die Monate Juli und September brachten auf Basis einer Übergewichtung von defensiven Branchen und Untergewichtung des Finanzsektors eine unterdurchschnittliche Entwicklung gegenüber der Benchmark. Im August lag der Fonds bedingt durch die verminderte Risikoneigung der Investoren vor der Benchmark.

Gemessen an seiner Benchmark, dem MSCI World Index, lag der Fonds somit im gesamten Berichtszeitraum im Minus. Grund der Abweichung waren wie bereits erwähnt die vorsichtige Ausrichtung, das Risiko des Fonds in Form der Volatilität lag weiterhin unter dem der Benchmark.

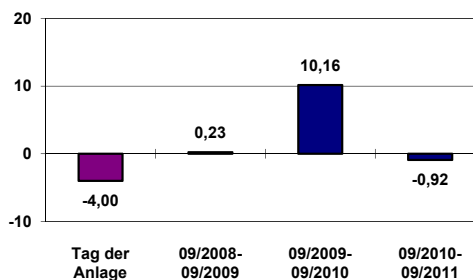
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	20,11 %	p.a.
3 Jahre	9,45 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,35 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* Quelle: OeKB

** SRRI: Risiko- und Ertragsprofil. Das Risiko-Ertrags-Profil bezieht sich auf die Vergangenheit und kann nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko-Ertrags-Profil herangezogen werden. Eine Einstufung in Kategorie 1 bedeutet nicht, dass es sich um eine risikofreie Anlage handelt. Die Risikoeinstufung kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Definition der Anlageklassen:

Anlageklasse 1 – sicherheitsorientiert: Die Substanzerhaltung der Anlage steht im Vordergrund. Die Anlage wird marktgerecht verzinst, unterliegt aber auch Kursschwankungen. Empfohlene Behaltdauer: ein Jahr oder länger.

Anlageklasse 2 – konservativ: Die Sicherheit der Anlage ist wichtig, aber für Renditevorteile werden auch Verlustrisiken in Kauf genommen. Kursschwankungen sind möglich, ein Vermögensverlust ist mittel-/langfristig jedoch unwahrscheinlich. Die Verzinsung der Anlage liegt i. d. R. über der von Spar- und Festgeldanlagen. Empfohlene Anlagedauer: 3 Jahre und länger.

Anlageklasse 3 – gewinnorientiert: Die Ertragserwartungen des Anlegers gehen über das marktübliche Renditeniveau hinaus. Für die Erwirtschaftung einer langfristig höheren Ertrags- und/oder Vermögenssteigerung werden höhere Kurschwankungen aus Aktien-, Zins- und Währungsschwankungen in Kauf genommen. Empfohlene Behaltdauer: 5 Jahre und länger.

Anlageklasse 4 – risikobewusst: Die Ertragserwartungen des Anlegers gehen über das marktübliche Renditeniveau hinaus. Für die Erwirtschaftung einer langfristig höheren Ertrags- und/oder Vermögenssteigerung werden höhere Kurschwankungen aus Aktien-, Zins- und Währungsschwankungen in Kauf genommen. Empfohlene Anlagedauer: 10 Jahre und länger.

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, A-1130 Wien
Tel. +43 1 505 54 80-0, Fax +43 1 505 54 81
Für den Inhalt verantwortlich: Vera Wendelin
Gestaltung: Anna Stummer, Karen Rieder
Lektorat: Dr. Dietmar J. Türk
Redaktionsschluss: 09. Oktober 2012

Wichtige Hinweise

Die Inhalte des Quartalsberichts basieren auf der Grundlage des Wissenstands der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Die Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen weder die individuellen Bedürfnisse, Ertragserwartungen, Risikofähigkeit und –bereitschaft. Die Inhalte des Berichts wurden mit größter Sorgfalt recherchiert. Dennoch können wir für deren Vollständigkeit und Richtigkeit keine Haftung übernehmen.

Der Quartalsbericht ist für alle Empfänger unentgeltlich und dient zur zusätzlichen Information für Berater und Anleger.

Die vorliegende Marketingmitteilung stellt keine Anlageanalyse, Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar. Insbesondere ist sie kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Investmentfondsanteilen. Die Performance-Berechnung erfolgt nach der OeKB-Methode. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Rücknahmespesen werden nicht verrechnet. Weiters sind Kursschwankungen aufgrund der Marktentwicklung möglich. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Der Prospekt einschließlich der Fondsbestimmungen sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (Kundeninformationsdokument) der in dieser Unterlage beschriebenen Allianz Invest Investmentfonds sind jederzeit kostenlos bei der Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, sowie im Internet unter www.allianzinvest.at in deutscher Sprache erhältlich.

²⁾ Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einrechnung des Ausgabeaufschlages.

⁴⁾ Ausgabespesen werden in die Performanceberechnung nicht mit einbezogen und können sich auf die angeführte Bruttowertentwicklung mindernd auswirken.