

Allianz Investmentbank Aktiengesellschaft

# Quartalsbericht 2/2012 Fonds.

Allianz Invest sieht Dividendenaktien als Stabilitätsanker in volatilem Umfeld.

**Allianz** 

## Allianz Invest Fonds Übersicht

Allianz Invest Fonds	Anlageschwerpunkt	WP-Kenn-Nr. Aussch. Thesaur.		Erstausgabe	Seite
<b>Dachfonds</b>					
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
<b>Weitere Fonds</b>					
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 incl. 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<sup>®</sup>, BFA<sup>®</sup>

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

### Institutional Sales Osteuropa

Zoltan Ocsenas

Besuchen Sie uns auch im Internet unter [www.allianzinvest.at](http://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.

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

## 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 Mindestbeholddauer, um die unterschiedlich hohen Kursschwankungen zu glätten.

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

## Risiko- und Ertragsprofil.

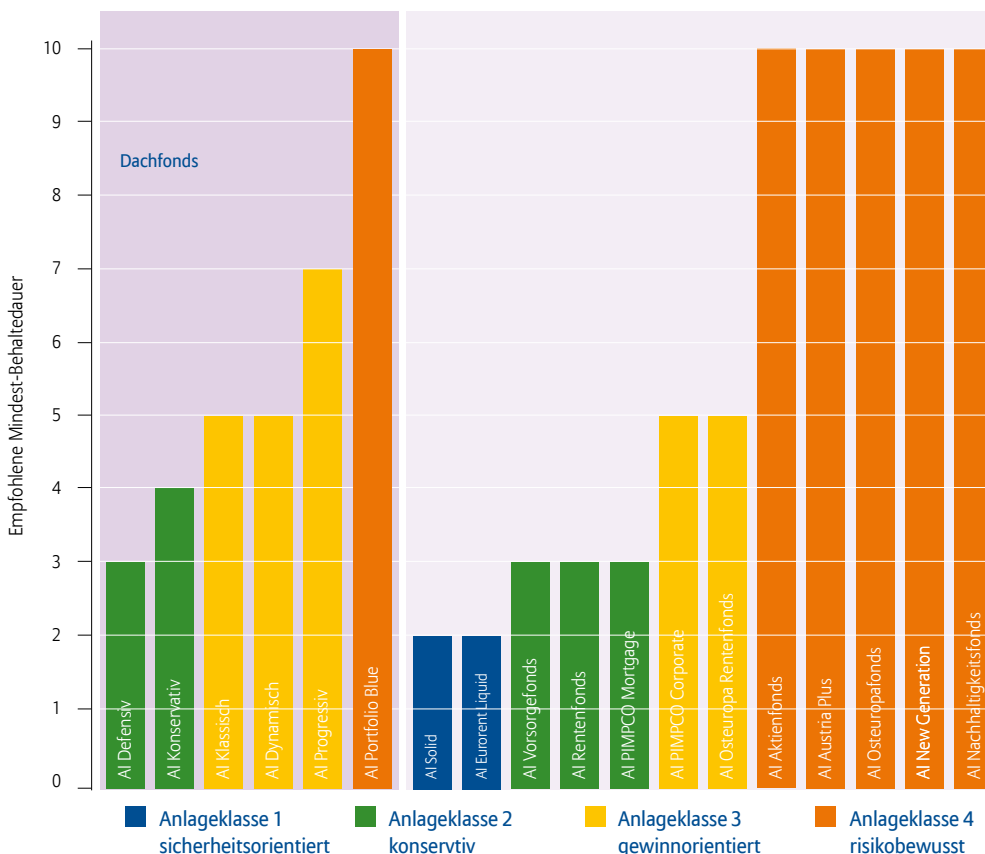
Der Risiko- und Ertragsindikator basiert auf der Wertschwankung des Fonds in den letzten fünf Jahren und wird in Abstufungen von 1 bis 7 angegeben. Aufgrund von Marktbewegungen kann sich der Risiko- und Ertragsindikator im Zeitverlauf ändern. Ab sofort bestimmt der jeweils aktuelle Risiko- und Ertragsindikator 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. Christian Ramberger  
Geschäftsführer der Allianz Invest KAG

## Allianz Invest sieht Dividendenaktien als Stabilitätsanker in volatilem Umfeld.

Im ersten Halbjahr hat sich die globale Wirtschaft weiter abgeschwächt, belastet von der Euro-Peripherie als auch von einer fortlaufenden Abkühlung in den Schwellenländern. Für das kommende Quartal empfehlen die Allianz Experten Privatanlegern eine weiterhin ausgewogene Gewichtung zwischen Aktien und Anleihen. Langfristig können Dividentitel sowohl in einem Inflations- als auch in einem Deflationsumfeld punkten, wie eine aktuelle Studie von Allianz Global Investors zeigt.

Wirft man einen Blick auf die volkswirtschaftlichen Indikatoren, so zeigt sich ein global gesehen stark differenziertes Bild: Während sich die globale Wirtschaft weiter abschwächt, entwickelt sich die US-Wirtschaft relativ stabil. Die Inflation ist konjunkturbedingt rückläufig, und der jüngste Ölpreisrückgang sollte diesen Trend verstärken. Notenbanken fahren global einheitlich einen expansiven Kurs, wobei zusätzliche Maßnahmen von FED und EZB nicht ausgeschlossen sind. „Politische Risiken und die Schuldenkrise in der Eurozone haben sich zuletzt deutlich verschärft und dürften zusätzliche Integrationsschritte der Eurozone bewirken“, erklärte Martin Bruckner, Vorstand der Allianz Investmentbank und Chief Investment Officer der Allianz Gruppe in Österreich, vor Journalisten.

### **Langfristig: Dividenden als Stabilitätsanker**

In einem derart volatilen Umfeld bereiten vielen Anlegern vor allem die rasant gestiegenen Staatsschulden

große Sorgen – denn in der Vergangenheit haben die Staaten verschiedene Strategien verfolgt, um sich ihrer Schulden zu entledigen – etwa durch höhere Inflation oder Steuererhöhungen und Einsparungen. „Hohe und nachhaltige Dividendenrenditen haben sich in der Vergangenheit immer wieder als Stabilitätsanker in einem schwierigen Marktumfeld erwiesen“, kommentierte Mag. Christian Ramberger, Geschäftsführer der Allianz Invest KAG, die Ergebnisse einer aktuellen Allianz Global Investors-Studie. Diese zeigt, dass vor allem in Krisenzeiten Anleger mit Dividendenaktien profitieren. Befanden sich die Renditen am Aktienmarkt insgesamt auf einem niedrigeren Niveau, zahlten sich Dividendeninvestments zumeist stärker aus als marktweite Investments. „Bei unseren Dachfondsveranlagungen im Aktiensegment sind Dividendenstrategien ein maßgeblicher Baustein in der Diversifikation“, so Ramberger.

## Kurzfristig: Chancen für Anleger im dritten Quartal

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 US-Aktien erhöht werden kann“, erklärte Bruckner die Anlagestrategie der Allianz für das dritte Quartal. Auf der Aktienseite empfiehlt die Allianz, die USA überzugewichten und Europa unterzugewichten. Aktienmärkte seien historisch sehr günstig bewertet, offerieren solide Bilanzen und attraktive Dividendenrenditen. Zyklisch könnten die Gewinne jedoch sinken, und Investoren befänden sich weiter im Rückzug aufgrund der generellen Risikoaversion. Ein solides Wachstum, eine defensive Sektorstruktur und stabilere Banken sprechen weiter für die USA. US-amerikanische Unternehmen verzeichnen den stärksten Gewinnrend und sollten stark von den rückläufigen Energiekosten profitieren. „Solange die politischen Risiken und die Risikoaversion hoch bleiben, tun sich europäische Aktien schwer; sollten diese Unsicherheiten durch stärkere Integrationsschritte und durch die EZB beseitigt werden können, winken hohe Erträge“, so Bruckner. Auf der Anleienseite empfiehlt die Allianz, Emerging Markets-Anleihen und Unternehmensanleihen überzugewichten. Bei den Emerging Markets haben sich die Renditeaufschläge ebenfalls reduziert, bieten aber mit ca. 380 Basispunkten über US-Treasuries noch eine interessante Alternative. Das wirtschaftliche Momentum in den großen Ländern wie Brasilien oder China lässt

zwar nach, aber die sehr günstige Verschuldungssituation spricht weiterhin für Emerging Markets. Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating bieten ein attraktives Chance-Risiko-Verhältnis und Schutz vor möglichen Renditeanstiegen bei Staatsanleihen.

Wenn man den Blick über kurzfristige Volatilitäten hinweg richtet, dürften gerade in dem derzeitigen von Unsicherheiten geprägten Marktumfeld Dividendenstrategien ihre Stärken ausspielen. „Nicht nur, dass Aktien mit nachhaltig hohen Dividendenrenditen im aktuellen Niedrigzinsumfeld einen attraktiven ‚Kupon‘ bieten, sondern ebenso wichtig ist: Sie können dem Portfolio eine gewisse Stabilität verleihen“, so Bruckner abschließend.

Wien, am 20. Juni 2012

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

Mag. Christian Ramberger  
Geschäftsführer Allianz Invest KAG

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

Die Einschätzungen stehen wie immer unter den nachfolgend angegebenen Vorbehalten.

### Keine Pflicht zur Aktualisierung

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

### Performance

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Berechnungsbasis für die Wertentwicklung: Anteilwert (Ausgabeaufschläge nicht berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt. Die durchschnittliche jährliche Wertentwicklung wird ermittelt, indem der gesamte Wertzuwachs einer Periode unter Berücksichtigung des Zinseszineffekts gleichmäßig auf die einzelnen Jahre verteilt wird. Anfallende Ausgabeaufschläge bei einem Fonds reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung.

### 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 Entwicklungen 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.

# Allianz Invest Defensiv.



Ein Dachfonds, der zu 100 % in Rentenfonds der Allianz Gruppe investiert. 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

VWG <sup>1)</sup> in % p.a.:

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

ISIN:

AT0000657689 (T)

AT0000657671 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG

Fondsvermögen:

15,38 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

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

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2),4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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.

Die Wirtschaftsdaten in den entwickelten Ländern schwächten sich im zweiten Quartal deutlich ab, wobei die Eurozone erneut negativ überraschte. Auch in den bisher recht robusten Volkswirtschaften wie Deutschland zeigten sich die jüngsten ifo und ZEW-Indikatoren im Zuge der weiterhin nicht gelösten Eurokrise schwächer. Mit Spanien musste ein weiteres Land unter den Rettungsschirm der EU, da die Refinanzierungskosten an den Märkten für 10-jährige Bonds auf über 7 % stiegen. Deutsche Staatsanleihen sanken auf ein Rekordtief von unter 1,20 %, was stark negative Realrenditen bedeutet. Gegen Quartalsende stiegen die Zinsen etwas, und Deutschlands 10-jährige Bonds notieren wieder um 1,5 %.

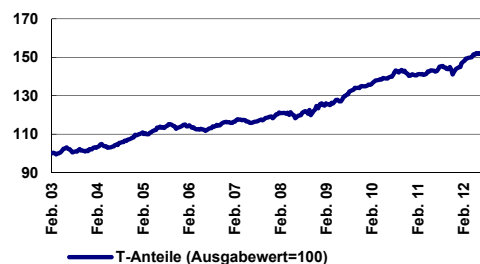
Im Rentenbereich des Allianz Invest Defensiv wurde das Übergewicht in Unternehmensanleihen aufgrund der attraktiven laufenden Rendite sowie der guten Situation der Unternehmen gegenüber Staatsanleihen beibehalten. Auch Emerging Markets und High Yield wurde beigemischt. Anleihen der Peripheriestaaten werden weiterhin gemieden.

\* Quelle: OeKB

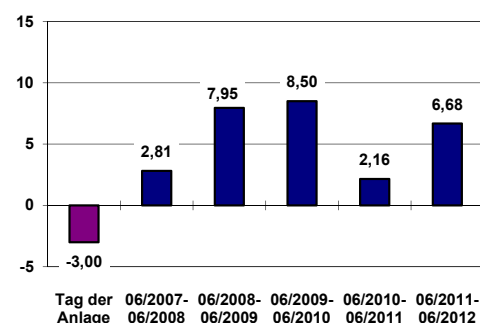
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	6,68 %	p.a.
3 Jahre	5,75 %	p.a.
5 Jahre	5,58 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,57 %	p.a.

### Wertentwicklung seit Fondsbeginn<sup>4)</sup>



### Jährliche Wertentwicklung in % <sup>2,3)</sup>



\*\* 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.

Der Allianz Invest Konservativ hat eine globale Streuung in internationale Renten- und Aktienfonds der Allianz Gruppe, wobei der Rentenanteil rund 75 % des Fondsvermögens beträgt.

**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<sup>1)</sup> in % p.a.:

zzt. 0,32 (max. 0,45)

ISIN:

AT0000809249 (T)

AT0000739198 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz Investmentbank AG

Fondsvermögen:

35,66 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

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

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2), 4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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.

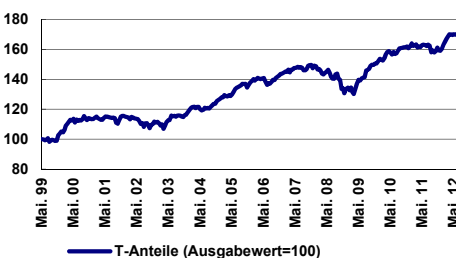
Die Wirtschaftsdaten in den entwickelten Ländern schwächten sich im zweiten Quartal deutlich ab, wobei die Eurozone erneut negativ überraschte. Auch in den bisher recht robusten Volkswirtschaften wie Deutschland zeigten sich die jüngsten ifo- und ZEW-Indikatoren im Zuge der weiterhin nicht gelösten Eurokrise schwächer. Mit Spanien musste ein weiteres Land unter den Rettungsschirm der EU, da die Refinanzierungskosten an den Märkten für 10-jährige Bonds auf über 7 % stiegen. Die Märkte waren wie in den letzten Quartalen auch stark vom politischen Geschehen in Europa dominiert. Über das Quartal war eher „risk off“ angesagt: Aktien- und Kreditmärkte waren deutlich unter Druck, ebenso markierte der Euro neue Tiefs gegenüber dem US-Dollar. Deutsche Staatsanleihen sanken auf ein Rekordtief von unter 1,20 %, was stark negative Realrenditen bedeutet. Gegen Quartalsende stiegen die Zinsen etwas, und Deutschlands 10-jährige Bonds notieren wieder um 1,5 %.

Im Rentenbereich des Allianz Invest Konservativ wurde das Übergewicht in Unternehmensanleihen und Emerging Markets beibehalten. Auf der Aktienseite gab man sich weiterhin defensiv und hatte vor allem ein Übergewicht in USA gegenüber der Eurozone.

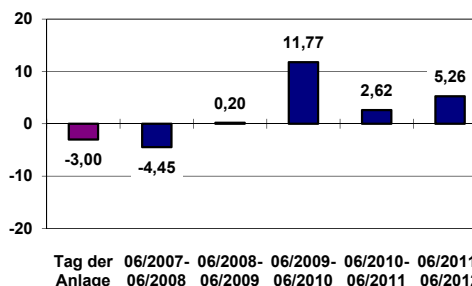
### Wertentwicklung in %<sup>4), \*</sup>

1 Jahr	5,26 %	p.a.
3 Jahre	6,48 %	p.a.
5 Jahre	2,94 %	p.a.
10 Jahre	4,39 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,13 %	p.a.

### Wertentwicklung seit Fondsbeginn<sup>4)</sup>



### Jährliche Wertentwicklung in %<sup>2,3)</sup>



\* 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.

Der Allianz Invest Klassisch hat eine globale Streuung in internationale Renten- und Aktienfonds der Allianz Gruppe, wobei der Renten- und der Aktienanteil je rund 50 % des Fondsvermögens beträgt.

**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 <sup>1)</sup> in % p.a.:

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

ISIN:

AT0000809256 (T)

AT0000739206 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

75,77 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2),4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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.

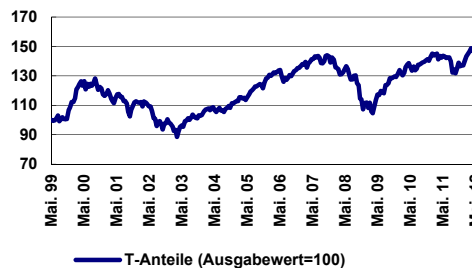
Die Wirtschaftsdaten in den entwickelten Ländern schwächten sich im zweiten Quartal deutlich ab, wobei die Eurozone erneut negativ überraschte. Auch in den bisher recht robusten Volkswirtschaften wie Deutschland zeigten sich die jüngsten ifo- und ZEW-Indikatoren im Zuge der weiterhin nicht gelösten Eurokrise schwächer. Mit Spanien musste ein weiteres Land unter den Rettungsschirm der EU, da die Refinanzierungskosten an den Märkten für 10-jährige Bonds auf über 7 % stiegen. Die Märkte waren wie in den letzten Quartalen auch stark vom politischen Geschehen in Europa dominiert. Über das Quartal war eher „risk off“ angesagt: Aktien- und Kreditmärkte waren deutlich unter Druck, ebenso markierte der Euro neue Tiefs gegenüber dem US-Dollar. Deutsche Staatsanleihen sanken auf ein Rekordtief von unter 1,20 %, was stark negative Realrenditen bedeutet. Gegen Quartalsende stiegen die Zinsen etwas, und Deutschlands 10-jährige Bonds notieren wieder um 1,5 %.

Im Rentenbereich des Allianz Invest Klassisch wurde das Übergewicht in Unternehmensanleihen und Emerging Markets beibehalten. Auf der Aktienseite gab man sich weiterhin defensiv und hatte vor allem ein Übergewicht in USA gegenüber der Eurozone.

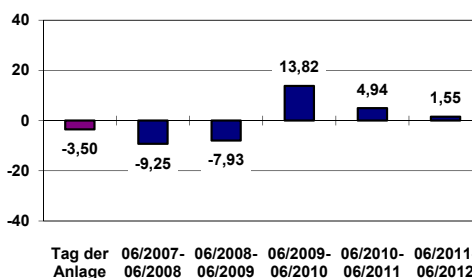
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>, \*

1 Jahr	1,55 %	p.a.
3 Jahre	6,65 %	p.a.
5 Jahre	0,27 %	p.a.
10 Jahre	3,56 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,80 %	p.a.

### Wertentwicklung seit Fondsbeginn<sup>4)</sup>



### Jährliche Wertentwicklung in % <sup>2,3)</sup>



\* 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.



Der Allianz Invest Dynamisch hat eine globale Streuung in internationale Renten- und Aktienfonds der Allianz Gruppe, wobei der Aktienanteil rund 75 % des Fondsvermögens beträgt.

**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 <sup>1)</sup> in % p.a.:

zzt. 0,42 (max. 0,45)

ISIN:

AT0000809231 (T)

AT0000739214 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz Investmentbank AG

Fondsvermögen:

46,06 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

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

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2), 4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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.

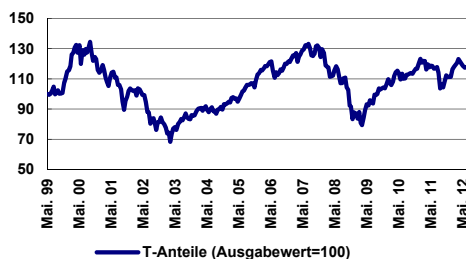
Die Wirtschaftsdaten in den entwickelten Ländern schwächten sich im zweiten Quartal deutlich ab, wobei die Eurozone erneut negativ überraschte. Auch in den bisher recht robusten Volkswirtschaften wie Deutschland zeigten sich die jüngsten ifo- und ZEW-Indikatoren im Zuge der weiterhin nicht gelösten Eurokrise schwächer. Mit Spanien musste ein weiteres Land unter den Rettungsschirm der EU, da die Refinanzierungskosten an den Märkten für 10-jährige Bonds auf über 7 % stiegen. Die Märkte waren wie in den letzten Quartalen auch stark vom politischen Geschehen in Europa dominiert. Über das Quartal war eher „risk off“ angesagt: Aktien- und Kreditmärkte waren deutlich unter Druck, ebenso markierte der Euro neue Tiefs gegenüber dem US-Dollar. Deutsche Staatsanleihen sanken auf ein Rekordtief von unter 1,20 %, was stark negative Realrenditen bedeutet. Gegen Quartalsende stiegen die Zinsen etwas, und Deutschlands 10-jährige Bonds notieren wieder um 1,5 %.

Im Rentenbereich des Allianz Invest Dynamisch wurde das Übergewicht in Unternehmensanleihen und Emerging Markets beibehalten. Auf der Aktienseite gab man sich weiterhin defensiv und hatte vor allem ein Übergewicht in USA gegenüber der Eurozone.

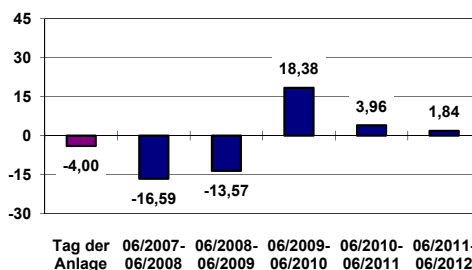
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>, \*

1 Jahr	1,84 %	p.a.
3 Jahre	7,81 %	p.a.
5 Jahre	-2,01 %	p.a.
10 Jahre	2,97 %	p.a.
seit Fondsbeginn	1,28 %	p.a.

### Wertentwicklung seit Fondsbeginn<sup>4)</sup>



### Jährliche Wertentwicklung in % <sup>2,3)</sup>



\* 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.

Der Allianz Invest Progressiv veranlagt zu 100 % in Aktienfonds der internationalen Allianz Gruppe. 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 <sup>1)</sup> in % p.a.:  
zzt. 0,45 (max. 0,45)

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
6,63 Mio Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:  
[www.allianzinvest.at](http://www.allianzinvest.at)  
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2),4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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.

Die Wirtschaftsdaten in den entwickelten Ländern schwächten sich im zweiten Quartal deutlich ab, wobei die Eurozone erneut negativ überraschte. Auch in den bisher recht robusten Volkswirtschaften wie Deutschland zeigten sich die jüngsten ifo- und ZEW-Indikatoren im Zuge der weiterhin nicht gelösten Eurokrise schwächer. Mit Spanien musste ein weiteres Land unter den Rettungsschirm der EU, da die Refinanzierungskosten an den Märkten für 10-jährige Bonds auf über 7 % stiegen. Die Märkte waren wie in den letzten Quartalen auch stark vom politischen Geschehen in Europa dominiert. Über das Quartal war eher „risk off“ angesagt: Aktien- und Kreditmärkte waren deutlich unter Druck, ebenso markierte der Euro neue Tiefs gegenüber dem US-Dollar. Deutsche Staatsanleihen sanken auf ein Rekordtief von unter 1,20 %, was stark negative Realrenditen bedeutet. Gegen Quartalsende stiegen die Zinsen etwas, und Deutschlands 10-jährige Bonds notieren wieder um 1,5 %.

Im Allianz Invest Progressiv gab man sich weiterhin defensiv und hatte vor allem ein Übergewicht in USA gegenüber der Eurozone.

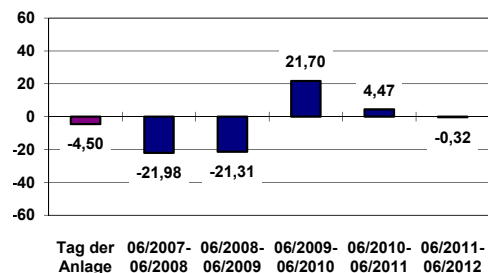
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>, \*

1 Jahr	-0,32 %	p.a.
3 Jahre	8,22 %	p.a.
5 Jahre	-4,89 %	p.a.
10 Jahre	1,54 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-3,90 %	p.a.

### Wertentwicklung seit Fondsbeginn<sup>4)</sup>



### Jährliche Wertentwicklung in % <sup>2,3)</sup>



\* 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 der Allianz Gruppe. Rohstoffe und Alternative Investments werden derzeit in Summe bis max. 15 % beigemischt. Es gibt 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 <sup>1)</sup> in % p.a.:  
zzt. 0,70 (max. 1,50)

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
4,86 Mio. Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:  
www.allianzinvest.at  
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr  
<sup>2), 4)</sup> siehe letzte Seite  
<sup>3)</sup> 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:

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

## Bericht des Fondsmanagers.

Die Wirtschaftsdaten in den entwickelten Ländern schwächten sich im zweiten Quartal deutlich ab, wobei die Eurozone erneut negativ überraschte. Auch in den bisher recht robusten Volkswirtschaften wie Deutschland zeigten sich die jüngsten ifo- und ZEW-Indikatoren im Zuge der weiterhin nicht gelösten Eurokrise schwächer. Mit Spanien musste ein weiteres Land unter den Rettungsschirm der EU, da die Refinanzierungskosten an den Märkten für 10-jährige Bonds auf über 7 % stiegen. Die Märkte waren wie in den letzten Quartalen auch stark vom politischen Geschehen in Europa dominiert. Über das Quartal war eher „risk off“ angesagt: Aktien- und Kreditmärkte waren deutlich unter Druck, ebenso markierte der Euro neue Tiefs gegenüber dem US-Dollar. Deutsche Staatsanleihen sanken auf ein Rekordtief von unter 1,20 %, was stark negative Realrenditen bedeutet. Gegen Quartalsende stiegen die Zinsen etwas, und Deutschlands 10-jährige Bonds notieren wieder um 1,5 %.

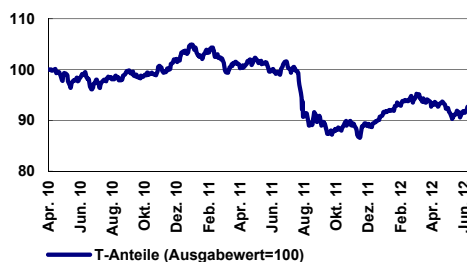
Im Rentenbereich des Allianz Invest Portfolio Blue wurde das Übergewicht in Unternehmensanleihen und Emerging Markets beibehalten. Auf der Aktienseite gab man sich weiterhin defensiv und hatte vor allem ein Übergewicht in USA gegenüber der Eurozone. Die gesamte Aktienquote blieb im 2. Quartal fast durchwegs deutlich unter 50 %.

\* Quelle: OeKB

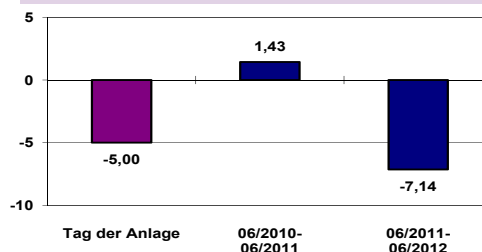
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>, \*

1 Jahr	-7,14 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-3,56 %	p.a.

### Wertentwicklung seit Fondsbeginn<sup>4)</sup>



### Jährliche Wertentwicklung in % <sup>2,3)</sup>



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.

\*\* 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. (vormals Allianz Invest Cash)

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 <sup>1)</sup> in % p.a.:  
zzt. 0,25 (max. 0,50)

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
57,53 Mio. Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:  
[www.allianzinvest.at](http://www.allianzinvest.at)  
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2),4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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 in variabel verzinnten Anleihen.**

## Bericht des Fondsmanagers.

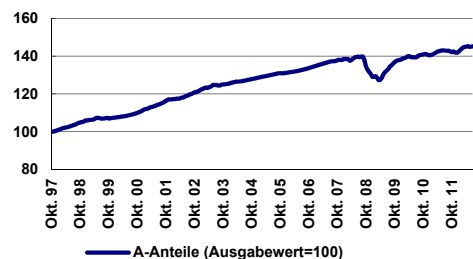
Das 2. Quartal 2012 war weiterhin geprägt von der Euro-Schuldenkrise und von den trüben Wachstumsaussichten der Länder wie USA, UK und der Peripherie mit ihren erheblichen strukturellen Ungleichgewichten. Die Wachstumsdifferenzen innerhalb der EU und der globale Rückgang der Konjunktur führten zu einem weiteren Abwärtstrend der Rohstoffpreise.

Angesichts dieser Marktbewegungen wurde im Fonds der Anteil von kurzlaufenden fix verzinlichen Anleihen erhöht. Zudem wurde im Fonds der Anteil der Staats-, Unternehmens- und besicherten Anleihen deutlich aufgestockt, und gleichzeitig wurde das Exposure der Peripherie-Staaten weiter reduziert, was wiederum zu einer positive Fondserformance beitrug.

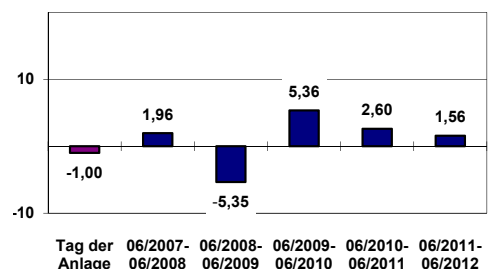
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>, \*

1 Jahr	1,56 %	p.a.
3 Jahre	3,16 %	p.a.
5 Jahre	1,16 %	p.a.
10 Jahre	2,01 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,56 %	p.a.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn <sup>4)</sup>



## Jährliche Wertentwicklung in % <sup>2,3)</sup>



\* 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 <sup>1)</sup> in % p.a.:

zzt. 0,40 (max. 0,50)

ISIN:

AT0000A05H33 (T)

AT0000A05GX3 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

107,53 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2)</sup>, <sup>4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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.

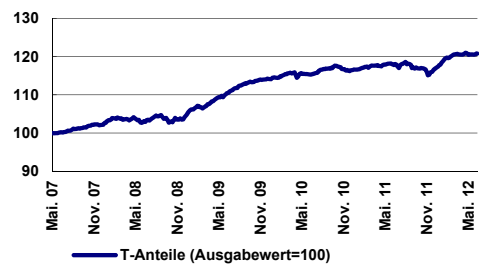
Der europäische Staatsanleihenmarkt stand im 2. Quartal 2012 abermals im Bann der Sorge um die finanzielle Stabilität der Eurozone. Anleihen der Core-Euroländer konnten in diesem Umfeld klar zulegen. Dieser Umstand führte zu steigenden Bondrenditen in Italien und Spanien. Zudem konnten die Spreads von Unternehmensanleihen eine signifikante Spreadeinengung aufweisen. Enttäuschende Nachrichten über den Fortlauf der konjunkturellen Erholung brachten zusätzliches Kaufinteresse.

Die kurze Duration des Fonds mit dem Hauptaugenmerk auf kurzlaufende Papiere und das Übergewicht im Unternehmens- und Finanzsektor werden beibehalten und spiegeln die positive Erwartung des Fondsmanagements.

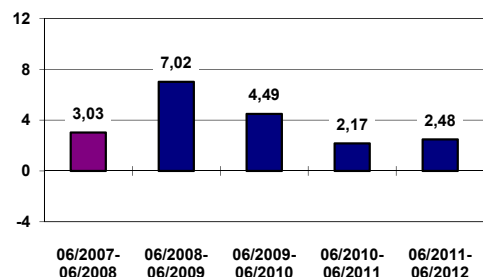
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>, \*

1 Jahr	2,48 %	p.a.
3 Jahre	3,04 %	p.a.
5 Jahre	3,82 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,77 %	p.a.

### Wertentwicklung seit Fondsbeginn<sup>4)</sup>



### Jährliche Wertentwicklung in % <sup>2,3)</sup>



\* 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 <sup>1)</sup> in % p.a.:

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

ISIN:

AT0000721360 (T)

AT0000848791 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG

Fondsvermögen:

189,26 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2),4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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 stand im 2. Quartal 2012 abermals im Bann der Sorge um die finanzielle Stabilität der Eurozone. Anleihen der Core-Euroländer und dazu werden auch österreichische Staatsanleihen gezählt, konnten in diesem Umfeld klar zulegen.

Enttäuschende Nachrichten über den Fortlauf der konjunkturellen Erholung brachten zusätzliches Kaufinteresse.

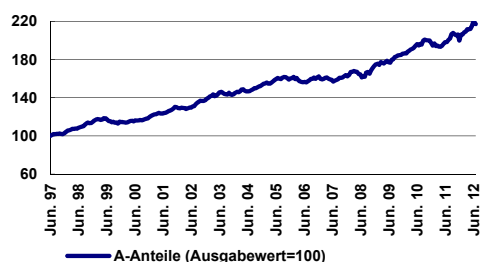
Auf der Neuemissionsseite kamen ein paar interessante gedeckte österreichische Papiere auf den Markt, welche in den Fonds zugekauft wurden.

Die defensive Aufstellung und Duration des Fonds werden beibehalten und repräsentieren die positive Erwartung des Fondsmanagements.

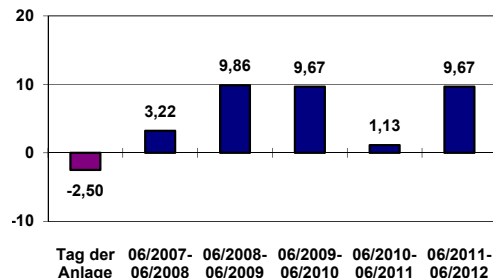
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>, \*

1 Jahr	9,67 %	p.a.
3 Jahre	6,75 %	p.a.
5 Jahre	6,63 %	p.a.
10 Jahre	5,14 %	p.a.
15 Jahre	5,22 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,28 %	p.a.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn <sup>4)</sup>



## Jährliche Wertentwicklung in % <sup>2,3)</sup>



\* 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 <sup>1)</sup> in % p.a.:  
zzt. 0,53 (max. 0,60)

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
144,09 Mio. Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:  
[www.allianzinvest.at](http://www.allianzinvest.at)  
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2),4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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 Euro-land-Anleihen.

## Bericht des Fondsmanagers.

Der europäische Staatsanleihenmarkt stand im 2. Quartal 2012 abermals im Bann der Sorge um die finanzielle Stabilität der Eurozone. Anleihen der Core-Euroländer konnten in diesem Umfeld klar zulegen.

Enttäuschende Nachrichten über den Fortlauf der konjunkturellen Erholung brachten zusätzliches Kaufinteresse.

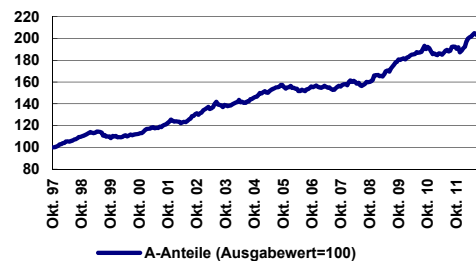
Die defensive Aufstellung des Fonds und das sehr geringe Engagement in Staatsanleihen der Peripherie brachten einen durchwegs positiven Performancebeitrag. Der Fonds profitierte zudem sehr stark von seinem Übergewicht in Pfandbriefen und Unternehmensanleihen. Speziell der Unternehmenssektor liefert weiterhin sehr attraktive laufende Erträge.

Die Ausrichtung und Duration des Fonds werden beibehalten und repräsentieren die positive Erwartung des Fondsmanagements.

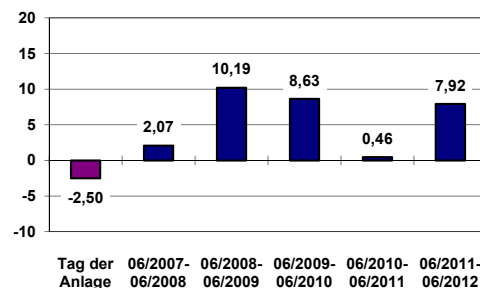
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>, \*

1 Jahr	7,92 %	p.a.
3 Jahre	5,60 %	p.a.
5 Jahre	5,78 %	p.a.
10 Jahre	4,90 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,92 %	p.a.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn<sup>4)</sup>



## Jährliche Wertentwicklung in % <sup>2,3)</sup>



\* 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 <sup>1)</sup> in % p.a.:  
zzr. 0,90 (max. 1,00)

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
155,60 Mio. Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:  
[www.allianzinvest.at](http://www.allianzinvest.at)  
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2), 4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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 neue Verunsicherung an den Finanzmärkten im 2. Quartal sorgte die europäische Schuldenkrise. Dies führte zu neuen Tiefstständen in den USA, die „Save Heaven“ Status haben. Die Konjunktur und der Arbeitsmarkt in den USA zeigten nachgebende Tendenzen, und der Ausblick für 2012 hat sich leicht eingetrübt.

Die Fed kündigte im Wesentlichen weitere Marktunterstützungen an, falls dies notwendig sein sollte. Die Renditen der 10-jährigen US Treasuries fielen in diesem Umfeld auf das aktuelle Niveau von 1,65 %. Der US-Dollar festigte sich zum Euro auf 1,27.

Wegen des fallenden Risikoappetits blieben Geldflüsse in Anleihen mit höchster Bonität und Ertragsaufschlägen auf gutem Niveau.

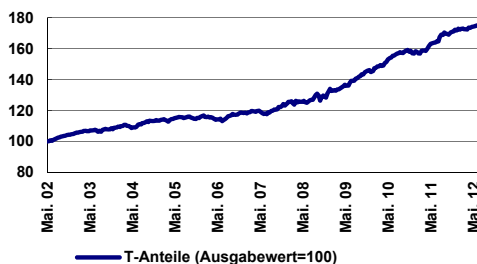
Ginnie Mae-Bonds, welche eine explizite US-Staatsgarantie aufweisen, bildeten weiterhin den Fokus der Investitionen. Beimischungen erfolgten in staatsnahen Werten und Securitized Bonds. Keine Änderung gab es auch hinsichtlich der erstklassigen AAA-Bonität und der erfolgreichen aktiven Handelsstrategien. Die interessanten Spreads gegenüber Treasuries lassen weiterhin eine gute Entwicklung des Allianz PIMCO Mortgage erwarten.

\* Quelle: OeKB

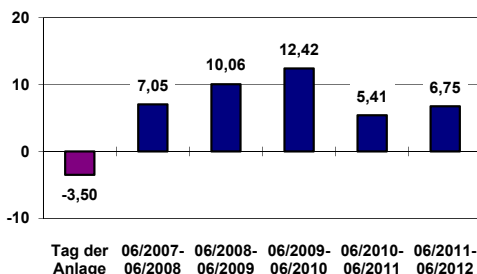
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>, \*

1 Jahr	6,75 %	p.a.
3 Jahre	8,15 %	p.a.
5 Jahre	8,30 %	p.a.
10 Jahre	5,72 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,69 %	p.a.

### Wertentwicklung seit Fondsbeginn<sup>4)</sup>



### Jährliche Wertentwicklung in % <sup>2,3)</sup>



\*\* 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<sup>1)</sup> in % p.a.:  
zzt. 1,00 (max. 1,00)

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
110,91 Mio Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:  
www.allianzinvest.at  
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2), 4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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 2. Quartal sorgte die europäische Schuldenkrise für neue Verunsicherung an den Finanzmärkten. Dies führte zu neuen Tiefstständen in Märkten wie den USA, die „Save Heaven“ Status haben. Die Fed kündigte im Wesentlichen weitere Marktunterstützungen an, falls dies notwendig sein sollte. Die Konjunktur und der Arbeitsmarkt in den USA zeigten nachgebende Tendenzen, und der Ausblick für 2012 hat sich leicht eingetrübt. Corporate Anleihen waren weiterhin gefragt, und die Kreditaufschläge bei Unternehmensanleihen zeigten sich weitgehend stabil.

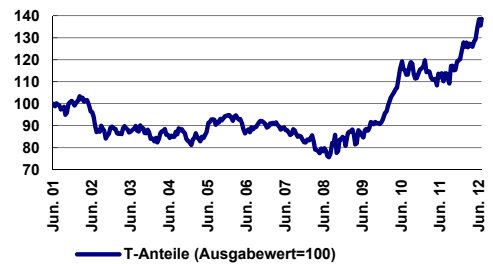
Die Fed verhielt sich auch im vergangenen Quartal ruhig. Die Renditen der 10jährigen US Treasuries fielen in diesem Umfeld auf das aktuelle Niveau von 1,65 %.

Der US-Dollar festigte sich zum Euro auf 1,27. Im Fonds wurden nach Gewinnmitnahmen verstärkt auch Securitized und Non Corporates aufgenommen. Segmentschwergewicht im Fonds sind weiterhin Finanzwerte. Die attraktiven Aufschläge zu Treasuries machen den Fonds auch weiterhin zu einem interessanten Investment.

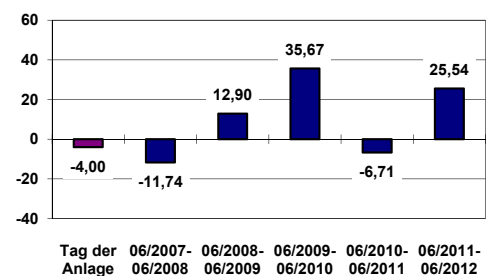
### Wertentwicklung in %<sup>4), \*</sup>

1 Jahr	25,54 %	p.a.
3 Jahre	16,69 %	p.a.
5 Jahre	9,61 %	p.a.
10 Jahre	4,37 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,99 %	p.a.

### Wertentwicklung seit Fondsbeginn<sup>4)</sup>



### Jährliche Wertentwicklung in %<sup>2,3)</sup>



\* 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<sup>1)</sup> in % p.a.:

zzt. 1,00 (max. 2,00)

ISIN:

AT0000739255 (T)

AT0000772397 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

174,15 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

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

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2),4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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.

Das 2. Quartal war geprägt durch eine hohe Volatilität. Die osteuropäischen Währungen wiesen unterschiedliche Dynamiken auf. Die türkische Lira tendierte stärker, die tschechische Krone schwächer – unter höherer Volatilität war der Zloty schwächer und der ungarische Forint stärker.

Als lokale Ursachen kann man in der Türkei das fallende Leistungsbilanzdefizit, in Ungarn die Annäherung an die Anforderungen des IWF und der EU für ein neues Hilfsprogramm und in Tschechien die schwächere Wirtschaftsleistung ausmachen.

Das Renditeniveau der Lokalwährungsanleihen sank in der Region generell und trug somit positiv zur Performance bei, die Hartwährungsanleihen präsentierten sich uneinheitlicher.

Im Fonds wurde im Verlauf des Quartals Ungarn etwas reduziert, Russland zwischendurch ebenso, zuletzt wurde allerdings wieder zugekauft.

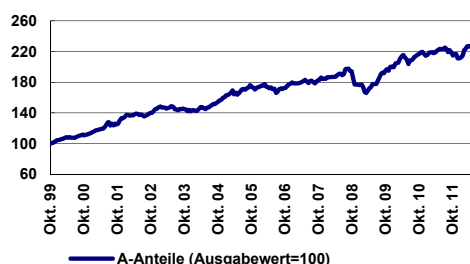
In Tschechien wurde tw. von Lokalwährungsanleihen in EUR-Anleihen gewechselt.

Wir werden weiterhin bei attraktiven Neuemissionen partizipieren.

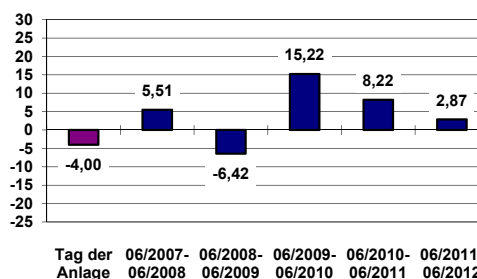
## Wertentwicklung in %<sup>4), \*</sup>

1 Jahr	2,87 %	p.a.
3 Jahre	8,65 %	p.a.
5 Jahre	4,83 %	p.a.
10 Jahre	5,33 %	p.a.
seit Fondsbeginn	6,72 %	p.a.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn<sup>4)</sup>



## Jährliche Wertentwicklung in %<sup>2,3)</sup>



\* 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 aus dem Euroraum.

## Key facts

Fondsmanager:  
Mag. Christian Ramberger  
Wolfgang Jerabek

Erstausgabe:  
10.10.1997

SRRI 7 \*\*  
Anlageklasse 4

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

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
49,65 Mio. Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:  
[www.allianzinvest.at](http://www.allianzinvest.at)  
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2),4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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.

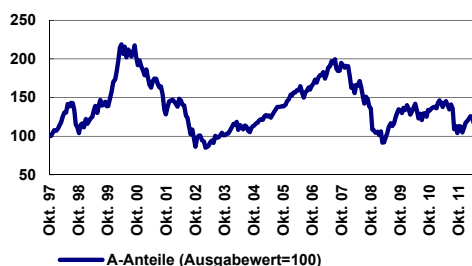
Im zweiten Quartal gerieten die Aktienmärkte weltweit unter Druck. Nach wie vor bestimmte die europäische Schuldenkrise das Geschehen an den Börsen. Das Sorgenkind war dabei wieder einmal Griechenland. Die Wahl der neuen griechischen Regierung entwickelte sich zu einer wochenlang andauernden Hängepartie. Diese Unsicherheit führte an den Aktienbörsen zu deutlichen Kursverlusten insbesondere bei Bank- und Versicherungswerten, da ein Wahlsieg der Euro-Gegner faktisch ein Auseinanderbrechen der Euro-Zone bedeutet hätte. Doch auch Italien und Spanien gerieten wieder in das Visier der Finanzmärkte. Folgen dieser Entwicklungen waren unter anderem ein gegenüber anderen Währungen wie dem US-Dollar weiter nachgebender Euro sowie ein zwischenzeitlich auf ein neues Allzeithoch notierender Bund-Future. Bei den vorwiegend von politischen Ereignissen getriebenen Börsen traten einzelne Unternehmensnachrichten zumeist in den Hintergrund. Dabei zeigte sich die Mehrzahl der Unternehmen in Europa und den USA in der Berichtssaison zum ersten Quartal 2012 noch relativ robust gegenüber den weltweiten Abschwächungstendenzen. In den vergangenen Wochen zeigten sich jedoch immer mehr Firmen zunehmend vorsichtiger bezüglich des Ausblicks, was in einer Reihe von Gewinnwarnungen resultierte. Das nachlassende Wirtschaftswachstum in China und die verfahrenere Situation in Europa schürten zuletzt wieder die Angst vor einer globalen Rezession, was sich auch in dem deutlich nachgebenden Ölpreis niederschlug. Aufgrund der wirtschaftlichen Gesamtlage bleiben wir weiterhin in den defensiven Sektoren stärker positioniert und bleiben vorsichtig bei zyklischen Werten.

\* Quelle: OeKB

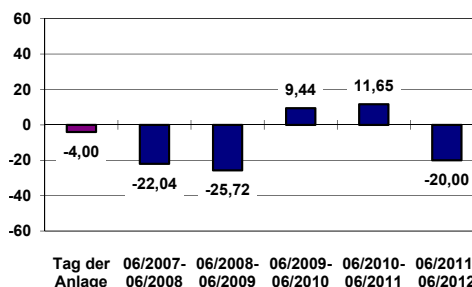
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>, \*

1 Jahr	-20,00 %	p.a.
3 Jahre	-0,76 %	p.a.
5 Jahre	-10,75 %	p.a.
10 Jahre	-0,75 %	p.a.
seit Fondsbeginn	0,64 %	p.a.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn<sup>4)</sup>



## Jährliche Wertentwicklung in % <sup>2,3)</sup>



\*\* 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 <sup>1)</sup> in % p.a.:  
zzt. 1,25 (max. 1,25)

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
3,51 Mio Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:  
[www.allianzinvest.at](http://www.allianzinvest.at)  
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2), 4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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.

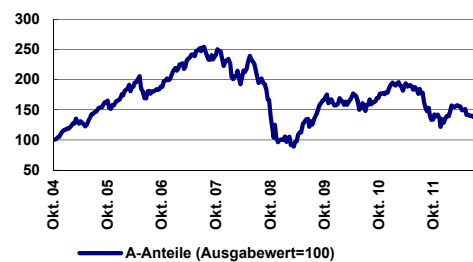
Das abgelaufene Quartal stand im Lichte der internationalen Entwicklungen. Die politischen Entwicklungen rund um die Schuldenkrise im Euroraum führten erneut zu einer starken Ausweitung der Anleiherenditen in den Peripheriemärkten und belasteten somit vor allem den Finanzbereich, während global rückläufige Konjunkturindikatoren auf dem Gewinnausblick der zyklischen Sektoren lastete. Von diesen Trends konnte sich der österreichische Aktienmarkt nicht entkoppeln und verzeichnete zu Quartalsbeginn rückläufige Kurse in den jeweiligen Wirtschaftssektoren und zum Quartalsende eine Erholung in Erwartung neuer Initiativen zur Eindämmung der Schuldenkrise.

Der Fonds setzt weiterhin auf eine ausgewogene Veranlagungsstrategie zwischen zyklischen und defensiven Industrie- sowie Finanzwerten und fokussiert auf die unternehmensspezifische Gewinnentwicklung, wobei zuletzt die zyklischen Veranlagungen reduziert wurden. Die größten Positionen bestehen aktuell in der Erste Group, OMV, voestalpine, Andritz und Immofinanz.

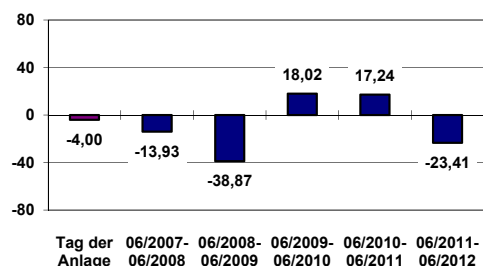
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>, \*

1 Jahr	-23,41 %	p.a.
3 Jahre	1,95 %	p.a.
5 Jahre	-11,02 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,28 %	p.a.

### Wertentwicklung seit Fondsbeginn<sup>4)</sup>



### Jährliche Wertentwicklung in % <sup>2,3)</sup>



\* 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 <sup>1)</sup> in % p.a.:  
zzt. 1,50 (max. 1,50)

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
1,75 Mio Euro  
Geschäftsjahr  
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:  
www.allianzinvest.at  
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2), 4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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.

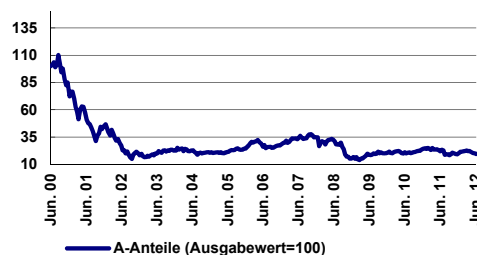
Im zweiten Quartal gerieten die Aktienmärkte weltweit unter Druck. Insbesondere die Monate April und Mai waren von starken Abgängen geprägt, während sich im Juni erste Konsolidierungsversuche durchsetzen konnten. Wie auch in den vergangenen Quartalen wurde das Geschehen an den Börsen vor allem durch die europäische Schuldenkrise bestimmt. Das Sorgenkind war dabei wieder einmal Griechenland. Diese Unsicherheit führte an den Aktienbörsen zu deutlichen Kursverlusten insbesondere bei Bank- und Versicherungswerten, da ein Wahlsieg der Euro-Gegner faktisch ein Auseinanderbrechen der Euro-Zone bedeutet hätte. Doch auch Spanien und Italien gerieten wieder in das Visier der Finanzmärkte. Zyklische Werte wurden aufgrund der unsicheren wirtschaftlichen Lage in Europa sowie des nachlassenden Weltwirtschaftswachstums verkauft. Dieses Wirtschaftsszenario schürte zuletzt wieder die Angst vor einer globalen Rezession, was sich auch in dem deutlich nachgebenden Ölpreis niederschlug, welcher bis zu 30 % von seinen Höchstständen korrigierte. Wir bleiben dennoch in ausgesuchten Wachstumswerten des Energiebereichs investiert und haben im Technologiebereich Positionen mit Kursgewinnen reduziert. Im Chemie- und Nahrungsmittelbereich bleiben wir weiterhin überwiegend.

\* Quelle: OeKB

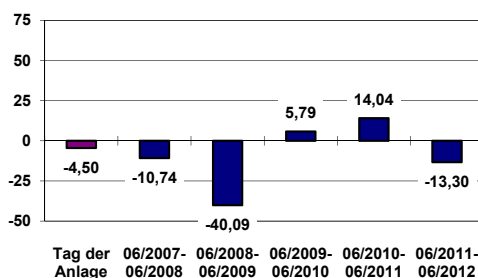
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	-13,30 %	p.a.
3 Jahre	1,51 %	p.a.
5 Jahre	-10,96 %	p.a.
10 Jahre	-2,07 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-12,69 %	p.a.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn <sup>4)</sup>



## Jährliche Wertentwicklung in % <sup>2,3)</sup>



\*\* 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 <sup>1)</sup> in % p.a.:  
zzt. 1,50 (max. 2,00)

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
19,69 Mio Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:  
[www.allianzinvest.at](http://www.allianzinvest.at)  
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2), 4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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.

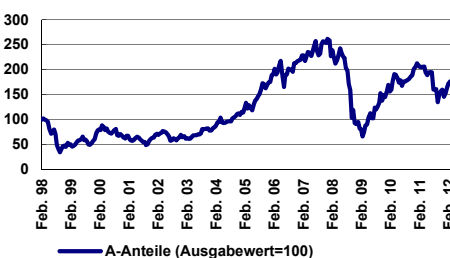
Einmal mehr wurden die globalen Aktienmärkte nicht von fundamentalen, sondern von makroökonomischen Faktoren getrieben. Wie auch schon in den vergangenen Quartalen richtete sich die Aufmerksamkeit der Anleger auf die Geschehnisse in den Peripheriestaaten. Die Wahl der neuen griechischen Regierung entwickelte sich zu einer wochenlang andauernden Hängepartie und führte an den Aktienbörsen zu deutlichen Kursverlusten, da ein Wahlsieg der Euro-Gegner faktisch ein Auseinanderbrechen der Euro-Zone bedeutet hätte. Aber auch Italien und Spanien gerieten aufgrund der Bankenkrise erneut ins Visier der Anleger. Das nachlassende Wirtschaftswachstum in China und die verfahrenere Situation in Europa schürten erneut die Angst vor einer globalen Rezession, was sich deutlich im Ölpreis niederschlug. Die Schwäche an den Rohstoffmärkten wirkte sich in weiterer Folge sehr negativ auf den russischen Aktienmarkt aus und führte dazu, dass der Markt die Gewinne des ersten Quartals einbüßte. Deutlich positiver wirkte sich der niedrige Ölpreis auf den türkischen Aktienmarkt aus, der das Quartal auf neuen Höchstständen beschließen konnte.

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

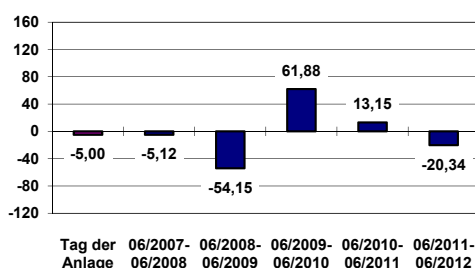
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>, \*

1 Jahr	-20,34 %	p.a.
3 Jahre	13,42 %	p.a.
5 Jahre	-8,68 %	p.a.
10 Jahre	8,97 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,96 %	p.a.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn<sup>4)</sup>



## Jährliche Wertentwicklung in % <sup>2,3)</sup>



\* 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 <sup>1)</sup> in % p.a.:  
zzt. 1,50 (max. 1,50)

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
20,78 Mio Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:  
www.allianzinvest.at  
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

<sup>2),4)</sup> siehe letzte Seite

<sup>3)</sup> 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.

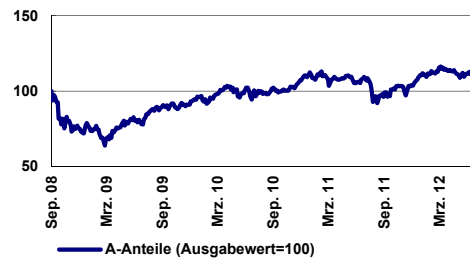
Der Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds entwickelte sich als aktiv ausgerichteter Aktienfonds, der weltweit veranlagt, im Berichtszeitraum mit den globalen Aktienmärkten unter hohen Schwankungsbreiten seitwärts. Die Monate April und Mai brachten auf Basis einer Übergewichtung von defensiven Branchen und Untergewichtung des Finanzsektors eine stabile Entwicklung gegenüber der Benchmark. Im Juni lag der Fonds bedingt durch die verstärkte Risikoneigung der Investoren hinter der Benchmark zurück.

Gemessen an seiner Benchmark, dem MSCI World Index, lag der Fonds somit im gesamten Berichtszeitraum leicht im Minus. Grund der Abweichung waren wie bereits erwähnt die vorsichtige Ausrichtung, die Underperformance hielt sich aber in engen Grenzen.

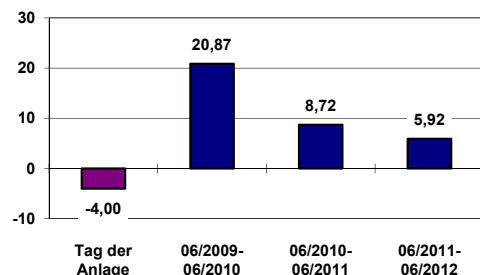
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	5,92 %	p.a.
3 Jahre	11,65 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,18 %	p.a.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn <sup>4)</sup>



## Jährliche Wertentwicklung in % <sup>2,3)</sup>



\* 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 Behaltedauer: 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 Kursschwankungen aus Aktien-, Zins- und Währungsschwankungen in Kauf genommen. Empfohlene Behaltedauer: 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 Kursschwankungen 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: 12. Juli 2012

## Wichtige Hinweise

Die Inhalte des Quartalsberichts basieren auf der Grundlage des Wissensstands 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](http://www.allianzinvest.at) in deutscher Sprache erhältlich.

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

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