

Allianz Investmentbank Aktiengesellschaft

Quartalsbericht 1/2012 Fonds.

Allianz Invest: Mit „Langeweile“ sicher durch die Wellen der Finanzmärkte

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 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, EFA ®, CFP ®
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

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 unterschiedlich 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 Fonds höheren Preisschwankungen ausgesetzt.

Risiko- und Ertragsprofil.

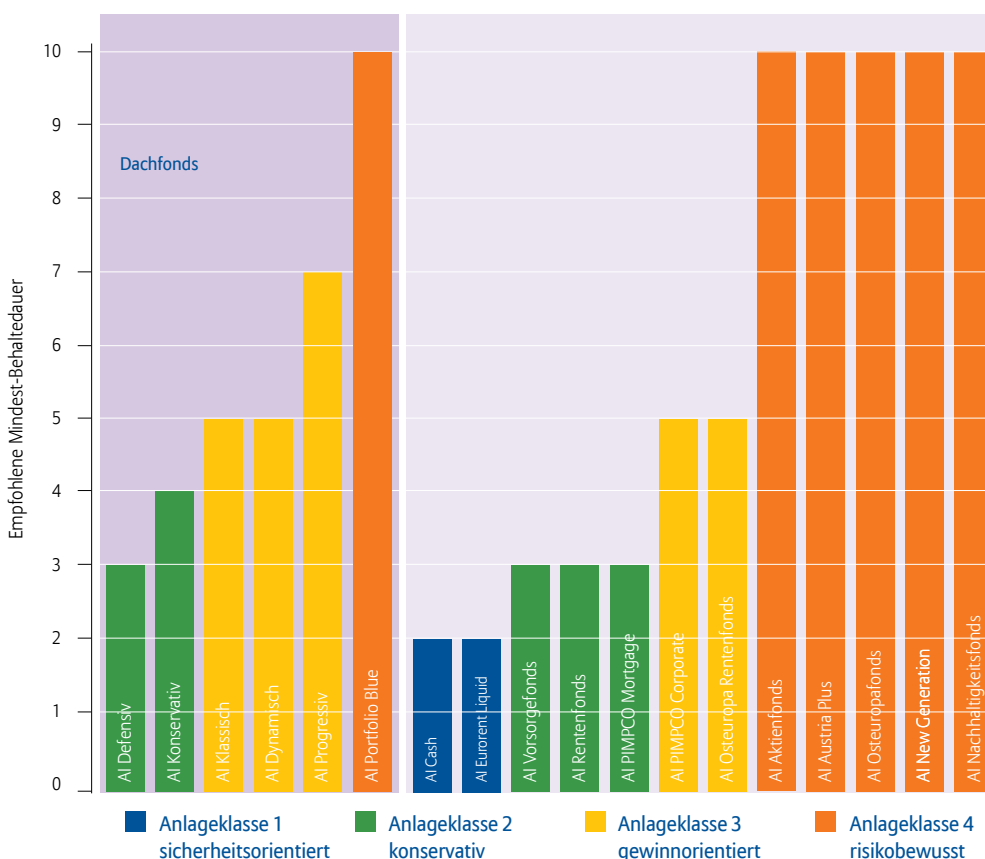
Der Risiko- und Ertragsindikator basiert auf der Wertschwankung des Fonds in den letzten fünf Jahren und wird in Abstufungen von 1 bis 7 angegeben. Aufgrund von Marktbewegungen kann sich der Risiko- und Ertragsindikator im Zeitverlauf ändern. Ab sofort bestimmt der jeweils aktuelle Risiko- und Ertragsindikator 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 → Typischerweise höhere Rendite →
 ← Geringeres Risiko → Höheres Risiko →



Anlageklasse





Martin Bruckner
Vorstand der Allianz Investmentbank AG



Mag. Martin Maier
Geschäftsführer der Allianz Invest KAG

Allianz Invest: Mit „Langeweile“ sicher durch die Wellen der Finanzmärkte

Im ersten Quartal haben sich die volkswirtschaftlichen Indikatoren vorübergehend stabilisiert, auch die Aktienmärkte verzeichneten überwiegend eine positive Performance. Die Allianz Experten empfehlen in volatilen Zeiten sichere Veranlagungen aus dem Anleihensegment, bei dem gerade Investments in Österreich ein gutes Chance-Risiko-Profil aufweisen.

Die positiven Konjunkturdaten aus den USA und die Drei-Jahrestender der EZB haben den Boden bereitet, der die Börsen aufgrund steigenden Bedarfs an Risikoassets seitens der Investoren in Frühlingsstimmung versetzt. Auch wenn sich der Blick auf die globale Konjunkturlage zuletzt aufgehellt hat, bleibt Martin Bruckner, Vorstand der Allianz Investmentbank AG und Chief Investment Officer der Allianz Gruppe in Österreich, bei seiner langfristigen Einschätzung: „Der erfolgreiche Verschuldungsabbau weltweit bleibt die Voraussetzung für eine nachhaltige Beruhigung an den Märkten. Bis dahin gilt für risikoaverse Anleger: „Boring is the new sexy“, so Bruckner.

Wahlen als Risikofaktor

Bis zur nachhaltigen Stabilisierung sei mit geringerem Trendwachstum als vor der Krise und mit Begleiterscheinungen wie niedrigen Leitzinsen sowie möglicherweise weiteren Anleihekaufprogrammen zu rechnen. Bei den Emerging Markets verlangsamt sich das Wirtschaftswachstum weiter, weshalb einige Notenbanken bereits begonnen haben, mit Zinssenkungen oder Reduktion der Min-

destreservesätze für Banken gegenzusteuern. Die unterschiedlichen Entwicklungen in den Regionen könnten sich insgesamt auf ein schwaches Wachstumsplus auf-addieren, sofern keine unvorhersehbaren Ereignisse die vorsichtige Ausbalancierung der globalen Konjunktur beeinträchtigen. Zu den größten latenten Risikofaktoren zählt Bruckner – neben der Lage einiger Peripherieländer der Eurozone – den Iran-Konflikt, mit potenziellen Auswirkungen auf den Ölpreis. Auch die Unsicherheit der anstehenden Wahlen werden sich in den kommenden Wochen an den Märkten widerspiegeln. Zunächst im Umfeld der Parlamentswahlen in Griechenland, Frankreich und im zweiten Halbjahr bei den US-Präsidentenwahlen.

Chancen für Anleger

„Im derzeitigen Umfeld raten wir den Anlegern, Anleihen und Aktien neutral zu halten, wobei Risiko durch Investitionen in Unternehmens- und High Yield-Anleihen erhöht werden kann“, erklärte Bruckner die Anlagestrategie der Allianz für das zweite Quartal. Auf der Aktienseite empfiehlt die Allianz,

die USA, Europa, Japan, sowie die Emerging Markets neutral zu halten, auf der Anleienseite, Emerging Markets-Anleihen und Unternehmensanleihen überzugewichten. Bei den Emerging Markets haben sich die Renditeaufschläge ebenfalls reduziert, bieten aber noch eine interessante Alternative. Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating bieten ein attraktives Chance-Risiko-Verhältnis und Schutz vor möglichen Renditeanstiegen bei Staatsanleihen. Bei den Anleihen ist der Ausblick speziell in der Eurozone sehr differenziert zu beurteilen: Die „Dreiteilung“ in der Eurozone in Deutschland, weitere Corestaaten wie Österreich, Niederlande und Frankreich, und die Peripherie bleibt bestehen. Deutsche Anleihen sind auch nach den jüngsten Renditeanstiegen unattraktiv. „Ein ausgewogeneres Chance-Risiko-Verhältnis bieten nach wie vor österreichische Staatsanleihen mit Renditen um 2,90 Prozent für 10 Jahre“, erklärt Mag. Martin Maier, Geschäftsführer der Allianz Invest KAG. „Ich gehe davon aus, dass sich die heimischen Staatsanleihen tendenziell wieder dem Zinsunterschied zu Deutschland annähern werden, wie es jetzt in den letzten Wochen bereits zu beobachten war. Ich sehe das als Chance, die man nutzen sollte“, argumentiert Maier.

Mündelsicher in Österreich: 15 Jahre Erfolgsgeschichte

Dass man in Zeiten großer Verunsicherung und hoher Volatilitäten trotzdem eine kontinuierliche Rendite einfahren kann, beweist der Allianz Invest Vorsorgefonds: „Bei der Geldanlage wollen Menschen Sicherheit.

Dadurch bietet sich eine Chance, mit risikoarmen Veranlagungen zu punkten“, erklärt Maier die Ausrichtung des „Allianz Invest Vorsorgefonds“. Mündelsichere Anleihefonds seien stark zugeschnitten auf das österreichische Fondspublikum. „Als Basisinvestment ist damit jeder Anleger gut aufgehoben, der versucht, die Schwankungsbreite bei der Geldanlage möglichst klein zu halten“, erklärt Maier.

Der Allianz Invest Vorsorgefonds investiert in österreichische Rentenpapiere – die Veranlagung des Fonds erfolgt dabei zur Hälfte in Staatsanleihen, zur anderen Hälfte in Pfandbriefe. Deshalb ist dieser zur Bedeckung von Pensions- und Abfertigungsrückstellungen sowie zur Veranlagung mündelsicherer Gelder geeignet. Seit seiner Erstauflage im Jahr 1997 weist der Allianz Invest Vorsorgefonds eine durchschnittliche Rendite von 5,19 Prozent pro Jahr auf (siehe Disclaimer), wobei auch die Schwankungsbreite gering ist. Für diese über Jahre hinweg herausragende Performance wurde der Fonds vielfach ausgezeichnet.

Wien, am 29. März 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	neutral	neutral	neutral
Anleihen	untergewichten	untergewichten	übergewichten

Die Einschätzungen stehen wie immer unter den nachfolgend angegebenen Vorbehalten.

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.

Keine Pflicht zur Aktualisierung

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

Wertentwicklungen

Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Jährliche Wertentwicklung des Allianz Invest Vorsorgefonds: 28.02.07 – 29.02.08: 3,84 Prozent, 28.02.08 – 27.02.09: 5,05 Prozent, 27.02.09 – 26.02.10: 8,44 Prozent, 26.02.10 – 28.02.11: 2,50 Prozent, 28.02.11 – 29.02.12: 7,87 Prozent. Ausgabepesen in Performance nicht berücksichtigt. Die Darstellung beruht auf der kumulierten Wertentwicklung der angegebenen Zeiträume ohne Einberechnung des Ausgabeaufschlages. Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 2,50 Prozent (EUR 24,39) vermindert. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen.

Gebührenhinweise

Allianz Invest Vorsorgefonds: Ausgabeaufschlag: bis zu 2,5 Prozent, Verwaltungsgebühr zzt. 0,48 Prozent (max. 0,50 Prozent).

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

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:

14,76 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 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.

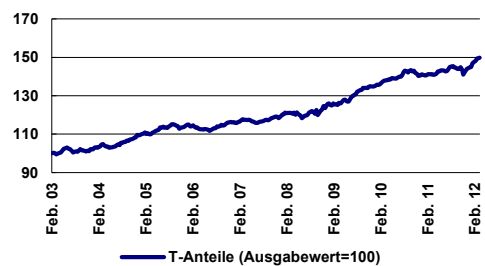
Die erfolgreichen 3-Jahres-Tender der EZB, fallende Bondrenditen in Italien und Spanien, robuste US-Konjunkturdaten und die Prognose der Fed, dass die Leitzinsen bis Ende 2014 niedrig bleiben könnten, führten im ersten Quartal zu einer positiven Stimmung an den Kapitalmärkten. Die Ratingkürzung für neun der 17 Eurostaaten durch S&P, steigende Bondrenditen in Portugal, der aufgrund des Iran-Konflikts höhere Ölpreis und reduzierte Wachstumsprognosen für China führten nur zu einer kurzfristig einsetzenden Risikoaversion. Auch die Anleihenmärkte konnten fast durchwegs eine positive Performance erzielen – vor allem mit Unternehmensanleihen konnte eine sehr gute Rendite erwirtschaftet werden.

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

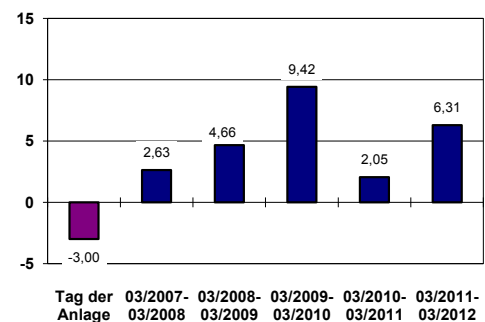
Wertentwicklung in %⁴⁾, *

1 Jahr	6,31 %	p.a.
3 Jahre	5,89 %	p.a.
5 Jahre	4,98 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,53 %	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.

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 3 **
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:
35,51 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.

Die erfolgreichen 3-Jahres-Tender der EZB, fallende Bondrenditen in Italien und Spanien, robuste US-Konjunkturdaten und die Prognose der Fed, dass die Leitzinsen bis Ende 2014 niedrig bleiben könnten, führten im ersten Quartal zu einer positiven Stimmung an den Kapitalmärkten. Die Ratingkürzung für neun der 17 Eurostaaten durch S&P, steigende Bondrenditen in Portugal, der aufgrund des Iran-Konflikts höhere Ölpreis und reduzierte Wachstumsprognosen für China führten nur zu einer kurzfristig einsetzenden Risikoaversion. So konnte der globale Aktienindex MSCI World in EUR eine Performance von +8,60 % erzielen. Einzelne Märkte wie der japanische Nikkei 225 konnten noch stärker zulegen (in JPY +20,29 %). Auch die Anleihenmärkte konnten fast durchwegs eine positive Performance erzielen – vor allem mit Unternehmensanleihen konnte eine sehr gute Rendite erwirtschaftet werden.

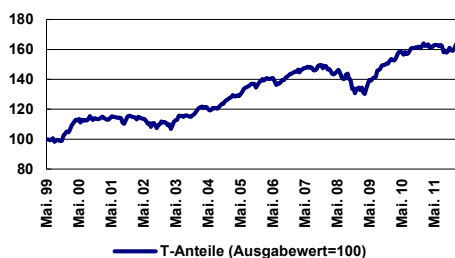
Im Rentenbereich des Allianz Invest Konservativ wurde das Übergewicht in Unternehmensanleihen aufgrund der attraktiven laufenden Rendite sowie der guten Situation der Unternehmen gegenüber Staatsanleihen ausgebaut. Auch Emerging Markets und High Yield wurden beigemischt. Anleihen der Peripheriestaaten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

Im Allianz Invest Konservativ wurden die entwickelten Regionen neutral gewichtet. Ein Übergewicht hatte man in Lateinamerika, dem Sektor Energie sowie im Bereich der Small Caps.

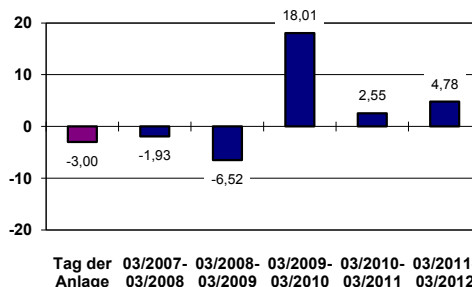
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	4,78 %	p.a.
3 Jahre	8,24 %	p.a.
5 Jahre	3,05 %	p.a.
10 Jahre	3,99 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,18 %	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 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 5 **
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:
77,65 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.

Die erfolgreichen 3-Jahres-Tender der EZB, fallende Bondrenditen in Italien und Spanien, robuste US-Konjunkturdaten und die Prognose der Fed, dass die Leitzinsen bis Ende 2014 niedrig bleiben könnten, führten im ersten Quartal zu einer positiven Stimmung an den Kapitalmärkten. Die Ratingkürzung für neun der 17 Eurostaaten durch S&P, steigende Bondrenditen in Portugal, der aufgrund des Iran-Konflikts höhere Ölpreis und reduzierte Wachstumsprognosen für China führten nur zu einer kurzfristig einsetzenden Risikoaversion. So konnte der globale Aktienindex MSCI World in EUR eine Performance von +8,60 % erzielen. Einzelne Märkte wie der japanische Nikkei 225 konnten noch stärker zulegen (in JPY +20,29 %). Auch die Anleihenmärkte konnten fast durchwegs eine positive Performance erzielen – vor allem mit Unternehmensanleihen konnte eine sehr gute Rendite erwirtschaftet werden.

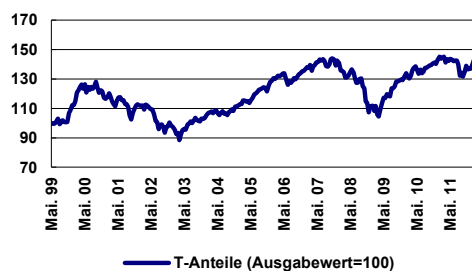
Im Rentenbereich des Allianz Invest Dynamisch wurde das Übergewicht in Unternehmensanleihen aufgrund der attraktiven laufenden Rendite sowie der guten Situation der Unternehmen gegenüber Staatsanleihen ausgebaut. Auch Emerging Markets und High Yield wurden beigemischt. Anleihen der Peripheriestaaten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

Im Allianz Invest Dynamisch wurden die entwickelten Regionen neutral gewichtet. Ein Übergewicht hatte man in Lateinamerika, dem Sektor Energie sowie im Bereich der Small Caps.

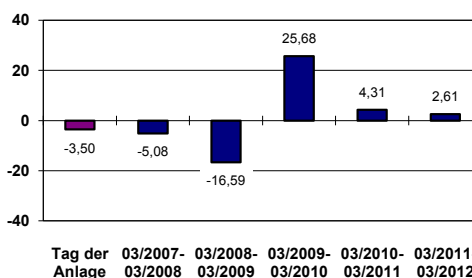
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	2,61 %	p.a.
3 Jahre	10,39 %	p.a.
5 Jahre	1,26 %	p.a.
10 Jahre	2,74 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,03 %	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 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 6 **

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:

46,93 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.

Die erfolgreichen 3-Jahres-Tender der EZB, fallende Bondrenditen in Italien und Spanien, robuste US-Konjunkturdaten und die Prognose der Fed, dass die Leitzinsen bis Ende 2014 niedrig bleiben könnten, führten im ersten Quartal zu einer positiven Stimmung an den Kapitalmärkten. Die Ratingkürzung für neun der 17 Eurostaaten durch S&P, steigende Bondrenditen in Portugal, der aufgrund des Iran-Konflikts höhere Ölpreis und reduzierte Wachstumsprognosen für China führten nur zu einer kurzfristig einsetzenden Risikoaversion. So konnte der globale Aktienindex MSCI World in EUR eine Performance von +8,60 % erzielen. Einzelne Märkte wie der japanische Nikkei 225 konnten noch stärker zulegen (in JPY +20,29 %). Auch die Anleihenmärkte konnten fast durchwegs eine positive Performance erzielen – vor allem mit Unternehmensanleihen konnte eine sehr gute Rendite erwirtschaftet werden.

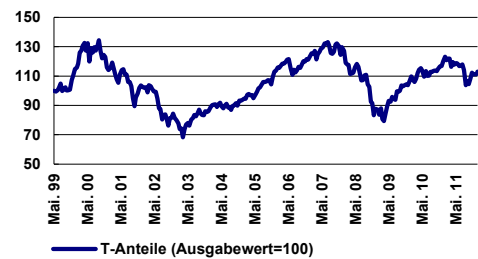
Im Rentenbereich des Allianz Invest Dynamisch wurde das Übergewicht in Unternehmensanleihen aufgrund der attraktiven laufenden Rendite sowie der guten Situation der Unternehmen gegenüber Staatsanleihen ausgebaut. Auch Emerging Markets und High Yield wurden beigemischt. Anleihen der Peripheriestaaten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

Im Allianz Invest Dynamisch wurden die entwickelten Regionen neutral gewichtet. Ein Übergewicht hatte man in Lateinamerika, dem Sektor Energie sowie im Bereich der Small Caps.

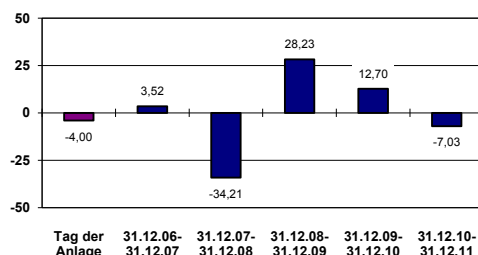
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	1,36 %	p.a.
3 Jahre	12,73 %	p.a.
5 Jahre	-0,58 %	p.a.
10 Jahre	1,58 %	p.a.
seit Fondsbeginn	1,48 %	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 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 ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 0,45 (max. 0,45)

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

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
7,06 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 4,5 % (EUR 43,06) vermindert.

Anlageziel:

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

Bericht des Fondsmanagers.

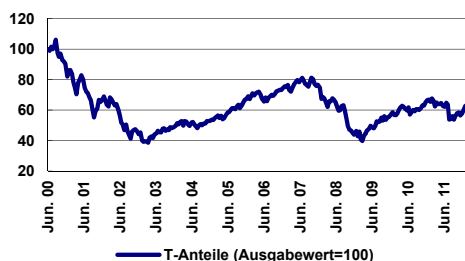
Die erfolgreichen 3-Jahres-Tender der EZB, fallende Bondrenditen in Italien und Spanien, robuste US-Konjunkturdaten und die Prognose der Fed, dass die Leitzinsen bis Ende 2014 niedrig bleiben könnten, führten im ersten Quartal zu starken Kursgewinnen an den Aktienmärkten. Die Ratingkürzung für neun der 17 Eurostaaten durch S&P, steigende Bondrenditen in Portugal, der aufgrund des Iran-Konflikts höhere Ölpreis und reduzierte Wachstumsprognosen für China belasteten die Aktienmärkte nur kurzzeitig. So konnte der globale Aktienindex MSCI World in EUR eine Performance von +8,60 % erzielen. Einzelne Märkte wie der japanische Nikkei 225 konnten noch stärker zulegen (in JPY +20,29 %).

Im Allianz Invest Progressiv wurden die entwickelten Regionen neutral gewichtet. Ein Übergewicht hatte man in Lateinamerika, dem Sektor Energie sowie im Bereich der Small Caps.

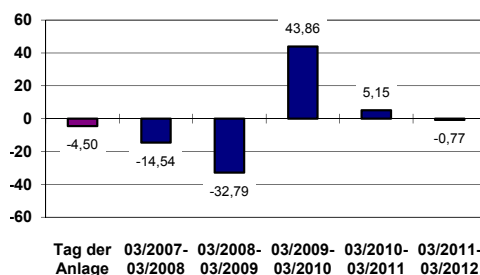
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	-0,77 %	p.a.
3 Jahre	14,50 %	p.a.
5 Jahre	-2,92 %	p.a.
10 Jahre	-0,43 %	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 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 ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 0,70 (max. 1,50)

ISIN:
AT0000A0HIC2 (T)
AT0000A0HJB4 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
4,90 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:

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

Bericht des Fondsmanagers.

Die erfolgreichen 3-Jahres-Tender der EZB, fallende Bondrenditen in Italien und Spanien, robuste US-Konjunkturdaten und die Prognose der Fed, dass die Leitzinsen bis Ende 2014 niedrig bleiben könnten, führten im ersten Quartal zu einer positiven Stimmung an den Kapitalmärkten.

Im Rentenbereich des Allianz Invest Portfolio Blue wurde das Übergewicht in Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen ausgebaut. Auch Emerging Markets und High Yield wurden beigemischt. Anleihen der Peripheriestaaten werden weiterhin gemieden.

Im Allianz Invest Portfolio Blue wurden die entwickelten Regionen neutral gewichtet. Ein Übergewicht hatte man in Lateinamerika, dem Sektor Energie sowie im Bereich der Small Caps.

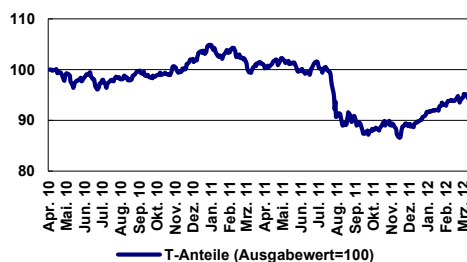
Hatte man zu Beginn des Quartals noch eine defensive Aktienquote von ca. 30 %, wurde diese im Zuge der guten Wirtschaftsdaten auf aktuell 55 % angehoben.

* Quelle: OeKB

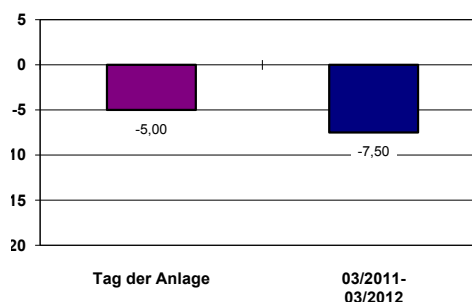
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	-7,50 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-3,31 %	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.

** 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 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:

64,45 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 verzinsten sowie in variabel verzinsten Anleihen.

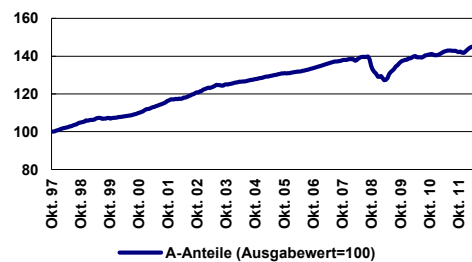
Bericht des Fondsmanagers.

Im ersten Quartal 2012 versorgte die EZB die Märkte weiterhin mit ausreichender Liquidität, indem sie per Ende Februar einen zweiten 3- Jahrestender durchführte. Dies hatte zur Folge, dass die Risikoprämien der Peripherieländer weiterhin zurückgingen. Die Spreads von Unternehmens- und Finanztiteln haben sich stark eingeeengt, wovon der Allianz Invest Solid stark profitierte. Die Verteilung der Zinskurve am kurzen Ende hat sich weiter fortgesetzt. In diesem Umfeld kam dem Fonds seine kurze Duration zugute. Die Teilnahme an den zahlreichen Neuemissionen und der somit erfolgte Aufbau von variabel und festverzinslichen Anleihen mit interessanten Renditen vor allem im Finanzbereich werden auch zukünftig eine gute Ertragsbasis darstellen.

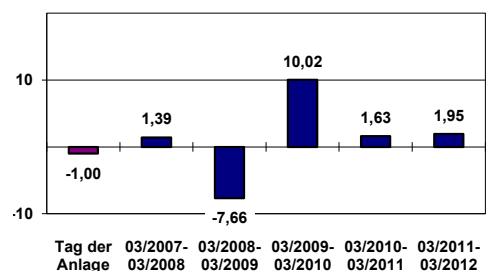
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	1,95 %	p.a.
3 Jahre	4,46 %	p.a.
5 Jahre	1,31 %	p.a.
10 Jahre	2,13 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,60 %	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:
 125,94 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 % (EUR 19,60) vermindert.

Anlageziel:

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

Bericht des Fondsmanagers.

Das 1. Quartal 2012 begann durchwegs positiv für die Rentenmärkte. Der erfolgreiche 3-Jahrestender der EZB trug wesentlich zur Entspannung an den Kapitalmärkten bei. Die Ratingkürzung für neun der 17 Eurostaaten durch S&P, steigende Bondrenditen in Portugal, die reduzierten Wachstumsprognosen und der über die Bühne gegangene Umschuldungsprozess Griechenlands führten nur kurzfristig zu steigender Risikoaversion.

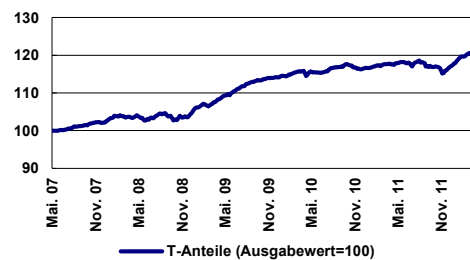
Dieser Umstand führte zu fallenden Bondrenditen in Italien und Spanien. Zudem konnten die Spreads von Unternehmensanleihen eine signifikante Spreadeinengung aufweisen.

Das Hauptaugenmerk auf kurzlaufende Papiere und das Übergewicht im Unternehmens- und Finanzsektor trug zu der überaus positiven Performance des Fonds bei. Diese Ausrichtung des Fonds wird beibehalten und spiegelt die positive Erwartung des Fondsmanagements.

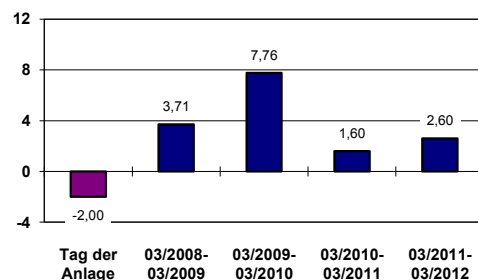
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	2,60 %	p.a.
3 Jahre	3,95 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,94 %	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 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:

179,13 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: 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.

Das 1. Quartal 2012 begann mit einer leichten Entspannung auf dem Anleihenmarkt. Speziell der europäische Staatsanleihenmarkt trug durch einen nennenswerten Rückgang bei den Spreads der Peripherieländer zu einer beträchtlichen Erleichterung bei. Hauptgrund hierfür war das erfolgreiche Liquiditätsprogramm der EZB.

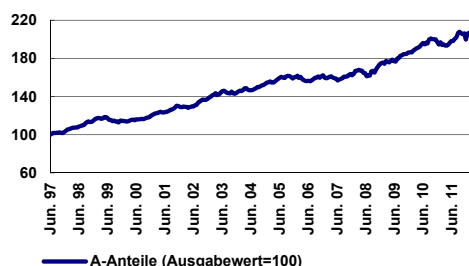
Die Ratingkürzung Österreichs auf AA+ durch die Ratingagentur S&P führte nur kurzfristig zu einer steigenden Risikoaversion und damit einhergehenden Spreadausweitung österreichischer Bundesanleihen.

Der erfolgreiche Umschuldungsprozess Griechenlands trug ebenfalls zu einer Entspannung an den Kapitalmärkten bei und stellte eine weitere Weiche für eine Stabilisierung der Finanzmärkte dar. Die defensive Aufstellung und Duration des Fonds trugen zu einem sehr positiven Quartal bei und werden beibehalten.

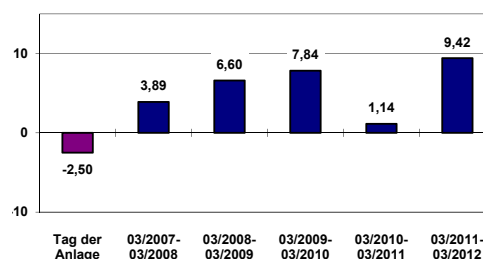
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	9,42 %	p.a.
3 Jahre	6,07 %	p.a.
5 Jahre	5,73 %	p.a.
10 Jahre	5,15 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,19 %	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 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:
148,35 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 2,5 % (EUR 24,39) vermindert.

Anlageziel:

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

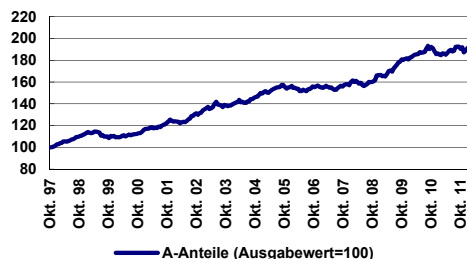
Bericht des Fondsmanagers.

Das 1. Quartal 2012 begann mit einer leichten Entspannung auf dem Anleihenmarkt. Speziell der europäische Staatsanleihenmarkt trug durch einen nennenswerten Rückgang bei den Spreads der Peripherieländer zu einer beträchtlichen Erleichterung bei. Hauptgrund hierfür waren die erfolgreichen 3-Jahrestender der EZB. Fallende Bondrenditen in Italien und Spanien, robuste US-Konjunkturdaten und der erfolgreiche Umschuldungsprozess Griechenlands trugen zu einer Erleichterung und damit einhergehenden positiven Performance der Anleihenmärkte bei. Der Fonds profitierte 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.

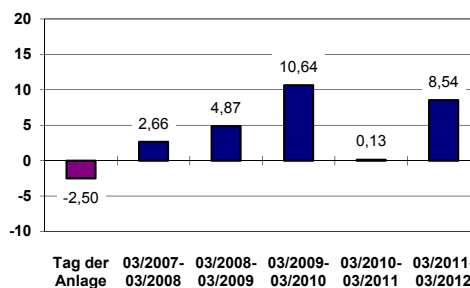
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	8,54 %	p.a.
3 Jahre	6,34 %	p.a.
5 Jahre	5,29 %	p.a.
10 Jahre	5,12 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,96 %	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.:
zzr. 0,90 (max. 1,00)

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

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
154,80 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.

Im 1. Quartal 2012 waren die 3-Jahrestender der EZB und die damit einhergehende Entspannung in Europa beherrschendes Thema. Auch die Fed kündigte im Wesentlichen weitere Marktunterstützungen an, falls dies notwendig sein sollte. Die Konjunktur und der Arbeitsmarkt in den USA zeigten weiterhin freundliche Tendenzen, diese müssen sich allerdings im Laufe 2012 noch festigen.

Die Fed verhielt sich auch im vergangenen Quartal ruhig. Die Renditen der 10-jährigen US Treasuries stiegen in diesem Umfeld auf das aktuelle Niveau von 2,15 %. Der US-Dollar verharrte zum Euro im Bereich von 1,30.

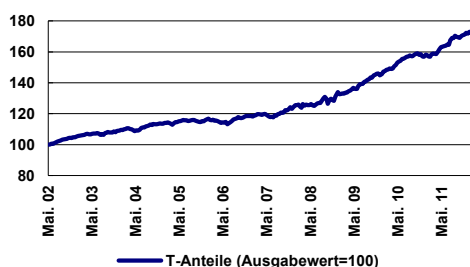
Trotz des gestiegenen Risikoappetits blieben Geldflüsse in Anleihen mit höchster Bonität und Ertragsaufschlägen auf gutem Niveau.

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.

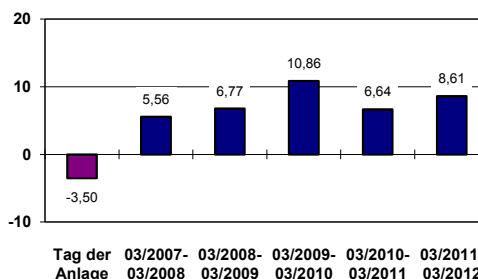
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	8,61 %	p.a.
3 Jahre	8,69 %	p.a.
5 Jahre	7,66 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,69 %	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 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
VWG¹⁾ in % p.a.:
zzt. 1,00 (max. 1,00)

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

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
103,37 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 4 % (EUR 38,46) vermindert.

Anlageziel:

Ertragssteigerung durch langfristige Veranlagung in hoch rentierenden Industrieanleihen.

Bericht des Fondsmanagers.

Die 3-Jahrestender der EZB und die damit einhergehende Entspannung in Europa sorgten im 1. Quartal 2012 für ein positives Klima. Auch die Fed kündigte im Wesentlichen weitere Marktunterstützungen an, falls dies notwendig sein sollte. Die Konjunktur und der Arbeitsmarkt in den USA zeigten weiterhin freundliche Tendenzen, diese müssen sich allerdings im Laufe 2012 noch festigen. Der aufkommende Risikoappetit führte zu einer deutlichen Einengung der Kreditaufschläge bei Unternehmensanleihen. Insbesondere profitierten Bonds aus dem High Yield-Bereich.

Die Fed verhielt sich auch im vergangenen Quartal ruhig. Die Renditen der 10-jährigen US Treasuries stiegen in diesem Umfeld auf das aktuelle Niveau von 2,15 %.

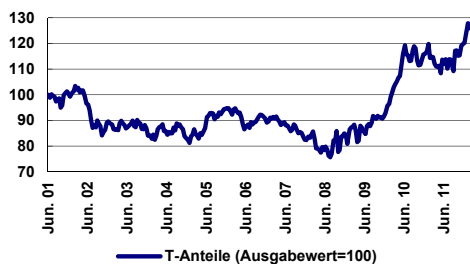
Der US-Dollar verharrte zum Euro im Bereich von 1,30.

Die Nachfrage nach Unternehmensanleihen bleibt wegen der Spreads auf gutem Niveau. Segmentschwergewichte im Fonds sind weiterhin Finanz- und Energiewerte. Die attraktiven Aufschläge zu Treasuries machen den Fonds auch weiterhin zu einem interessanten Investment.

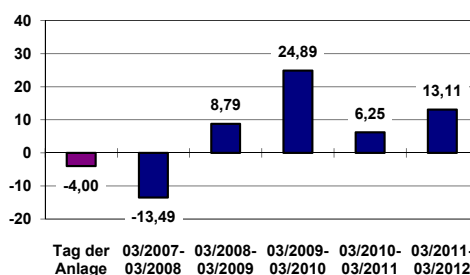
Wertentwicklung in %^{4), *}

1 Jahr	13,11 %	p.a.
3 Jahre	14,49 %	p.a.
5 Jahre	7,14 %	p.a.
10 Jahre	2,16 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,19 %	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 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

VWG¹⁾ in % p.a.:

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

ISIN:

AT0000739255 (T)

AT0000772397 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

172,16 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.

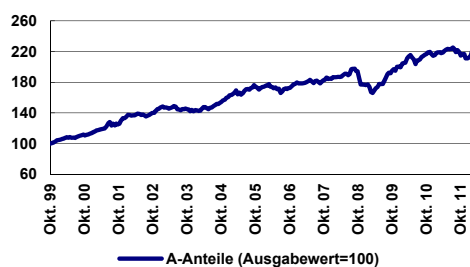
Unterstützt durch ein erfolgreiches Liquiditätsprogramm der EZB gingen u.a. die Risikoprämien der Peripherieländer deutlich zurück. Dies war auch unterstützend für die Region Osteuropa. Hier konnten in der Folge sowohl Hart- als auch Lokalwährungsanleihen profitieren. Die Ankündigung Ungarns, ein neues Finanzierungsabkommen mit IMF und EU anzustreben, wirkte sich zusätzlich positiv auf deren Anleihen und Währung aus. Russland profitierte vom hohen Ölpreis, die Präsidentschaftswahlen wirkten sich nicht auf die Anleihepreise aus.

Im Fonds wurden die Währungsabsicherungen wieder aufgelöst. Der Fonds nahm an einigen Neuemissionen teil (u.a. Slowakei, Tschechien, Rumänien, Russland). Gegen Ende des Quartals wurden durch den Verkauf einiger Anleihen Kursgewinne realisiert. Der Fonds wird weiterhin bei attraktiven Neuemissionen partizipieren.

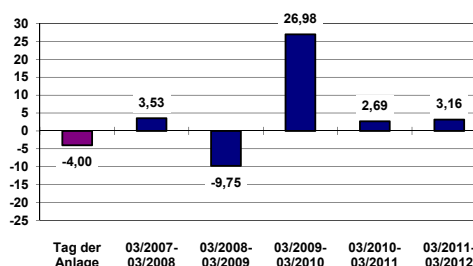
Wertentwicklung in %⁴⁾, *

1 Jahr	3,16 %	p.a.
3 Jahre	10,39 %	p.a.
5 Jahre	4,67 %	p.a.
10 Jahre	5,09 %	p.a.
seit Fondsbeginn	6,76 %	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 Aktienfonds.

Die Veranlagungen erfolgen vorwiegend in großkapitalisierte Unternehmen aus dem Euroraum.

Key facts

Fondsmanager:
Mag. Christian Ramberger
Wolfgang Jerabek
Andreas Streck

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:
54,53 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.

Die Aktienmärkte konnten weltweit erfolgreich in das Jahr 2012 starten. Aufgrund der sich einstellenden konjunkturellen Erholung insbesondere in den USA und Deutschland waren vor allem zyklische Branchen wie Automobilteile oder Technologiewerte gefragt. Aber auch die Kurse von Bank- und Versicherungsaktien stiegen im Zuge der leichten Entspannung in der europäischen Schuldenkrise stark an. Wie auch in den vergangenen Quartalen lag der Fokus der Marktteilnehmer auf der Entwicklung in der europäischen Staatsschuldenproblematik. Die Versorgung der Märkte mit ausreichend Liquidität war im ersten Quartal einer der größten Auslöser für die steigenden Notierungen.

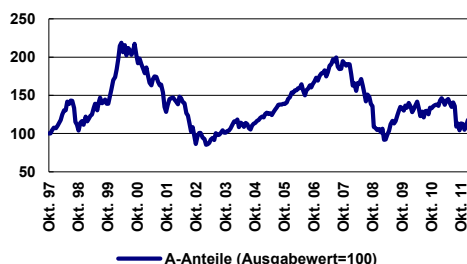
Ein besonderes Augenmerk richteten die Marktteilnehmer auch auf die konjunkturelle Situation in China. Der Volkskongress prognostizierte das Wachstum in 2012 nur noch mit 7,5 % und damit mit der niedrigsten Steigerungsrate seit acht Jahren. Als Hauptgrund für den Rückgang wurde einmal mehr die europäische Schuldenkrise angeführt, welche die chinesischen Exporte nach Europa spürbar belastete. Im Zuge des Atom-Konflikts zwischen der Öl-Exportation Iran auf der einen und Israel und seinen westlichen Verbündeten auf der anderen Seite schnellte der Ölpreis auf deutlich über 100 USD je Barrel hoch und verteuerte somit die Energie-, Transport- und Inputkosten vieler konjunkturabhängiger Unternehmen. Wir behalten weiterhin eine eher defensive Ausrichtung bei und achten vor allem bei den zyklischen Werten auf hohe Cash-Flows und solide Bilanzkennzahlen.

* Quelle: OeKB

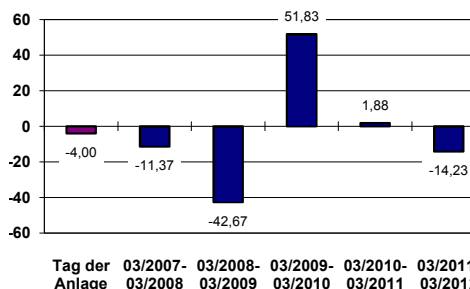
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	-14,23 %	p.a.
3 Jahre	9,88 %	p.a.
5 Jahre	-7,58 %	p.a.
10 Jahre	-2,05 %	p.a.
seit Fondsbeginn	1,35 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



** 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.:
zzt. 1,25 (max. 1,25)

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

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
3,85 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 langfristiges Kapitalwachstum unter Ausnutzung von höherem Wirtschaftswachstum.

Bericht des Fondsmanagers.

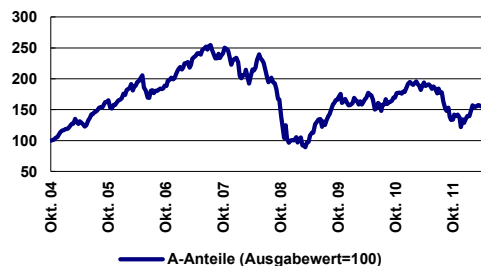
Die seitens der Europäischen Zentralbank den Banken zur Verfügung gestellte 3-Jahres-Liquidität führte zu Jahresbeginn zu einer deutlichen Entspannung der Refinanzierungsbedingungen und Reduktion der Risikoaufschläge an den Anleihemärkten. Dies wirkte sich stark positiv auf den zuletzt gemiedenen Finanzsektor aus und machte die österreichischen Banken zu den Top-Performern im ATX für das 1. Quartal. Gleichzeitig sorgten über den Erwartungen liegende Makrodaten in US für eine Erholung zyklischer Unternehmen wie z.B. Lenzing und RHI. Diese Trends spiegelten sich auch in der Fondsperformance wider.

Im Fonds wurde zu Jahresbeginn die Position der Erste Bank wieder deutlich aufgestockt, während die OMV im Zuge des Ölpreisanstiegs reduziert wurde. Gegen Quartalsende wurden die Positionen in den Immobilienwerten, welche weiterhin stark unter dem inneren Wert notieren, nochmals aufgestockt.

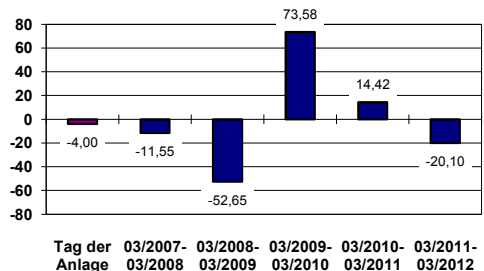
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	-20,10 %	p.a.
3 Jahre	16,64 %	p.a.
5 Jahre	-7,84 %	p.a.
seit Fondsbeginn	6,05 %	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 New Generation.

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

Key facts

Fondsmanager:
Wolfgang Jerabek
Andreas Streck

Erstausgabe:
21.06.2000

SRRI 7 **
Anlageklasse 4

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

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

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
2,01 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.

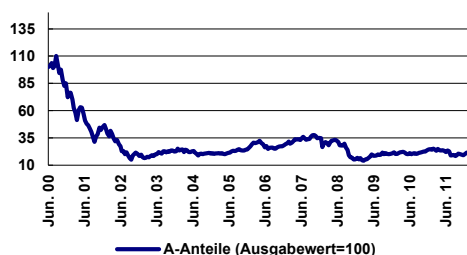
Bericht des Fondsmanagers.

Aufgrund der sich einstellenden konjunkturellen Erholung insbesondere in den USA und Deutschland waren vor allem zyklische Branchen wie Technologie gefragt. Wie auch in den vergangenen Quartalen lag der Fokus der Marktteilnehmer auf der Entwicklung in der europäischen Staatsschuldenproblematik. Als zunehmende Bedrohung für die sich aufhellende konjunkturelle Situation in Europa und den USA erwies sich zudem der stark steigende Ölpreis. Im Zuge des Atom-Konflikts zwischen der Öl-Exportnation Iran auf der einen und Israel und seinen westlichen Verbündeten auf der anderen Seite schnellte der Ölpreis auf deutlich über 100 USD je Barrel hoch und verteuerte somit die Energie-, Transport- und Inputkosten vieler konjunkturabhängiger Unternehmen. Knappe Reservekapazitäten und Ausfälle von Öllieferungen im Südsudan, Jemen, Irak und Brasilien standen folgendem preisdrückenden Einflüssen gegenüber: Schlechte Konjunkturdaten aus Europa und China, die libyschen Exporte erreichten Vorkriegsniveau, und Saudi Arabien erhöht die Ölproduktion. Aufgrund der unsicheren wirtschaftlichen Lage wurde das Übergewicht im Energie-Sektor zugunsten des Technologiesektors reduziert und hier vor allem in den Semiconductor-Bereich investiert, da dieser Bereich einen Sonderzyklus durch die Automobil- und Kommunikationsindustrie erfährt

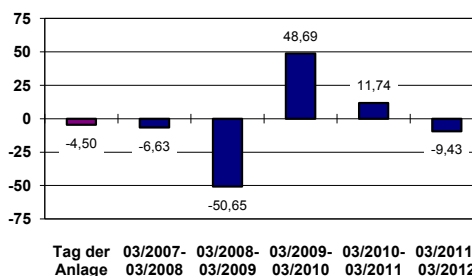
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	-9,43 %	p.a.
3 Jahre	14,59 %	p.a.
5 Jahre	-7,05 %	p.a.
10 Jahre	-5,39 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-12,00 %	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:
21,75 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.

Die Aktienmärkte genossen im ersten Quartal einen soliden Start und konnten die Periode mit Gewinnen im 2-stelligen Bereich beschließen. So hatten unter anderem die USA das beste Q1 seit 1998. In Osteuropa verzeichnete die Türkei einen Wertzuwachs von rund 26 % (in Euro) und zeigte sich um durchschnittlich 11 % fester als Russland bzw. um 15 % fester als die CEE3 (Polen, Ungarn, Tschechien). Die positive Stimmung am Aktienmarkt kann vor allem auf die zunehmende Entspannung in der europäischen Schuldenproblematik sowie auf die besseren US-Frühindikatoren zurückgeführt werden. Unterstützend wirkte auch die Versorgung der Märkte mit ausreichender Liquidität durch die EZB sowie die erneut aufkeimende Phantasie über eine Liquiditätsspritze der US-amerikanischen Notenbank in Form eines „QE3“.

In Osteuropa gilt es noch die Präsidentschaftswahlen in Russland hervorzuheben die wenig überraschend schon im ersten Wahlgang Putin als Sieger hervorbrachten. Die Zusammensetzung der Regierung sollte Anfang April bekanntgegeben werden; allerdings werden auch da keine allzu großen Überraschungen erwartet.

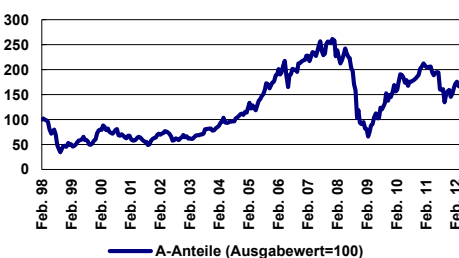
Auf die positiven Entwicklungen und den hohen Ölpreis wurde mit einer Übergewichtung des rohstofflastigen russischen und des türkischen Aktienmarktes reagiert. Sektoral wurden in diesem Quartal Titel aus dem Finanzbereich sowie dem Rohstoffsektor bevorzugt und das Cash bis zu einem Minimum reduziert.

* Quelle: OeKB

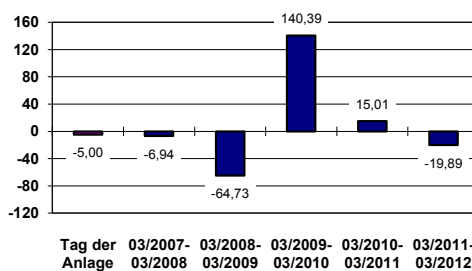
Wertentwicklung in % ⁴⁾, *

1 Jahr	-19,89 %	p.a.
3 Jahre	30,35 %	p.a.
5 Jahre	-6,17 %	p.a.
10 Jahre	8,77 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,68 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



** 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.:
zzt. 1,50 (max. 1,50)

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

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
20,06 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:

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

Bericht des Fondsmanagers.

Der Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds konnte als aktiv ausgerichteter Aktienfonds, der weltweit veranlagt, im Berichtszeitraum an der aufwärts gerichteten Entwicklung an den globalen Aktienmärkten mitpartizipieren.

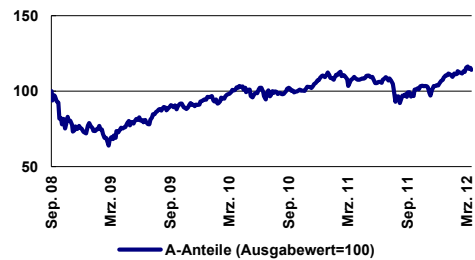
Die Monate Jänner und Februar brachten auf Basis einer Übergewichtung von defensiven Branchen und Untergewichtung des Finanzsektors eine Underperformance gegenüber der Benchmark. Im März lag der Fonds bedingt durch die Stagnation an den Aktienmärkten und wegen Performanceentwicklungen im Bereich Einzeltitel vor der Benchmark.

Gemessen an seiner Benchmark, dem MSCI World Index, lag der Fonds somit im gesamten Berichtszeitraum im Minus. Grund der Abweichung war, wie bereits erwähnt, die vorsichtige Ausrichtung.

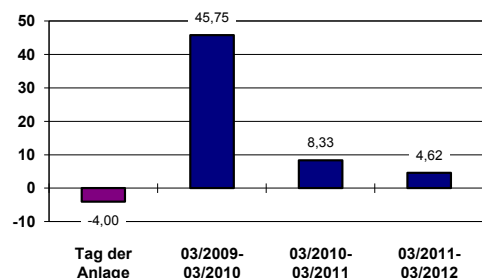
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	4,62 %	p.a.
3 Jahre	18,21 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,81 %	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.

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: 23. April 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 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.