

Allianz Investmentbank Aktiengesellschaft

# Quartalsbericht 3/2013 Fonds.

Allianz Invest langfristig positiv für Schwellenländer

## 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 Nachhaltigkeitsfonds	Globale Aktien	AOAZV	AOAZW	15.09.08	21
Allianz Invest Osteuropafonds	Aktien Ost- und Südost- europas	80507	73924	20.02.98	22
Fonds-Lexikon					23
Impressum					24

## Ansprechpartner

### Retail Sales

Gisela Bartsch, MBA, CFP<sup>®</sup>, EFA<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

Andrea Böhm

Martina Sauer, B.A.

### 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.

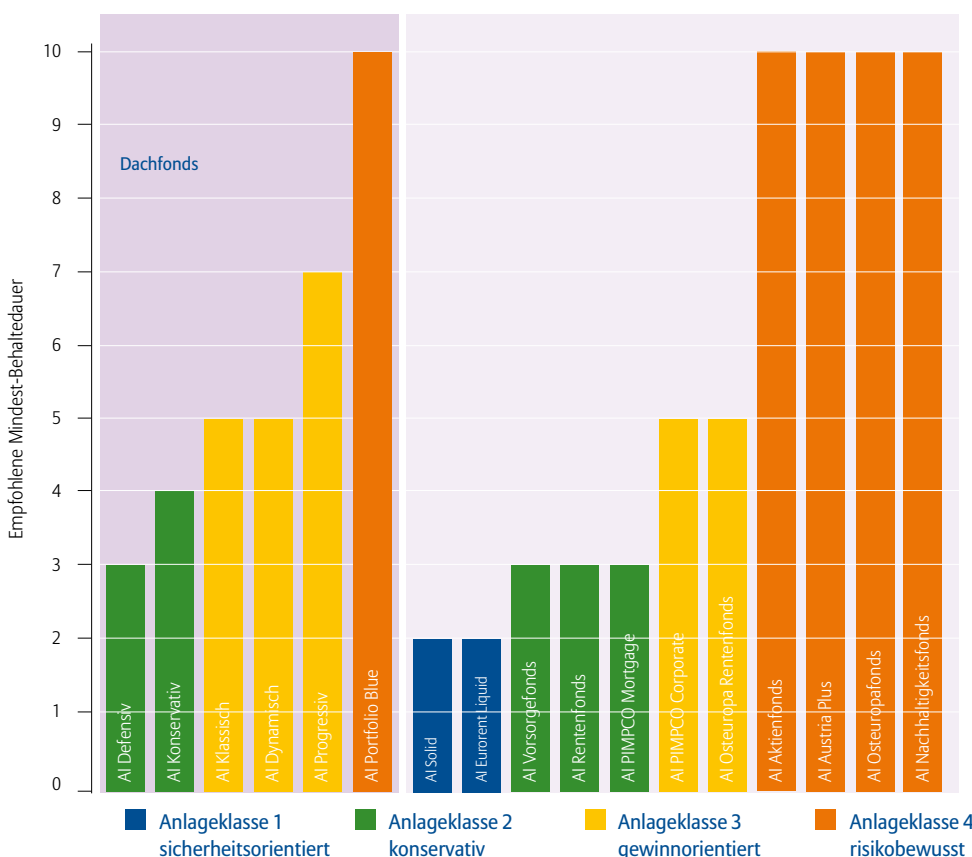
### Risiko- und Ertragsindikatoren (SRRI)

← 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 langfristig positiv für Schwellenländer

Der vergangene Sommer stand ganz im Zeichen von starken Schwankungen an den Kapitalmärkten: Die zwischenzeitlichen Kursrückgänge bei Assetklassen aus den Emerging Markets seien laut Allianz vor allem auf eine mögliche Reduktion des Anleihenkaufprogramms („Tapering“) seitens der US-Notenbank Fed zurückzuführen. Für das kommende Quartal empfehlen Allianz Experten privaten Anlegern eine Übergewichtung in Aktien gegenüber Anleihen.

„Langfristig stehen Schwellenländer solide da, auch wenn der Impuls für das globale Wachstum für 2013 von den Industrieländern kommt“, erklärte Martin Bruckner, Vorstandsmitglied der Allianz Investmentbank AG und Chief Investment Officer der Allianz Gruppe in Österreich, am Mittwoch vor Journalisten.

### Wachstumsdifferenzen zwischen Industrie- und Schwellenländern gleichen sich an

Wirft man einen Blick auf die volkswirtschaftlichen Prognosen, so scheint die erwartete Verbesserung der Weltwirtschaftslage im zweiten Halbjahr gesichert, allerdings hat sich der Impuls regional verschoben. Die Schwellenländer wachsen weiterhin deutlich stärker absolut, das relative Momentum liegt jedoch bei den Industrienationen. Die Geldpolitik bleibt weltweit stark expansiv, trotzdem wird das Ausstiegsszenario aus dieser Geldschwemme laufend an Bedeutung gewinnen. Die US-Notenbank Fed hat die An-

kündigung, ihre Anleihenkäufe zurück zu fahren, noch nicht umgesetzt. Vor dem Hintergrund einer möglichen Reduktion des Anleihenkaufprogramms („Tapering“) seitens der US-Notenbank zogen Investoren Kapital aus den Emerging Markets ab: „Die jüngsten Kursrückgänge bei Emerging Markets-Assets sind vor allem durch die massiven Kapitalabflüsse bedingt, strukturelle Faktoren spielen aber auch eine Rolle“, erklärt Mag. Christian Ramberger, Geschäftsführer der Allianz Invest KAG. Im Vergleich zu 1997 seien beispielsweise die asiatischen Länder deutlich stabiler finanziert, verfügen über höhere Währungsreserven und bessere Leistungsbilanzen. Vor allem nach dem Kollaps von Lehman Brothers vor fünf Jahren hat es, bedingt durch die Niedrigzinspolitik der Industrieländer, massive Zuflüsse in Emerging Markets-Bonds gegeben. Seit Jahresbeginn haben jedoch Anleihen aus Emerging Markets gegenüber anderen Anleihemärkten underperfor-

und mussten starke Abflüsse hinnehmen. Belastet haben auch der Anstieg der Zinsen in den USA und die relativ schlechten konjunkturellen Aussichten in manchen Schwellenländern, die doch deutlich hinter den entwickelten Märkten zurück geblieben sind. Lokalwährungsanleihen haben besonders unter der Entwicklung gelitten, zumal die Währungen selbst im Vergleich zum Euro ebenfalls stark abgewertet haben.

Für Aktien aus Emerging Markets sind die Abschwächung des über Jahre hinweg hohen Wirtschaftswachstums und steigende US-Yields negative Treiber. Das Gewinnwachstum hält schon länger nicht mehr mit dem Wirtschaftswachstum mit, die Abflüsse haben sich über den Sommer verstärkt, die Fed-Entscheidung konnte diesen Trend kurzfristig bremsen. „Die Wachstumsdifferenziale zwischen Industrie- und Schwellenländern gehen zurück – wir gehen aber weiterhin langfristig von einer Wachstumsprämie der Emerging Markets gegenüber den Industrieländern aus“, so Ramberger.

### Chancen für Anleger: Europa-Aktien und Unternehmensanleihen

„Im derzeitigen Umfeld raten wir den Anlegern, Aktien gegenüber Anleihen überzugewichten“, erklärte Bruckner die Anlagestrategie der Allianz für das vierte Quartal. Die seit der Fed-Ankündigung im Juni stark gestiegenen Bondrenditen haben zu positiven Realrenditen geführt und die Anleihemärkte wieder etwas attraktiver gemacht. Nach der letzten Gegenbewegung in Folge der Fed-Entscheidung im September gehen die Allianz Experten aber nur von einer kurzfristigen Stabilisierung aus. Aktienmärkte haben sich trotz negativer Gewinnrevisionen stark positiv entwickelt, die Bewertungen sind gestiegen, liegen jedoch unter den langfristigen Durchschnittswerten. Kurzfristig bringen die deutsche Regierungsbildung und der „Shut-Down“ in den USA leicht erhöhte Unsicherheit, mittelfristig dürfte vor allem die weitere Fed-Politik die Märkte bewegen.

Auf der Aktienseite empfiehlt die Allianz, Europa und Japan über- und Emerging Markets unterzugewichten. Für europäische Aktien sprechen weiter

rückläufige Risikospreads und die Verbesserung der Konjunkturindikatoren. Gewinnrevisionen sind noch negativ, jedoch sind europäische Aktien vergleichsweise günstig bewertet und profitieren von der Erholung von „Value“-Aktien. Internationale Investoren sind zuletzt verstärkt als Käufer in den europäischen Märkten aufgetreten. Japan ist weiterhin der Markt mit der höchsten YTD-Performance. Investoren vertrauen dabei den „Abenomics“ und bauen auf weitere wachstumsfördernde Maßnahmen seitens Regierung und Notenbank. Gewinnseitig können die Unternehmen mittlerweile deutlich von der Schwächung des Yen profitieren. So gab es bereits positive Gewinnrevisionen. Für eine Untergewichtung in den Emerging Markets spricht die Abschwächung des über die Jahre hinweg hohen Wirtschaftswachstums und steigenden US-Yields. Das Gewinnwachstum hält schon länger nicht mehr mit dem Wirtschaftswachstum mit. Outflows haben sich über den Sommer verstärkt, die Fed-Entscheidung konnte diesen Trend kurzfristig bremsen.

Auf der Anleienseite empfiehlt die Allianz, Unternehmensanleihen gegenüber Staatsanleihen aus den USA und Europa leicht überzugewichten. Unternehmensanleihen im Investmentgrade-Bereich sind etwas teuer, allerdings unterstützt die gute Liquiditätssituation und starke Nachfrage die Assetklasse.

Wien, am 9. Oktober 2013

Martin Bruckner  
Vorstand Allianz Investmentbank AG  
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	übergewichten	neutral	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.

# 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:

22,37 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

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

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

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

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

## Anlageziel:

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

## Bericht des Fondsmanagers.

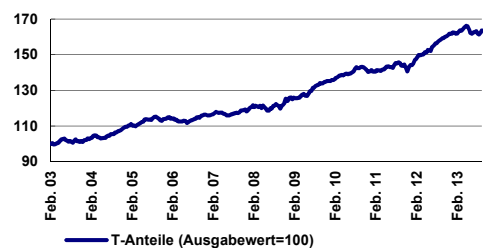
Die weltweite Verbesserung der konjunkturellen Frühindikatoren, die Stabilisierung der Konjunktur in China, die „Forward Guidance“ der EZB, dass der Leitzins für einen längeren Zeitraum niedrig bleiben wird, die überraschende Fed-Entscheidung unverändert hoher Anleihekäufe und lebhaftere M&A-Aktivitäten haben dazu geführt, dass an den Kapitalmärkten „Risk On“ vorherrschte. Eine durchwachsene Q2-Gewinnsaison, politischer Gegenwind aus den USA (Haushaltsstreit) und Italien (Regierungskrise), geopolitische Risikofaktoren wie die prekäre Lage in Syrien und der Einbruch der Währungen in einigen Emerging Markets führten lediglich zu kleineren Verschnaufpausen an den Kapitalmärkten.

Der Allianz Invest Defensiv konnte sich somit gut behaupten und im 3. Quartal eine positive Performance erzielen. Wir haben unsere Strategie weitestgehend beibehalten und sind weiter bei Staatsanleihen untergewichtet und bei Unternehmensanleihen übergewichtet. Ebenso sind wir bei Emerging Markets-Anleihen untergewichtet.

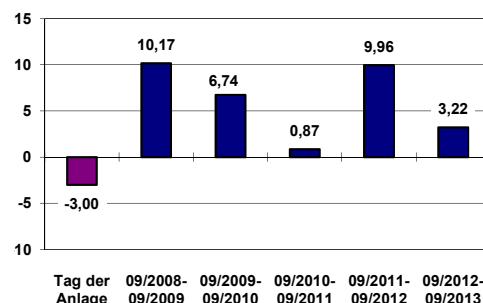
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	3,22 %	p.a.
3 Jahre	4,61 %	p.a.
5 Jahre	6,12 %	p.a.
10 Jahre	4,81 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,74 %	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:

39,51 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

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

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

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

<sup>3)</sup> Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 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.

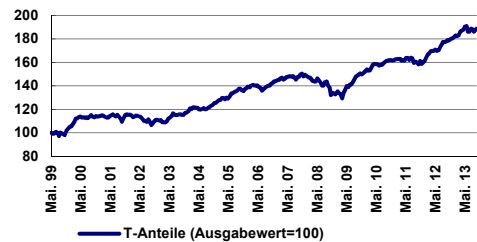
Die weltweite Verbesserung der konjunkturellen Frühindikatoren, die Stabilisierung der Konjunktur in China, die „Forward Guidance“ der EZB, dass der Leitzins für einen längeren Zeitraum niedrig bleiben wird, die überraschende Fed-Entscheidung unverändert hoher Anleihekäufe und lebhaftere M&A-Aktivitäten haben dazu geführt, dass an den Kapitalmärkten „Risk On“ vorherrscht. Eine durchwachsene Q2-Gewinnsaison, politischer Gegenwind aus den USA (Haushaltsstreit) und Italien (Regierungskrise), geopolitische Risikofaktoren wie die prekäre Lage in Syrien und der Einbruch der Währungen in einigen Emerging Markets führten lediglich zu kleineren Verschnaufpausen an den Kapitalmärkten.

Der Allianz Invest Konservativ behält seine Ausrichtung im Bereich der Anleihen weitestgehend bei, d.h. Staatsanleihen sind weiter untergewichtet und Unternehmensanleihen im Gegensatz dazu übergewichtet. Emerging Markets-Anleihen sind ebenso untergewichtet. Im Aktienbereich machte sich die Untergewichtung von Emerging Markets-Aktien bezahlt. Diese Position wird auch beibehalten. Weiters positiv entwickelten sich die Beimischungen US Ultra Micro Cap und European Small Caps.

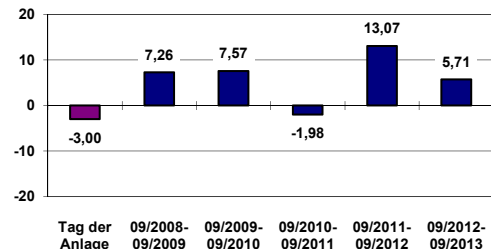
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	5,71 %	p.a.
3 Jahre	5,41 %	p.a.
5 Jahre	6,21 %	p.a.
10 Jahre	5,08 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,50 %	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:  
90,66 Mio. Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

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

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

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

<sup>3)</sup> Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 3,5 % (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.

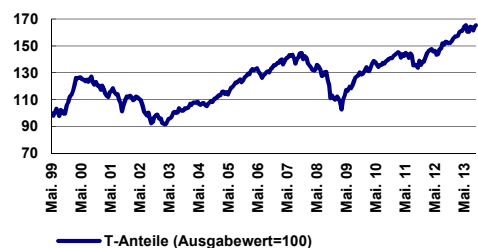
Die weltweite Verbesserung der konjunkturellen Frühindikatoren, die Stabilisierung der Konjunktur in China, die „Forward Guidance“ der EZB, dass der Leitzins für einen längeren Zeitraum niedrig bleiben wird, die überraschende Fed-Entscheidung unverändert hoher Anleihekäufe und lebhaftere M&A-Aktivitäten haben dazu geführt, dass an den Kapitalmärkten „Risk On“ vorherrschte. Eine durchwachsene Q2-Gewinnsaison, politischer Gegenwind aus den USA (Haushaltsstreit) und Italien (Regierungskrise), geopolitische Risikofaktoren wie die prekäre Lage in Syrien und der Einbruch der Währungen in einigen Emerging Markets führten lediglich zu kleineren Verschnaufpausen an den Kapitalmärkten.

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. Emerging Markets-Anleihen sind ebenso untergewichtet. Im Aktienbereich machte sich die Untergewichtung von Emerging Markets-Aktien bezahlt. Diese Position wird auch beibehalten. Weiters positiv entwickelten sich die Beimischungen US Ultra Micro Cap und European Small Caps.

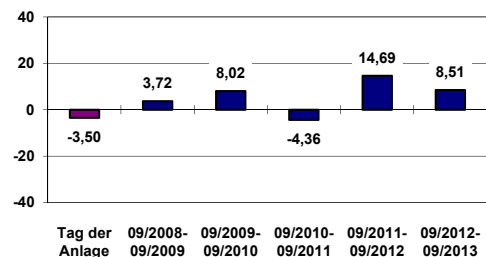
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	8,51 %	p.a.
3 Jahre	5,97 %	p.a.
5 Jahre	5,92 %	p.a.
10 Jahre	5,07 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,55 %	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:

54,71 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

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

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

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

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

## Anlageziel:

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

## Bericht des Fondsmanagers.

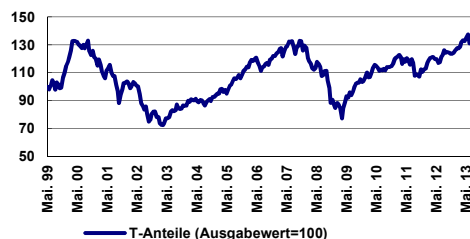
Die weltweite Verbesserung der konjunkturellen Frühindikatoren, die Stabilisierung der Konjunktur in China, die „Forward Guidance“ der EZB, dass der Leitzins für einen längeren Zeitraum niedrig bleiben wird, die überraschende Fed-Entscheidung unverändert hoher Anleihekäufe und lebhaftere M&A-Aktivitäten haben dazu geführt, dass an den Kapitalmärkten „Risk On“ vorherrscht. Eine durchwachsene Q2-Gewinnsaison, politischer Gegenwind aus den USA (Haushaltsstreit) und Italien (Regierungskrise), geopolitische Risikofaktoren wie die prekäre Lage in Syrien und der Einbruch der Währungen in einigen Emerging Markets führten lediglich zu kleineren Verschnaufpausen an den Kapitalmärkten.

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. Emerging Markets-Anleihen sind ebenso untergewichtet. Im Aktienbereich machte sich die Untergewichtung von Emerging Markets-Aktien bezahlt. Diese Position wird auch beibehalten. Weiters positiv entwickelten sich die Beimischungen US Ultra Micro Cap und European Small Caps.

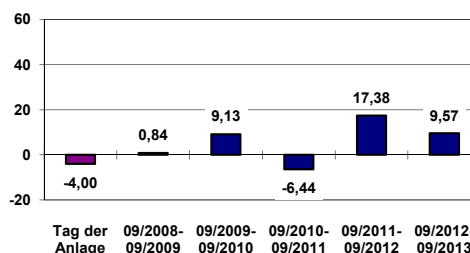
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	9,57 %	p.a.
3 Jahre	6,36 %	p.a.
5 Jahre	5,77 %	p.a.
10 Jahre	5,12 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,17 %	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:

8,04 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 4,5 % (EUR 43,06) vermindert.

## Anlageziel:

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

## Bericht des Fondsmanagers.

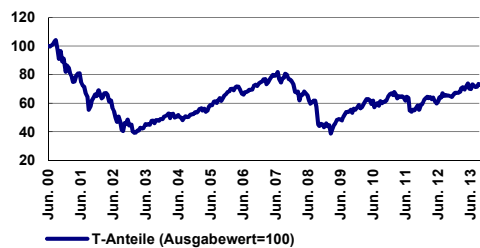
Die weltweite Verbesserung der konjunkturellen Frühindikatoren, die Stabilisierung der Konjunktur in China, die „Forward Guidance“ der EZB, dass der Leitzins für einen längeren Zeitraum niedrig bleiben wird, die überraschende Fed-Entscheidung unverändert hoher Anleihekäufe und lebhaftes M&A-Aktivitäten haben dazu geführt, dass an den Kapitalmärkten „Risk On“ vorherrschte. Eine durchwachsene Q2-Gewinnsaison, politischer Gegenwind aus den USA (Haushaltsstreit) und Italien (Regierungskrise), geopolitische Risikofaktoren wie die prekäre Lage in Syrien und der Einbruch der Währungen in einigen Emerging Markets führten lediglich zu kleineren Verschnaufpausen an den Kapitalmärkten.

Der Allianz Invest Progressiv profitierte im dritten Quartal von einer Untergewichtung in den Emerging Markets-Aktien. Diese Position wird auch beibehalten. Weiters positiv entwickelten sich die Beimischungen US Ultra Micro Cap und European Small Caps.

### Wertentwicklung in % 4) \*

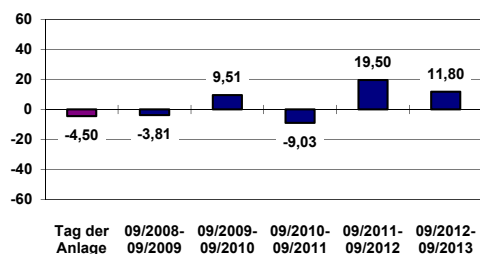
1 Jahr	11,80 %	p.a.
3 Jahre	6,71 %	p.a.
5 Jahre	5,06 %	p.a.
10 Jahre	4,72 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-2,35 %	p.a.

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



T-Anteile (Ausgabewert=100)

### 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:

5,42 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:

Langfristiges Kapitalwachstum durch flexible Veranlagung in Aktien und Anleihen.

15 % dürfen in Rohstoffe und Alternatives veranlagt werden.

## Bericht des Fondsmanagers.

Die weltweite Verbesserung der konjunkturellen Frühindikatoren, die Stabilisierung der Konjunktur in China, die „Forward Guidance“ der EZB, dass der Leitzins für einen längeren Zeitraum niedrig bleiben wird, die überraschende Fed-Entscheidung unverändert hoher Anleihekäufe und lebhaftere M&A-Aktivitäten haben dazu geführt, dass an den Kapitalmärkten „Risk On“ vorherrschte. Eine durchwachsene Q2-Gewinnsaison, politischer Gegenwind aus den USA (Haushaltsstreit) und Italien (Regierungskrise), geopolitische Risikofaktoren wie die prekäre Lage in Syrien und der Einbruch der Währungen in einigen Emerging Markets führten lediglich zu kleineren Verschnaufpausen an den Kapitalmärkten.

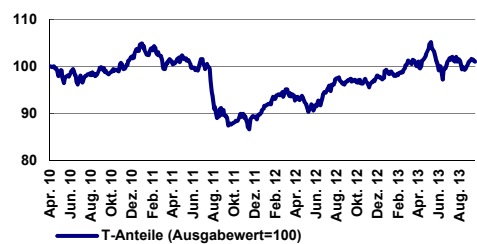
Der Allianz Invest Portfolio Blue behielt seine Ausrichtung im Bereich der Anleihen weitestgehend bei, d.h. Staatsanleihen sind weiter untergewichtet und Unternehmensanleihen im Gegensatz dazu übergewichtet. Im Aktienbereich machte sich die Untergewichtung von Emerging Markets Aktien bezahlt. Diese Position wird auch beibehalten. Weiters positiv entwickelten sich die Beimischungen US Ultra Micro Cap und European Small Caps.

Von der guten Entwicklung an den Aktienmärkten konnte man dahingehend profitieren, dass die Aktienquote nie unter 50 % sank und im September noch auf deutlich über 50 % angehoben wurde.

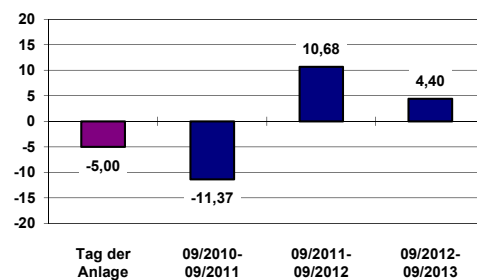
### Wertentwicklung in %<sup>4)</sup> \*

1 Jahr	4,40 %	p.a.
3 Jahre	0,80 %	p.a.
seit Fondsbeginn	0,28 %	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. Anton Kuzmanoski

Mag. Robert Sikora

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:

54,28 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.**

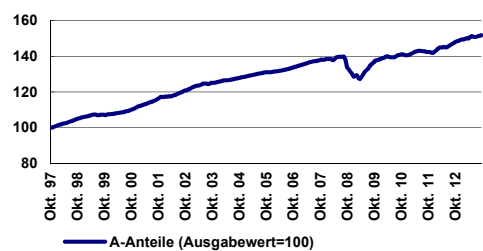
## Bericht des Fondsmanagers.

Nach dem US-induzierten Renditeanstieg zum Ende des 2. Quartals, fand der Markt zu Beginn des 3. Quartals einen Boden. Die Europäische Zentralbank gab deutliche Hinweise auf die zukünftige Geldpolitik in der Eurozone und behält ihren expansiven Kurs bei. Der Allianz Invest Solid verzeichnete im 3. Quartal eine positive Wertentwicklung, die von relativ geringer Volatilität gekennzeichnet war. Dies ist einerseits Resultat der von Vorsicht geprägten Anlagepolitik und andererseits einer geringen Schwankungsbreite am kurzen Ende der Zinskurve. Das Potential höherer Renditen bei kurzlaufenden Rentenpapieren ist, nachdem die Europäische Zentralbank mehrmals in diesem Quartal ihre Politik der tiefen Zinsen bekräftigt hat, eher gering. 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.

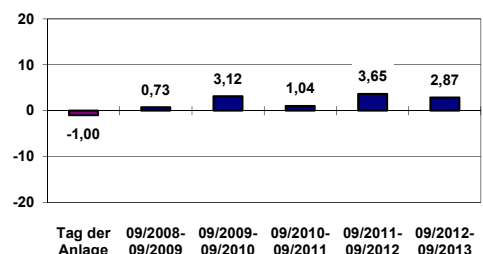
## Wertentwicklung in %<sup>4)</sup> \*

1 Jahr	2,87 %	p.a.
3 Jahre	2,51 %	p.a.
5 Jahre	2,27 %	p.a.
10 Jahre	1,95 %	p.a.
15 Jahre	2,50 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,64 %	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 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 Eurorent.

Der Fonds investiert in Euro-Rentenpapiere mit kurzer Restlaufzeit.

Key facts  
Fondsmanager:  
Mag. Anton Kuzmanoski  
Mag. Robert Sikora

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:  
191,60 Mio. Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

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

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

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

<sup>3)</sup> Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: 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.

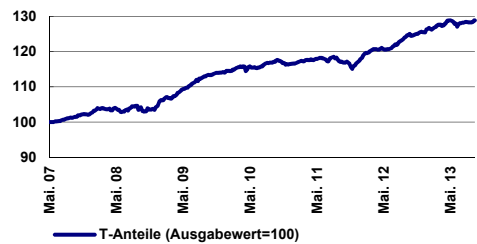
## Bericht des Fondsmanagers.

Nach dem US-induzierten Renditeanstieg zum Ende des 2. Quartals fand der Markt zu Beginn des 3. Quartals einen Boden. Die Europäische Zentralbank gab deutliche Hinweise auf die zukünftige Geldpolitik in der Eurozone und behält ihren expansiven Kurs bei. Gegen Ende des Quartals stiegen die Marktaktivitäten und Neuemissionen stark an. Für eine Überraschung sorgte die US-Notenbank mit der Ankündigung, bis auf weiteres ihr Anleiherückkaufprogramm fortzusetzen. Dies hatte zur Folge, dass die Anleihenrenditen fielen und die Risikoaufschläge bei den Unternehmensanleihen geringer wurden. Das Übergewicht von kurzen Unternehmensanleihen und die Beimischung von Staatsanleihen der Peripherie trugen zum überaus positiven Ertrag im 3. Quartal bei. Die Ausrichtung und Duration wird beibehalten und repräsentiert die positive Erwartung des Fondsmanagements.

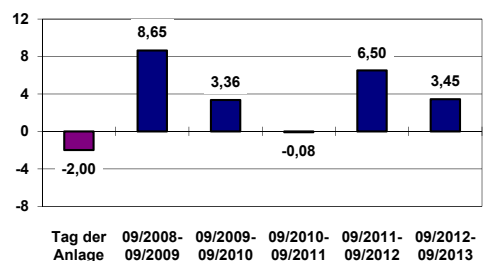
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	3,45 %	p.a.
3 Jahre	3,25 %	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. Robert Sikora

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:

162,26 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

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

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

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

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

## Anlageziel:

**Ertragssteigerung durch mittelfristige Veranlagung in mündelsichere Anleihen mit höchster Bonität.**

## Bericht des Fondsmanagers.

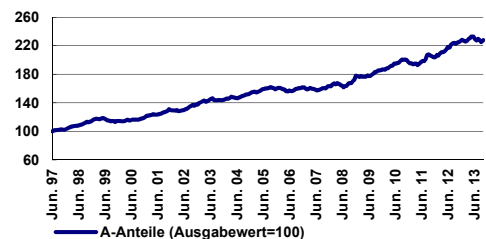
Nach dem US-induzierten Renditeanstieg zum Ende des 2. Quartals fand der Markt zu Beginn des 3. Quartals einen Boden. Die Europäische Zentralbank gab deutliche Hinweise auf die zukünftige Geldpolitik in der Eurozone und behält ihren expansiven Kurs bei. Gegen Ende des Quartals stiegen die Marktaktivitäten und Neuemissionen stark an. Für eine Überraschung sorgte die US-Notenbank mit der Ankündigung, bis auf weiteres ihr Anleiherückkaufprogramm fortzusetzen. Dies hatte zur Folge, dass die Anleihenrenditen unisono fielen. Davon profitierten auch Österreichische Bundesanleihen und konnten sich vom Tief im 2. Quartal erholen. 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.

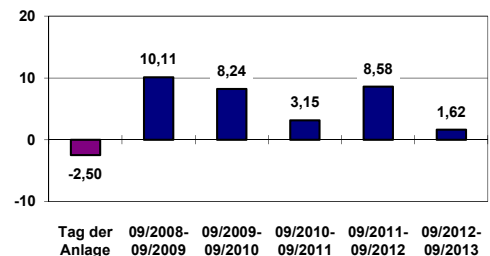
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>\*

1 Jahr	1,62 %	p.a.
3 Jahre	4,41 %	p.a.
5 Jahre	6,29 %	p.a.
10 Jahre	4,61 %	p.a.
15 Jahre	4,74 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,17 %	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. Robert Sikora

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:  
160,75 Mio. Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

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

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

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

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

## Anlageziel:

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

## Bericht des Fondsmanagers.

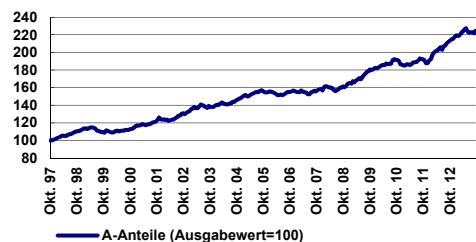
Nach dem US-induzierten Renditeanstieg zum Ende des 2. Quartals fand der Markt zu Beginn des 3. Quartals einen Boden. Die Europäische Zentralbank gab deutliche Hinweise auf die zukünftige Geldpolitik in der Eurozone und behält ihren expansiven Kurs bei. Gegen Ende des Quartals stiegen die Marktaktivitäten und Neuemissionen stark an. Für eine Überraschung sorgte die US-Notenbank mit der Ankündigung, bis auf weiteres ihr Anleiherückkaufprogramm fortzusetzen. Dies hatte zur Folge, dass die Anleihenrenditen fielen und die Risikoaufschläge bei den Unternehmensanleihen geringer wurden.

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.

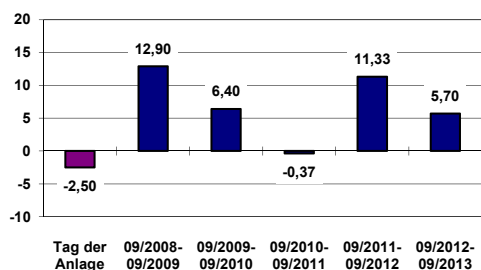
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	5,70 %	p.a.
3 Jahre	5,44 %	p.a.
5 Jahre	7,08 %	p.a.
10 Jahre	4,88 %	p.a.
15 Jahre	4,86 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,20 %	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:  
138,07 Mio. Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

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

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

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

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

## Anlageziel:

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

## Bericht des Fondsmanagers.

Die US-Konjunktur konnte sich im 3. Quartal wieder sehr freundlich entwickeln. Entgegen vieler Erwartungen verlautbarte die US-Notenbank, keine Reduktion der Anleihenkäufe einzuleiten. Bernanke hält an der expansiven Geldpolitik fest, was die Finanzmärkte stimulierte.

Die Renditen der 10-jährigen US-Treasuries stiegen in diesem Umfeld im Quartal von 2,48 % auf das aktuelle Niveau von 2,61 %, wobei in der ersten Septemberwoche ein Hoch von fast 3,00 % erreicht wurde.

Der US-Dollar bewegte sich zum Euro von 1,30 auf 1,35.

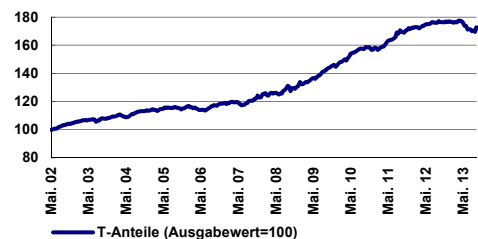
Mortgages konnten wieder zulegen und zeigten eine deutlich bessere Performance als Staatsanleihen.

Ginnie Mae-Bonds, welche eine explizite US-Staatsgarantie aufweisen, bilden mit über 60 % weiterhin den Fokus der Investitionen. Eine hohe Beimischung erfolgte in staatsnahen Werten. 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.

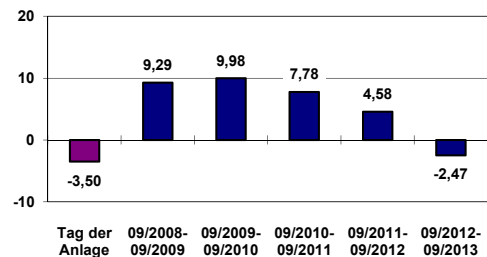
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	-2,47 %	p.a.
3 Jahre	3,20 %	p.a.
5 Jahre	5,73 %	p.a.
10 Jahre	4,78 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,92 %	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:  
99,28 Mio Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:  
www.allianzinvest.at  
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

1) VWG: Verwaltungsgebühr

2), 4) siehe letzte Seite

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

## Anlageziel:

Ertragssteigerung durch langfristige Veranlagung in hoch rentierenden Industrieanleihen.

## Bericht des Fondsmanagers.

Auch im 3. Quartal entwickelte sich die US-Konjunktur sehr freundlich. Entgegen vieler Erwartungen verlautbarte die US-Notenbank, keine Reduktion der Anleihenkäufe einzuleiten. Bernanke hält an der expansiven Geldpolitik fest, was die Finanzmärkte stimulierte.

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

Die Renditen der 10-jährigen US-Treasuries stiegen in diesem Umfeld im Quartal von 2,48 % auf das aktuelle Niveau von 2,61 %, wobei in der ersten Septemberwoche ein Hoch von fast 3,00 % erreicht wurde.

Der US-Dollar bewegte sich zum Euro von 1,30 auf 1,35.

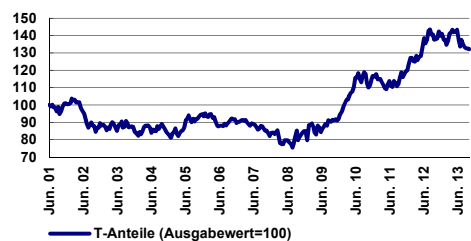
Im Fonds blieb die Quote von Bonds mit niedrigerem Rating hoch. Mit einer starken Übergewichtung bleiben die Finanzwerte, mit einem Drittel des Fondsvolumens, Segmentschwergewicht im Fonds.

Untergewichtet sind Werte aus den Segmenten Consumer Non-Cyclical, Technology und Kommunikation. Mit den attraktiven Aufschlägen zu Treasuries bleibt der Fonds ein interessantes Investment.

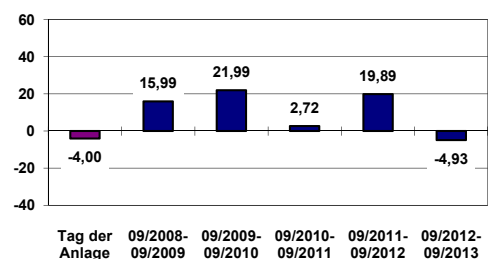
## Wertentwicklung in % 4) \*

1 Jahr	-4,93 %	p.a.
3 Jahre	5,39 %	p.a.
5 Jahre	10,62 %	p.a.
10 Jahre	4,04 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,28 %	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. Anton Kuzmanoski

**Erstausgabe:**  
 01.10.1999

**SRRI 4\*\***  
 Anlageklasse 3

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

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

**Depotbank: Allianz Investmentbank AG**  
**Fondsvermögen:**  
 188,06 Mio. Euro  
**Geschäftsjahr:**  
 15.09. - 14.09.

**Kursveröffentlichung:**  
[www.allianzinvest.at](http://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 % (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 seit Quartalsbeginn unter leichten Schwankungen zulegen. Mit dem Höchststand der Renditen für US-Staatsanleihen mit 10 Jahren Restlaufzeit Anfang September war auch der Wendepunkt für die Wertentwicklung von Hartwährungs-Emerging Market Bonds im 3. Quartal eingeleitet. Die Anleger gehen seither wieder von einer länger andauernden Unterstützung der US-Notenbank für den Anleihenmarkt aus.

In den Lokalwährungen konnten tschechische und polnische Staatsanleihen deutlicher zulegen, aber auch mit ungarischen Anleihen wurden im 3. Quartal Gewinne erzielt. Anleihen in türkischen Lira verzeichneten Verluste, hier haben wir allerdings unsere Positionen bereits im 2. Quartal deutlich reduziert, somit blieben die Auswirkungen sehr begrenzt.

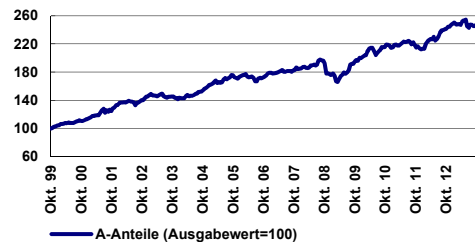
Im 3. Quartal wurden Positionen in polnischen und ungarischen Lokalwährungsanleihen leicht erhöht, bei attraktiven Neuemissionen von Rumänien und Russland wurde partizipiert.

Der Fonds bleibt leicht defensiv positioniert, selektive Zukäufe werden getätigt.

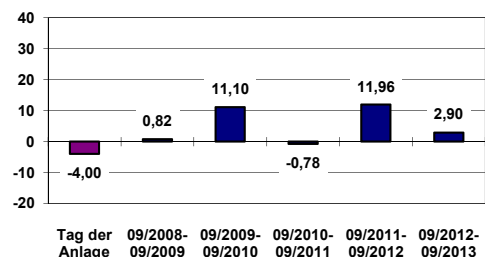
## Wertentwicklung in % 4) \*

1 Jahr	2,90 %	p.a.
3 Jahre	4,55 %	p.a.
5 Jahre	5,06 %	p.a.
10 Jahre	5,44 %	p.a.
seit Fondsbeginn	6,69 %	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 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:  
68,96 Mio. Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

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

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

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

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

## Anlageziel:

Langfristige Kapitalvermehrung steht bei dieser Anlageform im Vordergrund.

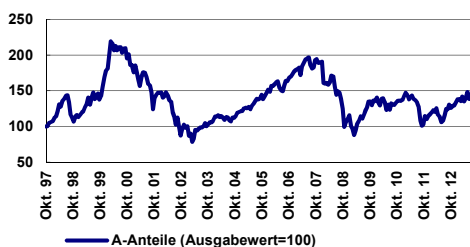
## Bericht des Fondsmanagers.

Im zweiten Quartal 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.

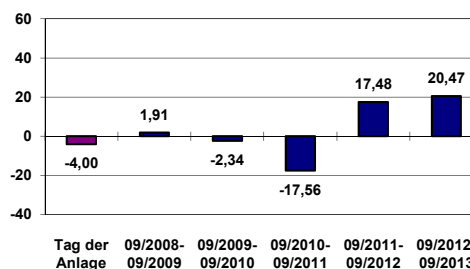
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	20,47 %	p.a.
3 Jahre	5,27 %	p.a.
5 Jahre	3,03 %	p.a.
10 Jahre	4,60 %	p.a.
15 Jahre	2,39 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,73 %	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. Christoph Stangelberger

Erstausgabe:  
05.10.2004

SRRI 7 \*\*  
Anlageklasse 4

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

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
5,40 Mio Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

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

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

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

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

## Anlageziel:

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

## Bericht des Fondsmanagers.

Zu Beginn des 3. Quartals waren die Bedenken ob eines möglichen Nachlassens der Notenbankkäufe noch dominierender Faktor. Im Zuge einer generellen Verbesserung der Sentiment-Indikatoren und einer einhergehenden Erwartung eines sich erholenden Konjunkturbildes kam es zu einer starken Aufwärtsbewegung bis Mitte August. Erst die Unruhen in Ägypten und der Syrien-Konflikt führten zu einer Konsolidierung, aber der ATX verbuchte trotzdem eine Performance von +13,7 % im 3. Quartal.

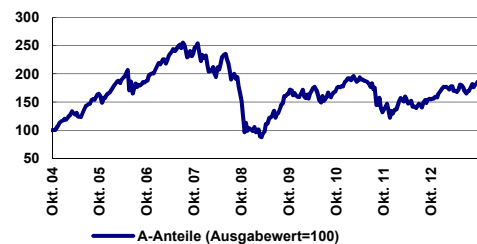
In diesem Umfeld gehörten Werte wie Zumtobel, Wienerberger und Voestalpine zu den starken Gewinnern, und selbst ein kompletter Managementwechsel wie bei Zumtobel wurde vom Markt positiv aufgenommen.

Telekom Austria konnte aufgrund der M&A-Tätigkeit im europäischen Sektor wie KPN/America Mobiles zulegen, und auch eine Erholung im Versorgersektor konnte von EVN und Verbund genutzt werden.

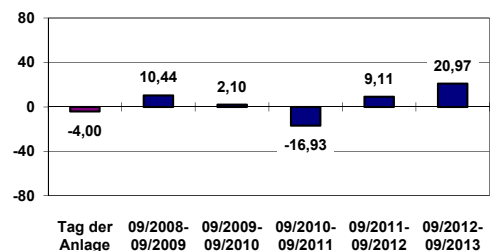
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	20,97 %	p.a.
3 Jahre	3,11 %	p.a.
5 Jahre	4,33 %	p.a.
seit Fondsbeginn	7,13 %	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:  
36,09 Mio Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

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

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

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

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

## Anlageziel:

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

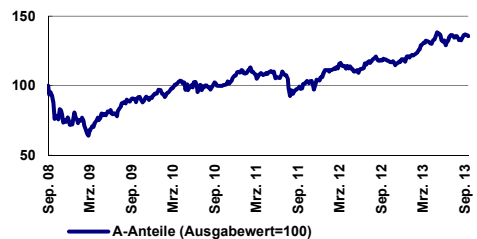
## Bericht des Fondsmanagers.

Der Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds konnte sich, im Einklang mit den globalen Aktienmärkten im Berichtszeitraum, positiv entwickeln. Die Übergewichtung von defensiven Marktsegmenten wie Gesundheitswesen und Basiskonsum sowie die Untergewichtung bei Finanzwerten wurde beibehalten und wirkte sich im generell positiven Marktumfeld leicht negativ auf die relative Performance gegenüber der Benchmark, dem MSCI World Index aus. Gleichzeitig lag das Risiko des Fonds, in Form der Volatilität, unter jenem der Benchmark. Die größten Positionen im Fonds sind aktuell Starbucks, Procter & Gamble, Time Warner, Shimano, ConocoPhillips, Oracle, McDonald's, Henkel und Verizon. Der Investitionsgrad lag am Ende der Berichtsperiode bei 94 %.

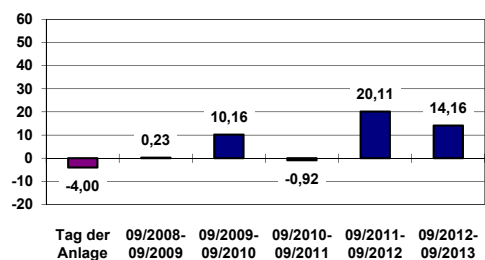
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	14,16 %	p.a.
3 Jahre	10,75 %	p.a.
5 Jahre	8,44 %	p.a.
seit Fondsbeginn	6,22 %	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 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:

Mag. 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:

21,65 Mio Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

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

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

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

<sup>3)</sup> Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 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.

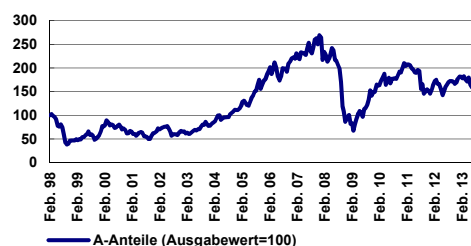
Die osteuropäischen Aktienmärkte konnten im 3. Quartal leicht zulegen, wobei der türkische Aktienmarkt hier eine Ausnahme darstellte und erneut von starker Volatilität und struktureller Unsicherheit geprägt wurde. Die positive Entwicklung der Märkte ist erneut nicht auf lokale Faktoren, sondern auf die Entspannung der Situation in Europa zurückzuführen. Unterstützend wirkte auch, dass die Europäische Zentralbank (EZB) in ihrer Sitzung im Juli für einen längeren Zeitraum niedrige oder sogar noch weiter sinkende Zinsen in Aussicht stellte, um die leichten Anzeichen einer Konjunkturerholung in Europa nicht zu gefährden. Der durchwegs positiven Entwicklung in Europa ist allerdings die Unsicherheit über die Haushaltspolitik der USA gegenüberzustellen, wo sich die Demokraten und die Republikaner nicht auf einen gemeinsamen Staatshaushalt einigen können und als Folge rund 800.000 Staatsbedienstete in unbezahlten Zwangsurlaub gehen mussten und kulturelle sowie Freizeiteinrichtungen temporär geschlossen wurden. Aufgrund dieser Unsicherheit konnte keine Reduktion der Risikoaversion beobachtet werden, was für eine weitere Seitwärtsbewegung in den osteuropäischen Märkten sprechen würde.

Das Portfoliomanagement hat auf die geänderten Rahmenbedingungen mittels einer Reduktion der Cashquote reagiert und rechnet für das kommende Quartal mit einer Fortsetzung des Trends.

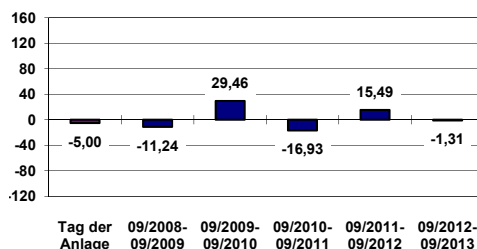
## Wertentwicklung in %<sup>4)</sup> \*

1 Jahr	-1,31 %	p.a.
3 Jahre	-1,80 %	p.a.
5 Jahre	1,70 %	p.a.
10 Jahre	7,71 %	p.a.
15 Jahre	10,07 %	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 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.

# Fonds-Lexikon.

## Aktie

Anteils- oder Teilhaberpapier, verbrieft das Miteigentum am Gesellschaftsvermögen einer Aktiengesellschaft. Stammaktien sichern dem Inhaber alle gesetzlichen und satzungsmäßigen Rechte, während Vorzugsaktien oft stimmrechtslos, jedoch mit einem Dividendenvorzug ausgestattet sind.

## Anlageschwerpunkt

Erklärt, in welchen Märkten oder Segmenten der Investmentfonds investiert.

## Anlagegrundsatz

Legt fest, in welchem Rahmen die Fondsgesellschaft Kapitalwachstum oder hohe Ausschüttungen anstrebt bzw. welche Wertpapierarten erworben werden sollen.

## Anleihe (Renten od. engl.: bonds)

Sammelbezeichnung für alle Schuldverschreibungen mit bestimmter fixer oder variabler Verzinsung; sie dienen der mittel- bis langfristigen Fremdfinanzierung. Der Emittent verpflichtet sich, regelmäßig die vereinbarten Zinsen und nach Laufzeitende den Betrag zurückzuzahlen.

## Asset Allocation

Aufteilung des zu veranlagenden Vermögens auf verschiedene Anlageformen, Währungen etc. Entscheidungskriterien sind die Eigenschaften der Anlageobjekte (Assets), Präferenzen und finanzielle Situation des Investors.

## Behaltdauer

Zeitspanne, während der man ein Wertpapier auf einem Depot hält. Bei Investmentfonds wird oft eine Mindestbehaltdauer zur Glättung des Risikos empfohlen.

## Benchmark

Vergleichsmaßstab für die Beurteilung des Anlageerfolges von Fonds. Oft dient der Index der jeweiligen Anlagekategorie als Bewertungsgrundlage.

## Berichtigter errechneter Wert

Der Wert eines Investmentfondszertifikates unter Berücksichtigung der Ausschüttungen ist der Berichtigte errechnete Wert.

## Break-Even

Gewinnschwelle, ab der ein Unternehmen oder ein Produkt einen Überschuss erzielt.

## Cost-Average-Effekt (Durchschnittskostenmethode)

Formel zur Reduzierung des durchschnittlichen Kaufkurses beim Erwerb von Wertpapieren. Bei diesem Verfahren investiert der Kapitalanleger während einer bestimmten Zeit regelmäßig gleiche Beträge in Wertpapiere der gleichen Art. Er erreicht, dass bei fallenden Kursen mehr, bei steigenden Kursen entsprechend weniger Wertpapiere erworben werden. Damit ergibt sich für ihn bei schwankenden Kursen ein günstigeres Ergebnis als z. B. beim share-averaging, bei dem im Zeitablauf regelmäßig eine konstante Anzahl von Wertpapieren erworben wird.

## Duration

Kennzahl zur Beurteilung der Zinsempfindlichkeit von Anleihen und Risikokennzahl. Entspricht der durch-

schnittlichen Kapitalbindungsdauer des eingesetzten Kapitals. Je höher die Duration, desto volatiler bewegt sich die Anleihe.

## Errechneter Wert

Summe des gesamten Fondsvermögens dividiert durch die Summe der Investmentfondsanteile = Basis für den Ausgabepreis.

## Fondsvermögen

Umfasst alle Vermögenswerte des Fonds und gilt als Sondervermögen. Das Fondsvermögen steht im alleinigen Eigentum der Anteilhaber, und die Kapitalanlagegesellschaft verwaltet dieses nur. Bei einer etwaigen Liquidation der KAG bleibt das Fondsvermögen unberührt.

## Geldmarkt

Markt für kurzfristige Guthaben und Kredite. Am Geldmarkt sind sowohl Banken als auch große Industrieunternehmen beteiligt. Nach der Laufzeit unterscheidet man Tagesgeld (overnight money bis 24 Std.), tägliches Geld (täglich kündbar), Monatsgeld, Dreimonatsgeld usw. Als Zinssatz dient der Geldmarktsatz, der sich nach Angebot, Nachfrage und Laufzeit richtet.

## Investmentfonds

In Wertpapieren angelegtes Sondervermögen. Die KAG legt das Fondsvermögen in eigenem Namen auf Rechnung der Anleger in Wertpapieren an. Je nach Art des Fonds wird in Aktien, Renten, Geldmarktpapieren oder in allen Anlageformen nach dem Prinzip der Risikostreuung investiert. Der Käufer von Fondsanteilen wird Mitinhaber des Fondsvermögens.

## Mündelsicher

Wertpapiere gelten als mündelsicher, wenn diese zur Veranlagung des Vermögens eines unter Vormundschaft stehenden Minderjährigen geeignet sind.

## Offene Fonds

Die Zahl der Anteile ist unbegrenzt. Je nach Bedarf werden neue Anteile ausgegeben bzw. bereits ausgegebene Anteile zurückgekauft.

## Performance

Die Wertentwicklung eines Wertpapiers (z. B. eines Fonds) erfolgt in Prozentangabe und ergibt sich aus der Kursentwicklung und je nach Art des Wertpapiers aus den vereinnahmten Dividenden oder Zinsen ohne Berücksichtigung von Spesen und Steuern.

## Risikominderung

Fonds investieren in unterschiedliche Märkte, Währungen und Instrumente, um dadurch geringeren Risiken (Kursänderungsrisiken, Volatilitätsschwankungen, Währungsrisiken etc.) ausgesetzt zu sein.

## Rücknahmepreis

Preis, zu welchem Investmentzertifikate von der Fondsgesellschaft rückgekauft werden.

## Thesaurierung

Wiederveranlagung von Zinsen und anderen Erträgen oder Gewinneinbehaltung durch ein Unternehmen.

## 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: 14. Oktober 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.