

Allianz Investmentbank Aktiengesellschaft

# Quartalsbericht 2/2013 Fonds.

Allianz Invest: Sommer 2013 im Zeichen von Steig- und Sinkflügen an den Kapitalmärkten

**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 inl. Emittenten	84879	72136	02.06.97	14
Allianz Invest Rentenfonds	Euroland-Anleihen	82468	73922	10.10.97	15
Allianz PIMCO Mortgage	US-Mortgage Backed Securities	67545	67546	22.05.02	16
Allianz PIMCO Corporate	Internat. Industrieanleihen	70649	70650	01.06.01	17
Allianz Invest Osteuropa Rentenfonds	Anleihen Zentral- und Osteuropas	7239	73925	01.10.99	18
Allianz Invest Aktienfonds	Euroland-Aktien	82329	73923	10.10.97	19
Allianz Invest Austria Plus	Aktien Österreichs sowie ost- europ. EU-Mitgliedsländer	61971	61140	05.10.04	20
Allianz Invest New Generation	Int. Aktien wachstumorien- tierter Unternehmungen	73752	73754	21.06.00	21
Allianz Invest Osteuropafonds	Aktien Ost- und Südost- europas	80507	73924	20.02.98	22
Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds	Globale Aktien	AOAZV	AOAZW	15.09.08	23
Impressum					24

## Ansprechpartner

### Retail Sales

Gisela Bartsch, MBA, CFP<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

Andrea Böhm

### 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 statistischen 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 Mindestbeholddauer, 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.

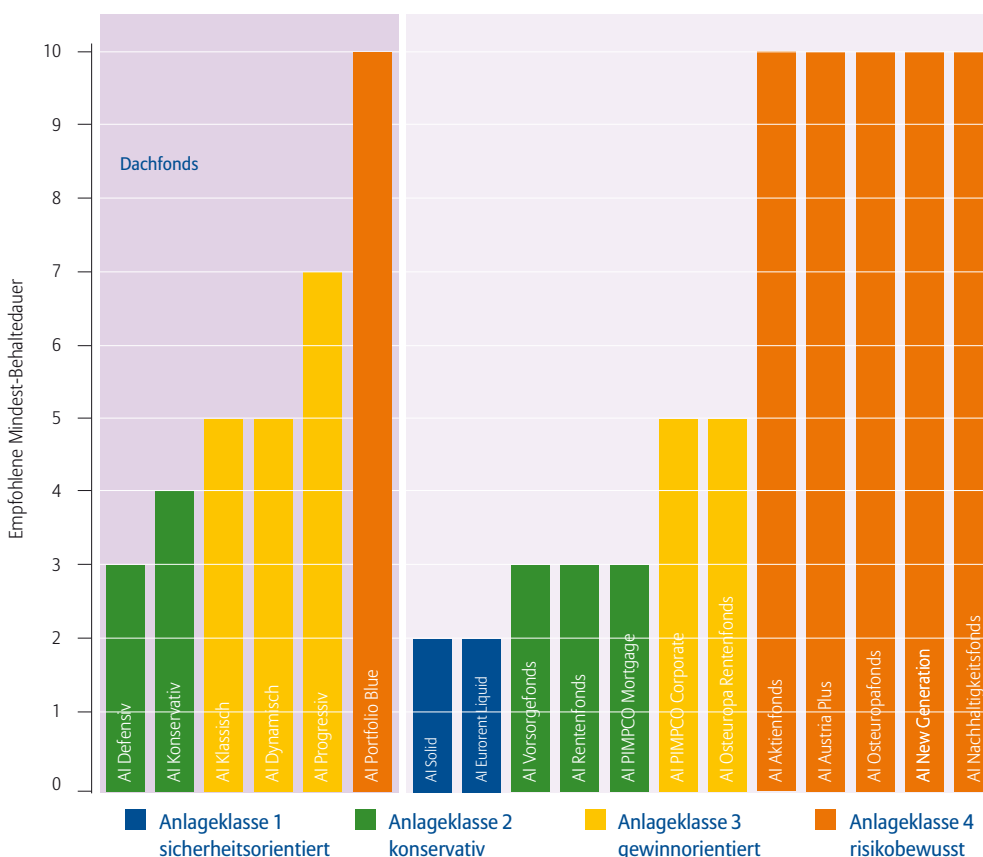
### Risiko- und Ertragsindikatoren (SRRI)

← Typischerweise geringere Rendite  
← 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: Sommer 2013 im Zeichen von Steig- und Sinkflügen an den Kapitalmärkten

Nach mehr als drei Jahrzehnten fallender Renditen verdichten sich die Anzeichen einer Wende an den Anleihemärkten. In der Vergangenheit waren an den Kapitalmärkten rund um Zinserhöhungen hohe Volatilitäten zu bemerken. Nach Zinserhöhungen zeigte sich insbesondere bei Aktien, Rohöl und Industriemetallen eine positive Performance, während sich Unternehmens- und Staatsanleihen sowie Edelmetalle weniger gut entwickelten. Für das kommende Quartal empfehlen Allianz Experten privaten Anlegern eine Übergewichtung in Aktien gegenüber Anleihen.

„Die Inflationsraten sinken weiter und liegen deutlich unter den Zielen der Notenbanken. Eine erste Zinserhöhung wird aktuell nicht erwartet – aufgrund der bevorstehenden Rücknahme von unkonventionellen geldpolitischen Maßnahmen scheint sich ein volatiler Sommer für die Kapitalmärkte abzuzeichnen“, erklärte Martin Bruckner, Vorstandsmitglied der Allianz Investmentbank und Chief Investment Officer der Allianz Gruppe in Österreich, vor Journalisten.

### **Muster bei Zinswende: Steig- und Sinkflüge für Assetklassen**

In einer historischen Betrachtung diverser Fed-Zinserhöhungszyklen seit 1972 zeigt sich, dass die Performance unterschiedlicher Asset-Klassen einem gewissen Muster zu folgen scheint. Betrachtet man die Zeiträume vor und nach der jeweiligen ersten Zinserhöhung, so zeigt sich bei den Asset-Klassen eine unterschiedliche Entwicklung: Der einer Zinserhö-

hung zugrundeliegenden positiveren Wirtschaftseinschätzung folgte grundsätzlich eine positive Performance der Aktienmärkte, kurzfristig kam es jedoch zu einem Anstieg der Unsicherheit. Bei Commodities zeigt sich historisch eine positive Auswirkung auf Industriemetalle und Energie, während Edelmetalle an Attraktivität verlieren. Ein anderes Muster ist bei Bundesanleihen und US-amerikanischen Unternehmensanleihen zu beobachten. Safe Haven-Assets waren aufgrund der Stabilisierung des langfristigen Wachstumsausblicks und der Normalisierung der Geldpolitik am stärksten betroffen. Deren Performance schwächte sich deutlich ab, wobei das Ausgangsniveau der Renditen dabei eine wesentliche Rolle spielt. „Spannend ist, ob die Rücknahme von unkonventionellen geldpolitischen Maßnahmen auch in Zukunft den historischen Mustern folgen wird“, erklärt Mag. Christian Ramberger, Geschäftsführer der Allianz Invest KAG. Die Einstellung von Quantita-

tive Easing-Maßnahmen in der Vergangenheit führte zu starken Turbulenzen: Als die Bank of Japan im Jahr 2006 Quantitative Easing stoppte, kam es zu einem Renditeanstieg bei japanischen Staatsanleihen, und der japanische Aktienindex Nikkei brach zwischenzeitlich um 20 Prozent ein. Als 1994 die Fed unerwartet die Zinsen erhöhte, stiegen die Renditen für 10-jährige US-Bundesanleihen um 200 Basispunkte. „Wir befinden uns mit den Zinsen auf einem historisch niedrigen Rekordniveau. Für die Zukunft dürfte das Einstellen von Quantitative Easing ähnliche Effekte wie eine Zinserhöhung haben“, so Ramberger.

### Chancen für Anleger

Wirft man einen Blick auf die volkswirtschaftlichen Prognosen, so mussten die globalen Wachstumserwartungen in den letzten Monaten leicht nach unten revidiert werden. Besonders die Erwartungen in den Emerging Markets wurden enttäuscht. Nach eineinhalb Jahren anhaltender Rezession in der Eurozone dürfte lediglich eine schwache Aufwärtsbewegung folgen; die angespannte Staatsschuldensituation verhindert eine nachhaltige Erholung. Die USA haben die Ungleichgewichte der Schuldenjahre größtenteils abgebaut und arbeiten sich stetig aus der Krise, was sich aus einem prosperierenden Immobilienmarkt und einem sinkenden Haushaltsdefizit ableiten lässt. „Im derzeitigen Umfeld raten wir den Anlegern, Aktien gegenüber Anleihen überzugewichten“, erklärte Bruckner die Anlagestrategie der Allianz für das dritte Quartal. Fed-Chef Ben Bernanke hat im Juni zum ersten Mal anklingen lassen, dass das Quantitative Easing zum Ende kommen könnte. Bernankes jüngste Aussagen sowie steigende Bondrenditen führten zu einem Ansteigen der Volatilitäten an den Kapitalmärkten. Die Bewertungen der Aktienmärkte sind, trotz der Kursgewinne der letzten Monate, im längerfristigen Vergleich attraktiv. In den letzten Wochen kehrten sich einige Trends bei den Fund Flows um: So wurden vor allem Emerging Markets-Assets sowie auch High Yield-Bonds massiv verkauft. Auf der Aktienseite empfiehlt die Allianz, USA über-

und Emerging Markets unterzugewichten. Getrieben von der extrem expansiven Haltung der Notenbank und der sich verbessernden wirtschaftlichen Lage liegt der amerikanische Markt auf Jahressicht deutlich im Plus. Die Unternehmen zeichnen sich weiterhin durch solides Gewinnwachstum und hohe Profitabilität aus. Fund Flows zeigen kontinuierliche Zuflüsse in den US-Markt seit Jahresbeginn. Schwache Wirtschaftsdaten und steigende US-Yields sind starke negative Treiber für die Emerging Markets, welche ihre Underperformance fortsetzen. Investoren begannen Assets abzuziehen.

Auf der Anleienseite empfiehlt die Allianz, Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen aus den USA und Europa überzugewichten. Aufgrund der Zinssensitivität erscheinen Unternehmensanleihen im Investment Grade-Bereich trotz der jüngsten Spreadausweitung nur mäßig attraktiv. Bei besserem Sentiment sind High Yield-Anleihen zu bevorzugen. Niedrige Ausfallsraten, höhere Spreads und eine viel geringere Zinssensitivität sprechen für den Hochzinzbereich.

Wien, am 4. Juli 2013

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

Mag. Christian Ramberger  
Geschäftsführer der Allianz Invest KAG

Asset-Allocation April 2013			
	Europa	USA	Emerging Markets
Aktien	neutral	übergewichten	untergewichten
Anleihen	untergewichten	untergewichten	übergewichten

Die Einschätzungen stehen wie immer unter den nachfolgend angegebenen Vorbehalten.

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

#### Vorbehalt bei Zukunftsaussagen

Soweit wir in diesem Dokument Prognosen oder Erwartungen äußern oder die Zukunft betreffende Aussagen machen, können diese Aussagen mit bekannten und unbekanntem Risiken und Ungewissheiten verbunden sein. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen. Neben weiteren hier nicht aufgeführten Gründen können sich Abweichungen aus Veränderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Lage und der Wettbewerbssituation, vor allem in Allianz Kerngeschäftsfeldern und -märkten, aus Akquisitionen sowie der anschließenden Integration von Unternehmen und aus Restrukturierungsmaßnahmen ergeben. Abweichungen können außerdem aus dem Ausmaß oder der Häufigkeit von Versicherungsfällen (zum Beispiel durch Naturkatastrophen), der Entwicklung der Schadenskosten, Stornoraten, Sterblichkeits- und Krankheitsraten beziehungsweise -tendenzen und, insbesondere im Bankbereich, aus der Ausfallrate von Kreditnehmern resultieren. Auch die 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.

# Allianz Invest Defensiv.



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

**Key facts**

Fondsmanager:

Mag.(FH) Michael Molzar

Mag. Doris Kals, CFA

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:

21,14 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.

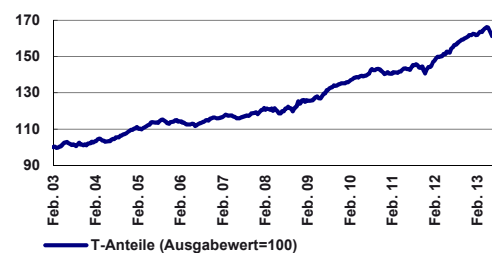
Unterstützt von robusten US-Konjunkturdaten, dem Ende des zweimonatigen politischen Stillstands in Italien, der Zinssenkung der EZB und der ultra-expansiven Notenbankpolitik in Japan stiegen der DAX und die US-Aktienmärkte im Mai auf neue Allzeithochs. Auch die Anleihenmärkte konnten sich weiter gut behaupten und durch sich einengende Risikoaufschläge Gewinne erwirtschaften. Signale der Fed für reduzierte Anleihenkäufe, enttäuschende Konjunkturdaten in China und steigende chinesische Interbankenzinsen sorgten in der zweiten Hälfte des Quartals dann für eine Unsicherheit an den Bondmärkten, die zu zum Teil deutlichen Kursverlusten führte.

Der Allianz Invest Defensiv erlebte im 2. Quartal somit eine wahre „Achterbahnfahrt“. Wir haben unsere Strategie weitestgehend beibehalten und sind weiter bei Staatsanleihen untergewichtet und bei Unternehmensanleihen übergewichtet. Die Duration wurde nach Bernanke's Verlautbarung etwas reduziert.

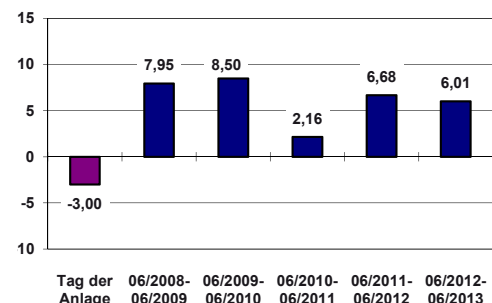
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>\*

1 Jahr	6,01 %	p.a.
3 Jahre	4,94 %	p.a.
5 Jahre	6,24 %	p.a.
10 Jahre	4,67 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,71 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

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



# Allianz Invest Konservativ.

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

**Key facts**

Fondsmanager:

Mag.(FH) Michael Molzar

Mag. Ingrid Bach

Erstausgabe:

07.05.1999

SRRI 4 \*\*

Anlageklasse 2

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

3,00

VWG <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:

38,85 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.

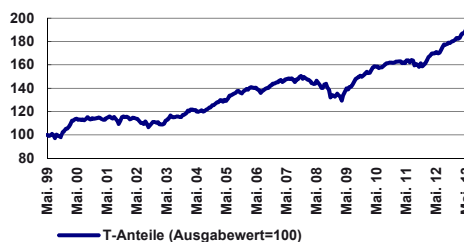
Unterstützt von robusten US-Konjunkturdaten, dem Ende des zweimonatigen politischen Stillstands in Italien, der Zinssenkung der EZB und der ultraexpansiven Notenbankpolitik in Japan stiegen der DAX und die US-Aktienmärkte im Mai auf neue Allzeithochs. Signale der Fed für reduzierte Anleihenkäufe, enttäuschende Konjunkturdaten in China und steigende chinesische Interbankzinsen sorgten in der zweiten Hälfte des Quartals dann für eine Konsolidierung an den Aktienmärkten und den Bondmärkten.

Der Allianz Invest Konservativ behielt seine Ausrichtung im Bereich der Anleihen weitestgehend bei, d. h. Staatsanleihen sind weiter untergewichtet und Unternehmensanleihen im Gegensatz dazu übergewichtet. Die Duration wurde leicht reduziert. Im Aktienbereich profitierte man von der – bereits geschlossenen – Übergewichtung des japanischen Aktienmarkts und der weiter bestehenden Untergewichtung der Emerging Markets. Zusätzlich ist man in US-Aktien übergewichtet.

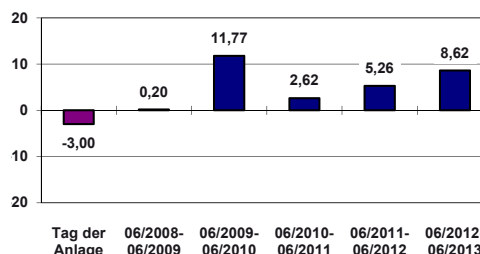
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	8,62 %	p.a.
3 Jahre	5,48 %	p.a.
5 Jahre	5,62 %	p.a.
10 Jahre	4,84 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,45 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

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





# Allianz Invest Klassisch.

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

**Key facts**

Fondsmanager:

Mag. (FH) Michael Molzar

Mag. Ingrid Bach

Erstausgabe:

07.05.1999

SRRI 4 \*\*

Anlageklasse 3

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

3,50

VWG<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:

87,29 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:

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

## Bericht des Fondsmanagers.

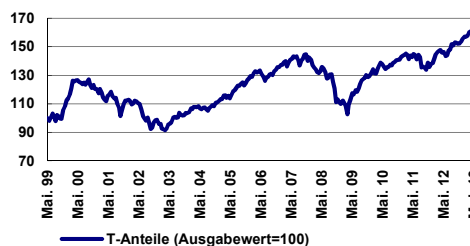
Unterstützt von robusten US-Konjunkturdaten, dem Ende des zweimonatigen politischen Stillstands in Italien, der Zinssenkung der EZB und der ultraexpansiven Notenbankpolitik in Japan stiegen der DAX und die US-Aktienmärkte im Mai auf neue Allzeithochs. Signale der Fed für reduzierte Anleihenkäufe, enttäuschende Konjunkturdaten in China und steigende chinesische Interbankenzinsen sorgten in der zweiten Hälfte des Quartals dann für eine Konsolidierung an den Aktienmärkten und den Bondmärkten.

Der Allianz Invest Klassisch behielt seine Ausrichtung im Bereich der Anleihen weitestgehend bei, d. h. Staatsanleihen sind weiter untergewichtet und Unternehmensanleihen im Gegensatz dazu übergewichtet. Die Duration wurde leicht reduziert. Im Aktienbereich profitierte man von der – bereits geschlossenen – Übergewichtung des japanischen Aktienmarkts und der weiter bestehenden Untergewichtung der Emerging Markets. Zusätzlich ist man in US-Aktien übergewichtet.

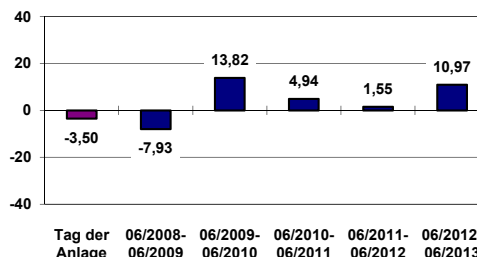
### Wertentwicklung in %<sup>4)</sup> \*

1 Jahr	10,97 %	p.a.
3 Jahre	5,75 %	p.a.
5 Jahre	4,39 %	p.a.
10 Jahre	4,81 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,36 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

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



# Allianz Invest Dynamisch.



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

**Key facts**

Fondsmanager:

Mag.(FH) Michael Molzar

Mag. Ingrid Bach

Erstausgabe:

07.05.1999

SRRI 5 \*\*

Anlageklasse 3

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

4,00

VWG <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:

52,04 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.

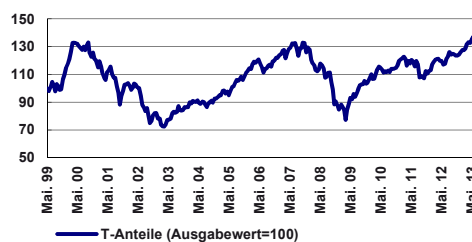
Unterstützt von robusten US-Konjunkturdaten, dem Ende des zweimonatigen politischen Stillstands in Italien, der Zinssenkung der EZB und der ultraexpansiven Notenbankpolitik in Japan stiegen der DAX und die US-Aktienmärkte im Mai auf neue Allzeithochs. Signale der Fed für reduzierte Anleihenkäufe, enttäuschende Konjunkturdaten in China und steigende chinesische Interbankenzinsen sorgten in der zweiten Hälfte des Quartals dann für eine Konsolidierung an den Aktienmärkten und den Bondmärkten.

Der Allianz Invest Dynamisch behielt seine Ausrichtung im Bereich der Anleihen weitestgehend bei, d. h. Staatsanleihen sind weiter untergewichtet und Unternehmensanleihen im Gegensatz dazu übergewichtet. Die Duration wurde leicht reduziert. Im Aktienbereich profitierte man von der – bereits geschlossenen – Übergewichtung des japanischen Aktienmarkts und der weiter bestehenden Untergewichtung der Emerging Markets. Zusätzlich ist man in US-Aktien übergewichtet.

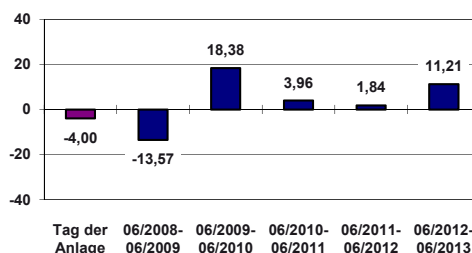
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>\*

1 Jahr	11,21 %	p.a.
3 Jahre	5,60 %	p.a.
5 Jahre	3,79 %	p.a.
10 Jahre	4,90 %	p.a.
seit Fondsbeginn	1,96 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

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

# Allianz Invest Progressiv.

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

**Key facts**

Fondsmanager:

Mag.(FH) Michael Molzar

Mag. Ingrid Bach

Erstausgabe:

21.06.2000

SRRI 6 \*\*

Anlageklasse 3

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

4,50

VWG 1) in % p.a.:

0,45

ISIN:

AT0000737531 (T)

AT0000737556 (A)

Ausschüttung 15.11.j.j.

Depotbank: Allianz Investmentbank AG

Fondsvermögen:

6,96 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 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.

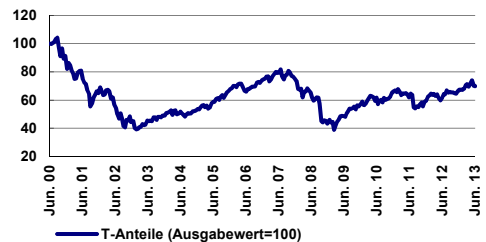
Unterstützt von robusten US-Konjunkturdaten, dem Ende des zweimonatigen politischen Stillstands in Italien, der Zinssenkung der EZB und der ultraexpansiven Notenbankpolitik in Japan stiegen der DAX und die US-Aktienmärkte im Mai auf neue Allzeithochs. Signale der Fed für reduzierte Anleihenkäufe, enttäuschende Konjunkturdaten in China und steigende chinesische Interbankenzinsen sorgten in der zweiten Hälfte des Quartals dann für eine Konsolidierung an den Aktienmärkten.

Der Allianz Invest Progressiv profitierte im zweiten Quartal von einer (währungsgesicherten) Übergewichtung in Japan – die bereits wieder geschlossen ist – sowie von einem Untergewicht in den Emerging Markets-Aktien. Zusätzlich ist man in US-Aktien übergewichtet.

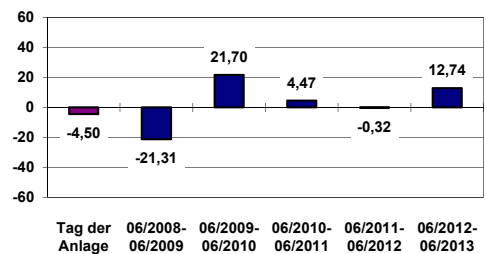
### Wertentwicklung in % 4) \*

1 Jahr	12,74 %	p.a.
3 Jahre	5,50 %	p.a.
5 Jahre	2,37 %	p.a.
10 Jahre	4,44 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-2,71 %	p.a.

### Wertentwicklung seit Fondsbeginn 4)



### Jährliche Wertentwicklung in % 2,3)



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

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

# Allianz Invest Portfolio Blue.

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

**Key facts**

Fondsmanager:  
Mag.(FH) Michael Molzar  
Mag. Doris Kals, CFA

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:  
5,27 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.

Unterstützt von robusten US-Konjunkturdaten, dem Ende des zweimonatigen politischen Stillstands in Italien, der Zinssenkung der EZB und der ultraexpansiven Notenbankpolitik in Japan stiegen der DAX und die US-Aktienmärkte im Mai auf neue Allzeithochs. Signale der Fed für reduzierte Anleihenkäufe, enttäuschende Konjunkturdaten in China und steigende chinesische Interbankenzinsen sorgten in der zweiten Hälfte des Quartals dann für eine Konsolidierung an den Aktienmärkten und den Bondmärkten.

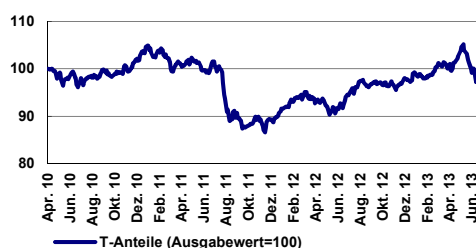
Der Allianz Invest Portfolio Blue behielt seine Ausrichtung im Bereich der Anleihen weitestgehend bei, d. h. Staatsanleihen sind weiter untergewichtet und Unternehmensanleihen im Gegensatz dazu übergewichtet. Die Duration wurde leicht reduziert. Im Aktienbereich profitierte man von der – bereits geschlossenen – Übergewichtung des japanischen Aktienmarkts und der weiter bestehenden Untergewichtung der Emerging Markets. Zusätzlich ist man US-Aktien übergewichtet.

Die gesamte Aktienquote lag zunächst deutlich über 50 %, bis man im Laufe des Mai Risiko reduzierte und die Aktienquote zurücknahm.

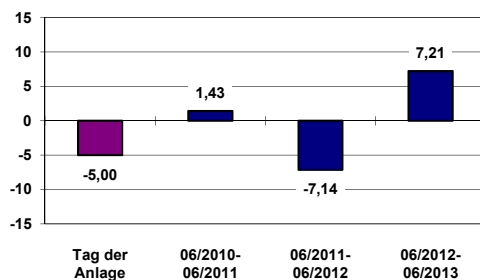
### Wertentwicklung in %<sup>4)</sup> \*

1 Jahr	7,21 %	p.a.
3 Jahre	0,32 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-0,33 %	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.

\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

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

# Allianz Invest Solid.

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

## Key facts

Fondsmanager:

Mag. Nilay Akyildiz

Mag. Anton Kuzmanoski

Erstausgabe:

10.10.1997

SRRI 2 \*\*

Anlageklasse 1

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

1,00

VWG<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:

50,48 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

[www.allianzinvest.at](http://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 variabel verzinsten Anleihen.

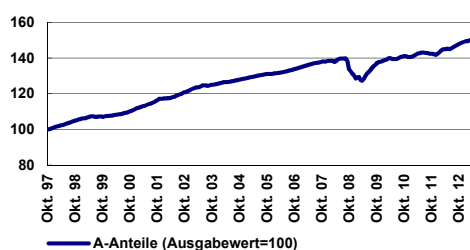
## Bericht des Fondsmanagers.

Zu Beginn des 2. Quartals hat der Fonds von seiner Übergewichtung in Italien und Untergewichtung in Kerneuropa stark profitiert. Die EZB senkte den Leitzins per Ende April um weitere 25 Basispunkte auf 0,50 %. Die weitere Reduzierung der Duration auf 1,13 half dem Fonds, angesichts der Versteile- rung der europäischen Zinskurve, eine positivere Wertentwicklung zu erzielen. Weiters wurde im Fonds der Anteil variabel verzinslicher Anleihen von Industrie- und Pfandbriefemittenten erhöht. Die fixverzinslichen Anleihen der Finanzwerte wurden aufgrund weiterer Konsolidierungsaspekte dieser Branche reduziert. Die strategische Ausrichtung des Fonds wird beibehalten, um auch weiterhin von den interessanten Renditeaufschlägen zu profitieren.

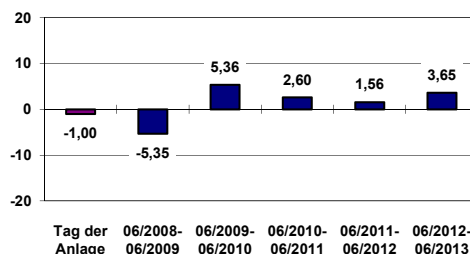
## Wertentwicklung in %<sup>4)</sup> \*

1 Jahr	3,65 %	p.a.
3 Jahre	2,60 %	p.a.
5 Jahre	1,50 %	p.a.
10 Jahre	1,90 %	p.a.
15 Jahre	2,54 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,63 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

\*\* 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

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:  
174,40 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: Anlagensumme 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.

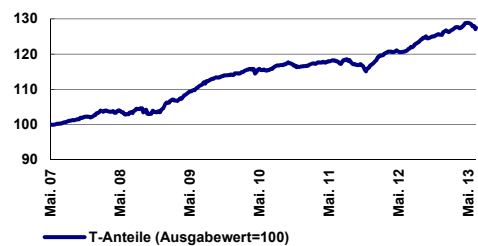
## Bericht des Fondsmanagers.

Zu Beginn des 2. Quartals 2013 konnten die europäischen Staatsanleihenmärkte spürbar zulegen. Zu dieser Entwicklung trugen sowohl die Anleihen der Eurokernzone, als auch jene der Peripheriestaaten wie Italien und Spanien bei. Anfang Mai senkte die EZB, wie vom Markt erwartet, ihren Leitzinssatz um 25 Bp auf gegenwärtig 0,5 %! Dies führte zu einem Renditeanstieg in den Eurokernländern. Marktbestimmendes Thema am Ende des Quartals waren Spekulationen um einen Ausstieg der Fed aus ihrer quantitativen Lockerungspolitik. Dies führte zu Risikoaversion auf breiter Front! Die defensive Ausrichtung des Fonds beim Thema Zinsänderungsrisiko half ihm im Vergleich zum Markt. Der Fonds ist in Unternehmensanleihen aufgrund ihres defensiven Charakters weiterhin Übergewichtet. Die Ausrichtung und Duration wird beibehalten und repräsentiert die positive Erwartung des Fondsmanagements.

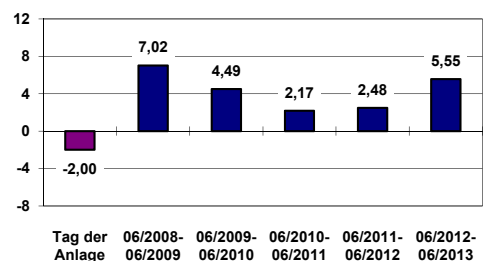
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	5,55 %	p.a.
3 Jahre	3,39 %	p.a.
5 Jahre	4,33 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,06 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

\*\* 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. Nilay Akyildiz

Erstausgabe:

02.06.1997

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:

166,84 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 2,5 %

(EUR 24,39) vermindert.

## Anlageziel:

Ertragssteigerung durch mittelfristige Veranlagung in mündelsichere Anleihen mit höchster Bonität.

## Bericht des Fondsmanagers.

Zu Beginn des 2. Quartals 2013 konnten die europäischen Staatsanleihenmärkte spürbar zulegen. Zu dieser Entwicklung trugen sowohl die Anleihen der Eurokernzone, als auch jene der Peripheriestaaten wie Italien und Spanien bei. Anfang Mai senkte die EZB, wie vom Markt erwartet, ihren Leitzinssatz um 25 Bp auf gegenwärtig 0,5%! Dies führte zu einem Renditeanstieg in den Eurokernländern.

Marktbestimmendes Thema am Ende des Quartals waren Spekulationen um einen Ausstieg der Fed aus ihrer quantitativen Lockerungspolitik. Dies führte zu Risikoaversion auf breiter Front!

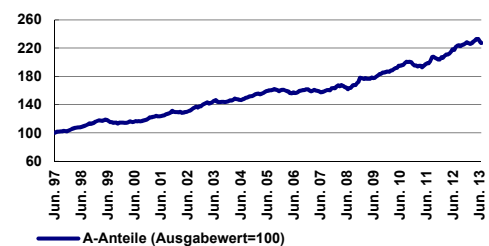
Damit waren Österreichische Bundesanleihen über das gesamte Quartal einer erhöhten Volatilität ausgesetzt. Die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen stiegen gegen Ende Juni auf 2,20 %. Nach den Schätzungen der EU-Kommission bleibt Österreich weiterhin eine der robusteren Volkswirtschaften innerhalb der Eurozone.

Vor diesem Hintergrund wird die derzeitige Aufstellung und Duration des Fonds beibehalten und repräsentiert die positive Erwartung des Fondsmanagements.

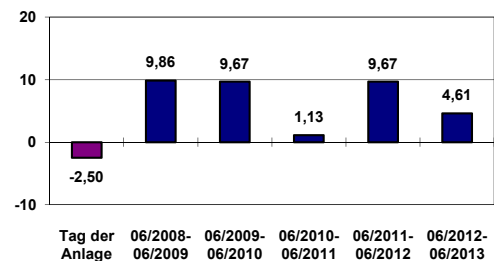
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>\*

1 Jahr	4,61 %	p.a.
3 Jahre	5,08 %	p.a.
5 Jahre	6,93 %	p.a.
10 Jahre	4,58 %	p.a.
15 Jahre	4,99 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,24 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

\*\* 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. Nilay Akyildiz

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:  
165,91 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: 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.**

Zu Beginn des 2. Quartals 2013 konnten die europäischen Staatsanleihenmärkte spürbar zulegen. Zu dieser Entwicklung trugen sowohl die Anleihen der Eurokernzone, als auch jene der Peripheriestaaten wie Italien und Spanien bei. Anfang Mai senkte die EZB, wie vom Markt erwartet, ihren Leitzinssatz um 25 Bp auf gegenwärtig 0,5%! Dies führte zu einem Renditeanstieg in den Eurokernländern.

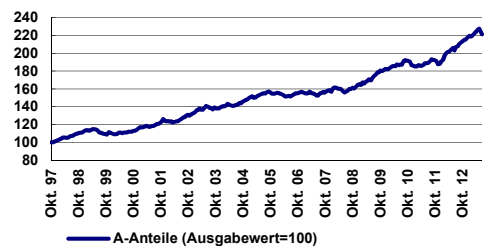
Marktbestimmendes Thema am Ende des Quartals waren Spekulationen um einen Ausstieg der Fed aus ihrer quantitativen Lockerungspolitik. Dies führte zu Risikoaversion auf breiter Front!

Die defensive Ausrichtung des Fonds beim Thema Zinsänderungsrisiko half ihm im Vergleich zum Markt. Der Fonds ist in Unternehmensanleihen aufgrund ihres defensiven Charakters weiterhin Übergewichtet. Die Ausrichtung und Duration wird beibehalten und repräsentiert die positive Erwartung des Fondsmanagements.

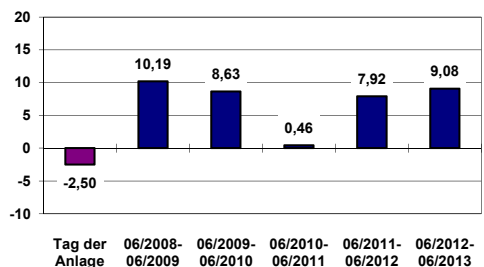
**Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \***

1 Jahr	9,08 %	p.a.
3 Jahre	5,76 %	p.a.
5 Jahre	7,20 %	p.a.
10 Jahre	4,72 %	p.a.
15 Jahre	4,97 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,18 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

\*\* 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.:  
zzt. 0,90 (max. 1,00)

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
140,88 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)</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 3,5 % (EUR 33,82) vermindert.

## Anlageziel:

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

## Bericht des Fondsmanagers.

In den USA hellen sich die Wachstumserwartungen weiter auf und die wirtschaftliche Situation insgesamt wird freundlicher eingeschätzt. Die amerikanische Notenbank sorgte in ihrer letzten Sitzung im 2. Quartal für einen Paukenschlag. Ben Bernanke kündigte erste Schritte zum Ausstieg aus quantitativen Sondermaßnahmen an, wenn sich die Konjunktur, insbesondere der Arbeitsmarkt, weiter verbessern werden. Dies führte zu deutlichen Anstiegen bei den Zinsen generell und führte zu Spreadausweitungen von Mortgages. Die Renditen der 10-jährigen US-Treasuries stiegen in diesem Umfeld von 1,85 % auf das aktuelle Niveau von 2,50 %.

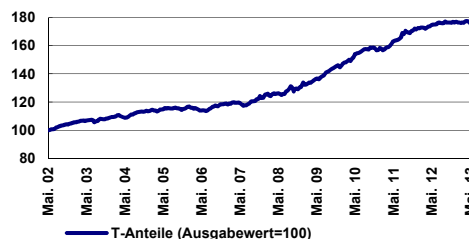
Der US-Dollar bewegte sich zum Euro von 1,28 auf 1,30.

Ginnie Mae-Bonds, welche eine explizite US-Staatsgarantie aufweisen, bilden 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.

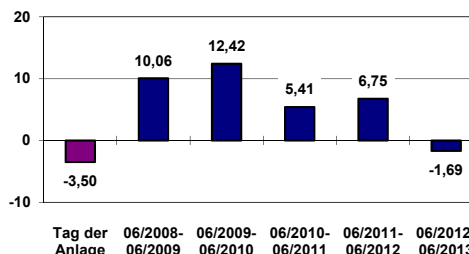
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	-1,69 %	p.a.
3 Jahre	3,42 %	p.a.
5 Jahre	6,48 %	p.a.
10 Jahre	4,83 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,00 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

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

# Allianz PIMCO Corporate.

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

Key facts  
Fondsmanager:  
PIMCO

Erstausgabe:  
01.06.2001

SRRI 5 \*\*  
Anlageklasse 3

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

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
102,32 Mio Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

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

Weiterhin wird in den USA die wirtschaftliche Situation freundlicher eingeschätzt. Für 2014 wurden die Wachstumserwartungen nach oben genommen. Die amerikanische Notenbank sorgte in ihrer letzten Sitzung im 2. Quartal für einen Paukenschlag. Ben Bernanke kündigte erste Schritte zum Ausstieg aus quantitativen Sondermaßnahmen an, wenn sich die Konjunktur, insbesondere der Arbeitsmarkt, weiter verbessern werden. Dies führte zu deutlichen Anstiegen bei den Zinsen generell.

Corporate-Anleihen sind noch immer gefragt, wobei sich die Kreditaufschläge bei Unternehmensanleihen eher seitwärts bewegten, High Yield-Anleihen jedoch stärker verloren.

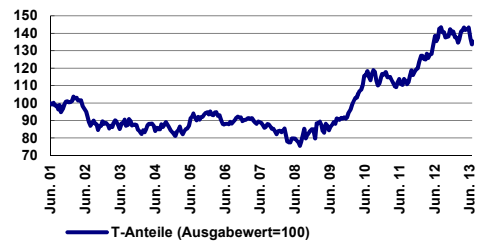
Die Renditen der 10-jährigen US-Treasuries stiegen in diesem Umfeld von 1,85 % auf das aktuelle Niveau von 2,50 %.

US-Dollar zu Euro bewegte sich von 1,28 auf 1,30. Im Fonds blieb die Quote von Bonds mit niedrigerem Rating hoch. Segmentschwergewicht im Fonds sind weiterhin Finanzwerte. Untergewichtet sind Werte aus den Segmenten Consumer Non-Cyclical und Kommunikation. Mit den attraktiven Aufschlägen zu Treasuries bleibt der Fonds ein interessantes Investment.

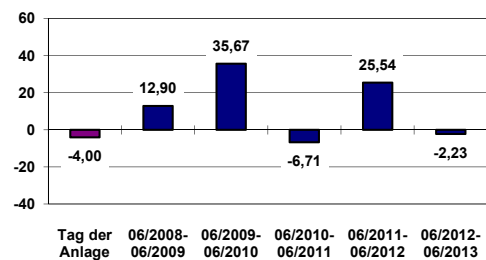
## Wertentwicklung in % 4) \*

1 Jahr	-2,23 %	p.a.
3 Jahre	4,62 %	p.a.
5 Jahre	11,90 %	p.a.
10 Jahre	4,24 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,55 %	p.a.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn 4)



## Jährliche Wertentwicklung in % 2,3)



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapieren und/oder Geldmarktinstrumenten von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

\*\* 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. Robert Sikora

Mag. Nilay Akyildiz

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:

184,69 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 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.

Der Fonds konnte bis Anfang Mai die positive Wertentwicklung fortsetzen. Seither wurde das Umfeld durch die Sorge um ein Ende der Unterstützung des US-Anleihemarktes durch die Fed eingetrübt. In der Folge steigende Renditen von US-Treasuries hatten eine Signalwirkung auf das globale Renditeniveau. Auch Osteuropa konnte sich diesem Trend nicht entziehen. Zusätzlich kamen auch die Währungen unter Druck.

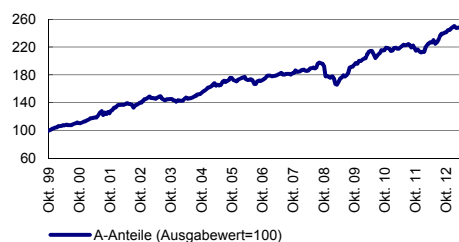
Nur ungarische Lokalwährungsanleihen konnten im 2. Quartal eine positive Performance erzielen.

Das steigende politische Risiko in der Türkei veranlasste uns, die Positionierung in Lokalwährungsanleihen massiv zu reduzieren. Wir verfolgen die Entwicklung sehr aufmerksam und können uns bei einer Stabilisierung eine Repositionierung vorstellen. Hartwährungsanleihen wurden von der Ausweitung der Risikoaufschläge beeinflusst und konnten überwiegend keinen positiven Beitrag erzielen. Im Fonds wurde die Cash-Quote im Laufe des Quartals erhöht und die Duration reduziert. Die gestiegene Volatilität wird in Zukunft gute Möglichkeiten für die Erhöhung der Investmentquote bieten.

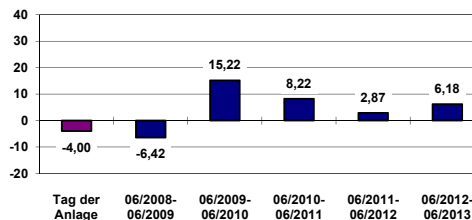
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	6,18 %	p.a.
3 Jahre	5,74 %	p.a.
5 Jahre	4,97 %	p.a.
10 Jahre	5,39 %	p.a.
seit Fondsbeginn	6,68 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

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

# Allianz Invest Aktienfonds.

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

**Key facts**

Fondsmanager:  
Wolfgang Jerabek  
Dipl.-Vw. Andreas  
Sedlacek

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:  
60,12 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:

Langfristige Kapitalvermehrung steht bei dieser Anlageform im Vordergrund.

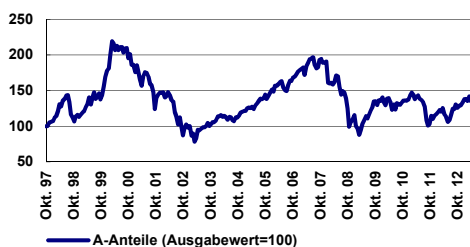
## Bericht des Fondsmanagers.

Im zweiten Quartal des Jahres zeigten die internationalen Aktienbörsen eine sehr volatile Entwicklung. Das Hauptaugenmerk der Anleger lag dabei auf der Geldpolitik der Notenbanken weltweit. Die europäische Zentralbank EZB senkte im Mai ihren Leitzinssatz um 25 Basispunkte auf 0,5 Prozent. Zusätzlich setzten in der ersten Hälfte des zweiten Quartals die Notenbanken in den USA und in Japan ihre expansive Geldmengensteuerung seit Jahresbeginn fort. Ab Mitte Mai kamen dann allerdings erste Kommentare seitens der US-amerikanischen Notenbank Fed, sie würde ihr Anleihekaufprogramm „QE4“ vor dem Hintergrund sich zunehmend verbessernder Häuser- und Arbeitsmarktdaten gegebenenfalls reduzieren. Eine weitere Erklärung für die Kurskorrekturen in der zweiten Quartalshälfte lieferten die makroökonomischen Kennzahlen. Das immer noch rückläufige BIP des Euroraums bewies, dass die Euro-Zone die Krise noch lange nicht überwunden hat. Vor allem aber der ehemalige Wachstumsmotor China zeigte zuletzt schwache Wirtschaftsdaten. Einen besonders starken Einbruch im zweiten Quartal musste allerdings Gold verkraften; das Edelmetall verlor über 20 % seines Wertes. In diesem Umfeld agieren wir weiterhin vorsichtig und nützen die Korrekturen an der Börse im Hinblick auf eine „Herbst-Ralley“, immer wieder zyklische Werte günstig zu kaufen.

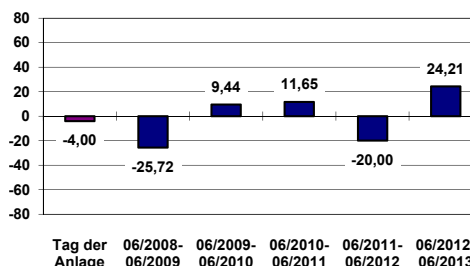
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	24,21 %	p.a.
3 Jahre	3,53 %	p.a.
5 Jahre	-2,05 %	p.a.
10 Jahre	3,18 %	p.a.
15 Jahre	-0,20 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,00 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

\*\* 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

WVG <sup>1)</sup> in % p.a.:  
1,25

ISIN:

AT0000611405 (T)

AT0000619713 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG

Fondsvermögen:

4,46 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> WVG: 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.

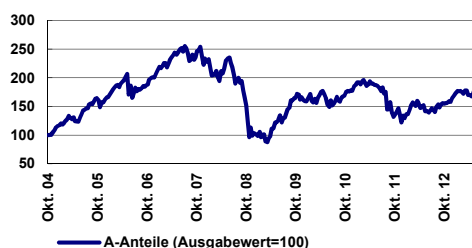
Das 2. Quartal 2013 brachte leichte Kursgewinne für den ATX in der Dividendensaison, endete jedoch mit Kursrückgängen im Rahmen der generellen Korrektur der Aktienmärkte, ausgelöst durch den Renditeanstieg an den internationalen Anleihemärkten nach der Ankündigung, dass die US-Notenbank das Volumen der Anleihekäufe demnächst zu reduzieren beginnen wird. Gleichzeitig waren jedoch auch individuelle Ursachen bei einzelnen Unternehmen für das Ausmaß der Kursrückgänge verantwortlich. Unter den ATX Schwergewichten kam es bei dem Langfristperformer Andritz zu einer Gewinnwarnung mit starkem Kurseinbruch, und die Erste Group Bank musste Kursabschläge nach Ankündigung einer Kapitalerhöhung zur Rückzahlung der Staatsgelder hinnehmen.

Im Austria Plus gab es zuletzt keine größeren Umschichtungen. Relativ profitieren konnte der Fonds von defensiveren Positionen Rosenbauer und Flughafen Wien sowie im zyklischen Bereich von RHI und Palfinger. Der Wachstumswert Do & Co erlitt Kursverluste aufgrund der Korrektur des türkischen Aktienmarktes, wo ein Zweit-Listing besteht. Die Gewichtungen in den Immobilienwerten blieben aufgrund der Bewertungsabschläge und in Erwartung positiver Unternehmensentwicklungen unverändert.

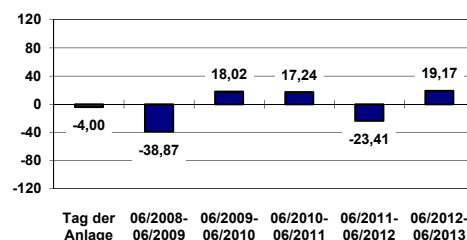
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	19,17 %	p.a.
3 Jahre	2,28 %	p.a.
5 Jahre	-5,05 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,88 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

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

# Allianz Invest New Generation.

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

**Key facts**

Fondsmanager:  
Wolfgang Jerabek

Erstausgabe:  
21.06.2000

SRRI 7 \*\*  
Anlageklasse 4

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

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
1,86 Mio Euro  
Geschäftsjahr  
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:  
www.allianzinvest.at  
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

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

## Anlageziel:

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

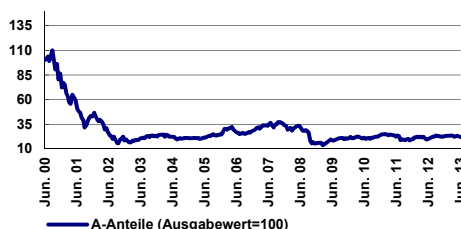
## Bericht des Fondsmanagers.

Im zweiten Quartal des Jahres zeigten die internationalen Aktienbörsen eine sehr volatile Entwicklung. Das Hauptaugenmerk der Anleger lag dabei auf der Geldpolitik der Notenbanken weltweit. Die europäische Zentralbank EZB senkte im Mai ihren Leitzinssatz um 25 Basispunkte auf 0,5 Prozent. Ab Mitte Mai kamen dann allerdings erste Kommentare seitens der US-amerikanischen Notenbank Fed, sie würde ihr Anleihekaufprogramm „QE4“ vor dem Hintergrund sich zunehmend verbessernder Häuser- und Arbeitsmarktdaten gegebenenfalls reduzieren. Eine weitere Erklärung für die Kurskorrekturen in der zweiten Quartalshälfte lieferten die makroökonomischen Kennzahlen. Das immer noch rückläufige BIP des Euroraums bewies, dass die Euro-Zone die Krise noch lange nicht überwunden hat. Vor allem aber der ehemalige Wachstumsmotor China zeigte zuletzt schwache Wirtschaftsdaten. Einen besonders starken Einbruch im zweiten Quartal musste allerdings Gold verkraften; das Edelmetall verlor über 20 % seines Wertes. In diesem Umfeld agieren wir weiterhin vorsichtig und nützen die Korrekturen an der Börse im Hinblick auf eine „Herbst-Ralley“, immer wieder zyklische Werte günstig zu kaufen. Wir bleiben in diesem Umfeld weiterhin vorsichtig und nutzen die Marktkorrekturen, um ausgewählte, günstig bewertete zyklische Titel in den Bereichen Energie und Industrie aufzustoßen.

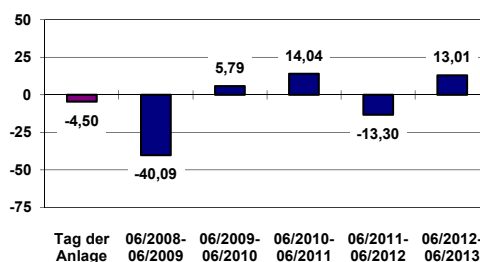
### Wertentwicklung in % 4) \*

1 Jahr	13,01 %	p.a.
3 Jahre	3,77 %	p.a.
5 Jahre	-6,67 %	p.a.
10 Jahre	0,75 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-10,95 %	p.a.

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



### Jährliche Wertentwicklung in % 2,3)



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

\*\* 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. 1,75 (max. 2,00)

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
20,32 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.

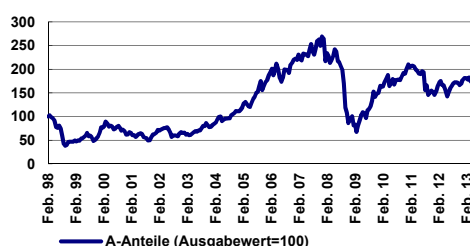
Nach guten Unternehmensergebnissen konnten die Aktienmärkte ihren positiven Trend am Anfang des 2. Quartals fortsetzen. Mitte Mai kam es in der Türkei zu Demonstrationen gegen ein geplantes Einkaufszentrum am Taksim-Platz, welche schnell in einen Protest gegen den amtierenden Ministerpräsidenten Erdogan und seine konservativen Ansichten umschlugen. Diese Proteste, die in weiterer Folge von der Polizei niedergeschlagen wurden, erinnerten Investoren an die Aufstände in Nord-Afrika, welche zur Umbildung der Regierungen in diesen Ländern führten. Nachdem der türkische Aktienmarkt schon im letzten Jahr sehr stark zulegen konnte und auch in diesem Jahr der Markt mit der positivsten Wertentwicklung war, fiel die Korrektur entsprechend scharf aus und führte zu einem Wertverlust von rund 30 %. Die negativen Entwicklungen in der Türkei erinnerten die Investoren an die politischen Risiken in osteuropäischen Ländern und führten zu starken Rückflüssen aus dem osteuropäischen Aktienmarkt.

Das Portfoliomanagement hat auf die geänderten Rahmenbedingungen mittels einer Erhöhung der Cashquote reagiert. Aufgrund der andauernden Unsicherheit und der zunehmenden Risikoaversion bleiben wir weiter vorsichtig und rechnen mit erhöhter Volatilität.

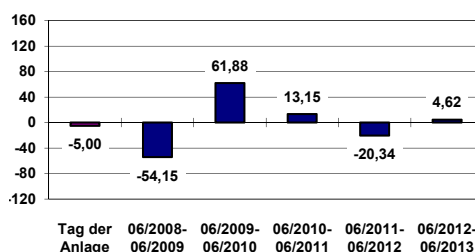
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	4,62 %	p.a.
3 Jahre	-1,94 %	p.a.
5 Jahre	-6,89 %	p.a.
10 Jahre	8,66 %	p.a.
15 Jahre	5,22 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,07 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

\*\* 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.:  
1,50

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
29,95 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.

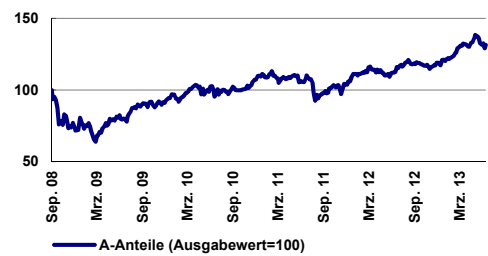
Der Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds entwickelte sich als aktiv ausgerichteter Aktienfonds, der weltweit veranlagt, im Berichtszeitraum mit den globalen Aktienmärkten stark positiv. Die Übergewichtung von defensiven Branchen und Untergewichtung des Finanzsektors wurden beibehalten. Die Monate Jänner und Februar brachten eine Outperformance, der März eine neutrale Entwicklung gegenüber der Benchmark.

Gemessen an seiner Benchmark, dem MSCI World Index, lag der Fonds somit im gesamten Berichtszeitraum deutlich im Plus. Grund der Abweichung war vor allem eine gut gelungene Einzeltitelwahl, das Risiko des Fonds in Form der Volatilität lag weiterhin unter dem der Benchmark.

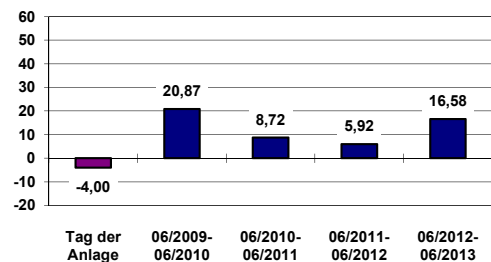
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	16,58 %	p.a.
3 Jahre	10,32 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,85 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

\*\* 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 2013

## 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.