

Allianz Investmentbank Aktiengesellschaft

# Quartalsbericht 2/2015 Fonds.

Allianz Invest: Aktienbullenmarkt mit Atempause

**Allianz** 

## Allianz Invest Fonds Übersicht

Allianz Invest Fonds	Anlageschwerpunkt	WP-Kenn-Nr. Aussch. Thesaur.		Erstausgabe	Seite
<b>Dachfonds</b>					
Allianz Invest Defensiv	100 % Renten	65767	65768	20.02.03	6
Allianz Invest Konservativ	75 % Renten, 25 % Aktien	73919	80924	07.05.99	7
Allianz Invest Klassisch	50 % Renten, 50 % Aktien	73920	80925	07.05.99	8
Allianz Invest Dynamisch	75 % Aktien, 25 % Renten	73921	80923	07.05.99	9
Allianz Invest Progressiv	100 % Aktien	73755	73753	21.06.00	10
Allianz Invest Portfolio Blue	100 % Anleihen-100 % Aktien (max. 15 % Rohst. u. Altern.)	A0HJB	A0HJC	14.04.10	11
<b>Weitere Fonds</b>					
Allianz Invest Solid	Geldmarktnaher Fonds	82469	A00Q0	10.10.97	12
Allianz Invest Eurorent	Geldmarktnaher Fonds	A05GX	A05H3	21.05.07	13
Allianz Invest Vorsorgefonds	Mündelsichere Anleihen incl. Emittenten	84879	72136	02.06.97	14
Allianz Invest Rentenfonds	Euroland-Anleihen	82468	73922	10.10.97	15
Allianz PIMCO Mortgage	US-Mortgage Backed Securities	67545	67546	22.05.02	16
Allianz PIMCO Corporate	Internat. Industrieanleihen	70649	70650	01.06.01	17
Allianz Invest Osteuropa Rentenfonds	Anleihen Zentral- und Osteuropas	7239	73925	01.10.99	18
Allianz Invest Nachhaltigkeits- Rentenfonds	fest und variabel verzinste An- leihen aus EU-Mitgliedstaaten	A19NT		15.09.14	19
Allianz Invest Aktienfonds	Euroland-Aktien	82329	73923	10.10.97	20
Allianz Invest Austria Plus	Aktien Österreichs sowie ost- europ. EU-Mitgliedsländer	61971	61140	05.10.04	21
Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds	Globale Aktien	AOAZV	AOAZW	15.09.08	22
Allianz Invest Osteuropafonds	Aktien Ost- und Südost- europas	80507	73924	20.02.98	23
Impressum					24

## Ansprechpartner

### Retail Sales

Mag. (FH) Alexander Putz  
Mag. Marguerite Bézard, Yvonne Pithan, Vera Wendelin  
Tel. +43 1 505 54 80-4848; E-Mail: sales@allianzinvest.at

### Institutional Sales

Nicole Joham-Kerschbaumer, MBA  
Andrea Böhm  
Mag. Bernd Fessler

### 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 Anlageklassen der Fonds eingeteilt wird. Da sich der SRRI laufend ändern kann, kann auch die Anlageklassenzuordnung Änderungen unterworfen sein.

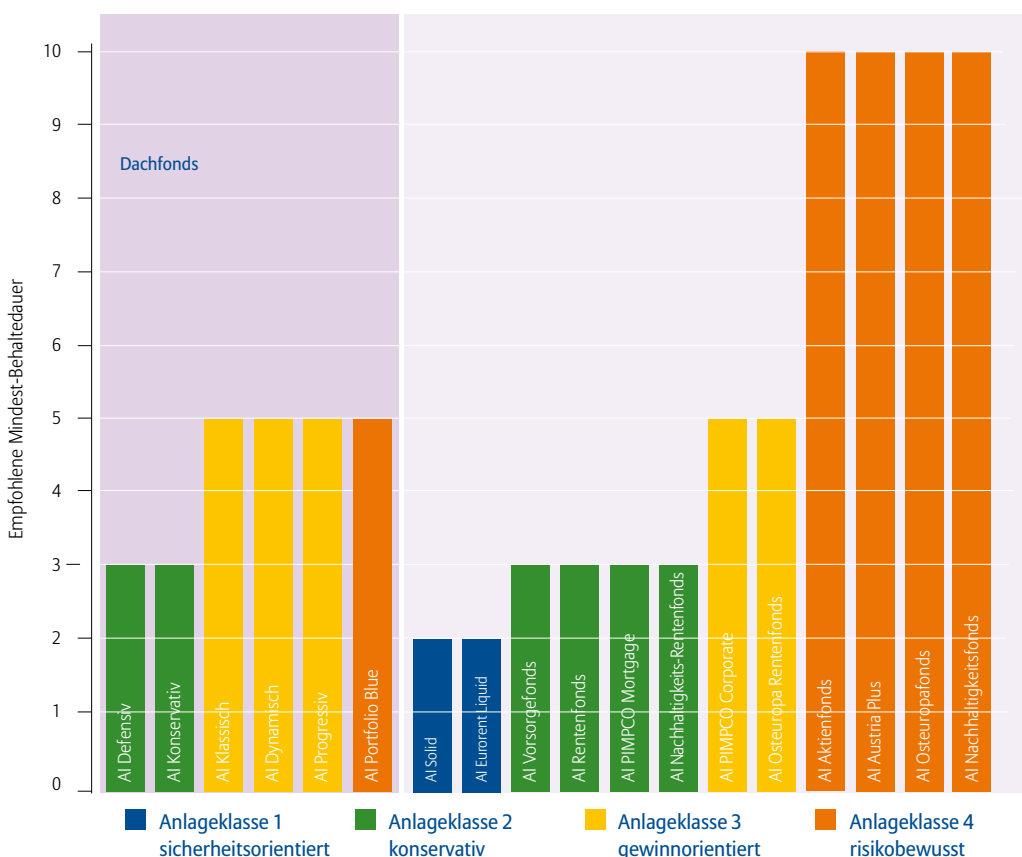
### Risiko- und Ertragsindikatoren (SRRI)

← 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 mbH

## Allianz Invest: Aktienbullenmarkt mit Atempause

- Q3: Aktien attraktiver als Anleihen, besonders in Europa
- FED-Zinserhöhung im September erwartet

Das zweite Quartal 2015 war von steigender Volatilität geprägt: Auf den Rentenmärkten haben nach den Tiefständen von Anfang April die Anleiherenditen stark angezogen – vor allem in der Eurozone. Die globale Aktienbewertung befindet sich historisch auf dem höchsten Stand seit zehn Jahren. „Der Aktienbullenmarkt ist nicht mehr ganz jung – wir sehen die Zinswende aber nicht als Ende des Zyklus. Auch wenn Griechenland aktuell die Schlagzeilen dominiert: Europäische Aktien bieten nach wie vor Potenzial“, erklärte Martin Bruckner, Chief Investment Officer der Allianz in Österreich und Vorstandsmitglied der Allianz Investmentbank AG, am Donnerstag vor Journalisten. Die näher rückende Zinserhöhung in den USA, leichte Erholung der Inflationserwartungen und die anhaltende Unsicherheit hinsichtlich der politischen und wirtschaftlichen Ausrichtung Griechenlands werden auch im kommenden Quartal für erhöhte Volatilität an den Anleihen-, Aktien- und Währungsmärkten sorgen.

### **Volkswirtschaftlicher Ausblick für das dritte Quartal**

Wirft man einen Blick auf die volkswirtschaftlichen Prognosen für das dritte Quartal, so zeigen sich global unterschiedliche Entwicklungen: Die US-Wirtschaft hat sich von der Schwäche im ersten Quartal erholt, für das zweite zeichnet sich ein solides Wachstum in Höhe von über zwei Prozent ab – auch Arbeitsmarkt, Immobiliensektor und Konsumverhalten zeigen positive Trends. In der Eurozone hat sich die Erholung auch im ersten Halbjahr positiv fortgesetzt, vor allem bedingt durch die Euroschwäche sowie den höheren Konsum. Die Frühindikatoren deuten auf eine Fortsetzung der Konjunkturerholung hin. Das Wachstum der Schwellenländer wird hingegen laufend nach unten revidiert, auch in China. Die Inflationsraten dürften zu Jahresbeginn die Tiefstände gesehen haben und bewegen sich wieder nach oben; allein aufgrund der Basiseffekte beim Rohölpreis ist ein Anstieg bis zum Jahresende vorprogrammiert. Während das quan-

titative easing der EZB aus jetziger Sicht eher verlängert als frühzeitig beendet werden wird, mehren sich die Indizien für die erste FED-Zinserhöhung im September. „Die starke Dollaraufwertung liegt hinter uns, wir erwarten jedoch weiterhin niedrigere EUR-USD-Notierungen“, erklärt Mag. Christian Ramberger, Geschäftsführer der Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH.

**Chancen für Anleger in Q3/2015: Aktien vor Anleihen**

„Im derzeitigen Umfeld raten wir Anlegern, Aktien gegenüber Anleihen leicht überzugewichten“, erklärte Bruckner die Anlagestrategie der Allianz für das kommende Quartal. Auf der Aktienseite empfiehlt die Allianz, Europa und Japan über- und Emerging Markets sowie die USA unterzugewichten. Aufgrund der expansiven FED-Politik, der stabileren Wirtschaftsentwicklung und der starken Performance der letzten Jahre ist die Bewertung der US-Aktien relativ aber auch historisch teuer. Für Europa spricht die Verfestigung der Gewinndynamik, gleichzeitig sollten die Makrostabilisierung und die niedrigen Zinsen die M&A-Aktivitäten ankurbeln. In Japan haben sich die Gewinnaussichten der Unternehmen aufgrund des schwachen Yens und niedriger Energiekosten weiter verbessert. Emerging Markets werden von Anlegern aufgrund der voraussichtlich negativen Auswirkungen von potenziellen FED-Zinserhöhungen gemieden.

Auf der Anleienseite empfiehlt die Allianz daher, Unternehmensanleihen überzugewichten, Emerging Markets und Europa neutral zu halten sowie USA unterzugewichten. Generell sind Investment Grade-Anleihen teuer bewertet, im Lichte der Konjunkturerholung und niedrigen Ausfallsraten erscheinen die höher verzinsten High Yield-Anleihen attraktiver. Bei den Emerging Markets verlangsamt sich das Wirtschaftswachstum der Schwellenländer weiter, US-Zinserhöhungen sind generell für EM-Anleihen und die Währungen belastend. In den USA ist die Inflation aktuell noch sehr niedrig, jedoch laufen die positiven Effekte des Ölpreisverfalls zum Jahresende aus, und am Arbeitsmarkt scheint sich Inflationsdruck aufzubauen.

Wien, am 9. Juli 2015

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

Mag. Christian Ramberger  
Geschäftsführer der Allianz Invest KAG mbH

Asset-Allocation April 2015			
	Europa	USA	Emerging Markets
<b>Aktien</b>	übergewichten	untergewichten	untergewichten
<b>Anleihen</b>	neutral	untergewichten	neutral

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. 0,20

ISIN:

AT0000657689 (T)

AT0000657671 (A)

Ausschüttung 15.11.j.j.

Depotbank: Allianz Investmentbank AG

Fondsvermögen:

25,42 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 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.

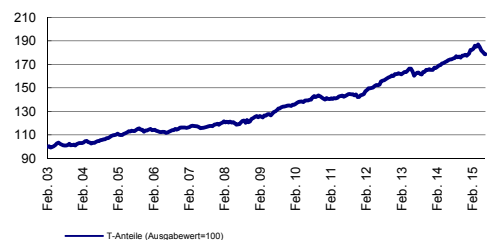
Nach der im ersten Quartal 2015 vorherrschenden Einbahnstraße zeigte sich das zweite Quartal 2015 wesentlich volatiler. Das griechische Schuldendrama, steigende Inflationserwartungen, ein stärkerer Euro, Diskussionen über den ersten Zinsschritt der US-Notenbank und glanzlose Konjunkturdaten in China sorgten für zum Teil deutliche Korrekturen an den Aktien- wie auch Rentenmärkten. Nur zwischenzeitlich lieferten verbesserte Wirtschaftsdaten in den USA und im Euroraum, eine expansivere Geldpolitik in China und lebhaftere M&A-Aktivitäten Unterstützung für die Kapitalmärkte.

Übergewichtet wurden weiterhin Unternehmensanleihen sowie Anleihen von Peripherieländern. Dazu wurde das Fremdwährungsexposure so gut wie möglich ausgeschöpft. Besonderer Fokus lag auf Unternehmensanleihen mit schlechteren Ratings. Die Duration wurde verlängert. Emerging Market-Anleihen waren hingegen untergewichtet.

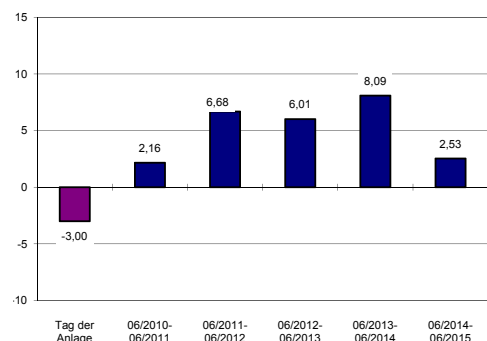
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>\*

1 Jahr	2,53 %	p.a.
3 Jahre	5,51 %	p.a.
5 Jahre	5,06 %	p.a.
10 Jahre	4,62 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,80 %	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 3 \*\*

Anlageklasse 2

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

3,00

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

zzt. 0,37 (max. 1,00)

ISIN:

AT0000809249 (T)

AT0000739198 (A)

Ausschüttung 15.11.j.j.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

61,03 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.

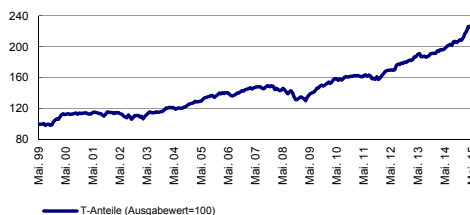
Nach der im ersten Quartal 2015 vorherrschenden Einbahnstraße zeigte sich das zweite Quartal 2015 wesentlich volatiler. Das griechische Schuldendrama, steigende Inflationserwartungen, ein stärkerer Euro, Diskussionen über den ersten Zinsschritt der US-Notenbank und glanzlose Konjunkturdaten in China sorgten für zum Teil deutliche Korrekturen an den Aktien- wie auch Rentenmärkten. Nur zwischenzeitlich lieferten verbesserte Wirtschaftsdaten in den USA und im Euroraum, eine expansivere Geldpolitik in China und lebhaftere M&A-Aktivitäten Unterstützung für die Kapitalmärkte.

Im Allianz Invest Konservativ ist man weiterhin Übergewichtet in Unternehmensanleihen (vor allem High Yield) und Anleihen der Peripheriestaaten. Die Duration wurde verlängert. Emerging Market-Anleihen waren hingegen untergewichtet. Im Aktienbereich waren wir Übergewichtet in den stark laufenden Märkten Eurozone und Japan und im Gegenzug dazu in den Schwellenländern untergewichtet. Dazu wurde das Fremdwährungsexposure so gut wie möglich ausgeschöpft.

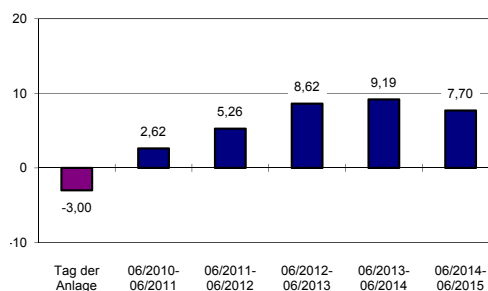
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	7,70 %	p.a.
3 Jahre	8,49 %	p.a.
5 Jahre	6,65 %	p.a.
10 Jahre	4,97 %	p.a.
15 Jahre	4,52 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,93 %	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. 0,45

ISIN:

AT0000809256 (T)

AT0000739206 (A)

Ausschüttung 15.11.j.j.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

105,58 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.

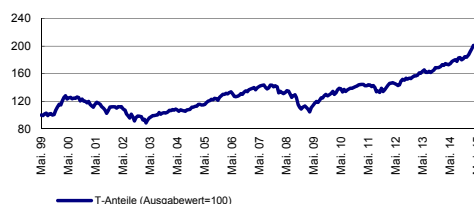
Nach der im ersten Quartal 2015 vorherrschenden Einbahnstraße zeigte sich das zweite Quartal 2015 wesentlich volatiler. Das griechische Schuldendrama, steigende Inflationserwartungen, ein stärkerer Euro, Diskussionen über den ersten Zinsschritt der US-Notenbank und glanzlose Konjunkturdaten in China sorgten für zum Teil deutliche Korrekturen an den Aktien- wie auch Rentenmärkten. Nur zwischenzeitlich lieferten verbesserte Wirtschaftsdaten in den USA und im Euroraum, eine expansivere Geldpolitik in China und lebhaftere M&A-Aktivitäten Unterstützung für die Kapitalmärkte.

Im Allianz Invest Klassisch ist man weiterhin Übergewichtet in Unternehmensanleihen (vor allem High Yield) und Anleihen der Peripheriestaaten. Die Duration wurde verlängert. Emerging Market-Anleihen waren hingegen untergewichtet. Im Aktienbereich waren wir Übergewichtet in den stark laufenden Märkten Eurozone und Japan und im Gegenzug dazu in den Schwellenländern untergewichtet. Dazu wurde das Fremdwährungsexposure so gut wie möglich ausgeschöpft.

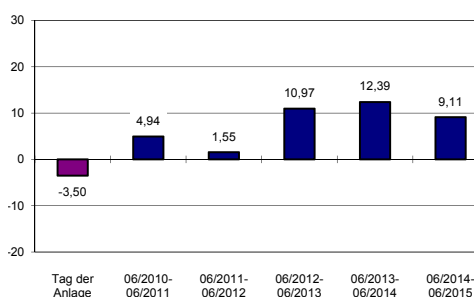
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	9,11 %	p.a.
3 Jahre	10,80 %	p.a.
5 Jahre	7,71 %	p.a.
10 Jahre	5,01 %	p.a.
15 Jahre	3,19 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,24 %	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 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. 0,50 (max.1,00)

ISIN:

AT0000809231 (T)

AT0000739214 (A)

Ausschüttung 15.11.j.j.

Depotbank: Allianz Investmentbank AG

Fondsvermögen:

71,33 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.

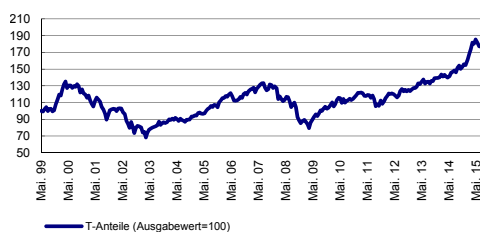
Nach der im ersten Quartal 2015 vorherrschenden Einbahnstraße zeigte sich das zweite Quartal 2015 wesentlich volatil. Das griechische Schuldendrama, steigende Inflationserwartungen, ein stärkerer Euro, Diskussionen über den ersten Zinsschritt der US-Notenbank und glanzlose Konjunkturdaten in China sorgten für zum Teil deutliche Korrekturen an den Aktien- wie auch Rentenmärkten. Nur zwischenzeitlich lieferten verbesserte Wirtschaftsdaten in den USA und im Euroraum, eine expansivere Geldpolitik in China und lebhaftere M&A-Aktivitäten Unterstützung für die Kapitalmärkte.

Im Allianz Invest Dynamisch ist man weiterhin Übergewichtet in Unternehmensanleihen (vor allem High Yield) und Anleihen der Peripheriestaaten. Die Duration wurde verlängert. Emerging Market-Anleihen waren hingegen untergewichtet. Im Aktienbereich waren wir Übergewichtet in den stark laufenden Märkten Eurozone und Japan und im Gegenzug dazu in den Schwellenländern untergewichtet. Dazu wurde das Fremdwährungsexposure so gut wie möglich ausgeschöpft.

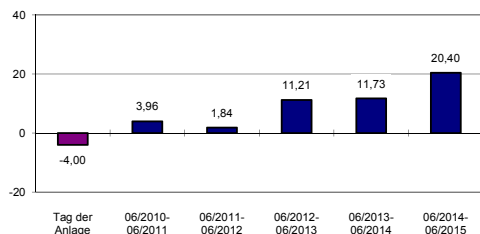
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>\*

1 Jahr	20,40 %	p.a.
3 Jahre	14,36 %	p.a.
5 Jahre	9,63 %	p.a.
10 Jahre	5,63 %	p.a.
15 Jahre	2,30 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,59 %	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 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

SRRRI 6 \*\*

Anlageklasse 3

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

4,50

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

0,53 (max. 1,00)

ISIN:

AT0000737531 (T)

AT0000737556 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

10,40 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 4,5 % (EUR 43,06) vermindert.

## Anlageziel:

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

## Bericht des Fondsmanagers.

Nach der im ersten Quartal 2015 vorherrschenden Einbahnstraße zeigte sich das zweite Quartal 2015 wesentlich volatiler. Das griechische Schuldendrama, steigende Inflationserwartungen, ein stärkerer Euro, Diskussionen über den ersten Zinsschritt der US-Notenbank und glanzlose Konjunkturdaten in China sorgten für zum Teil deutliche Korrekturen an den Aktien- wie auch Rentenmärkten. Nur zwischenzeitlich lieferten verbesserte Wirtschaftsdaten in den USA und im Euroraum, eine expansivere Geldpolitik in China und lebhaftere M&A-Aktivitäten Unterstützung für die Kapitalmärkte.

Im Allianz Invest Progressiv war man Übergewichtet in die stark laufenden Märkte Eurozone und Japan und im Gegenzug dazu in den USA und den Schwellenländern untergewichtet. Dazu wurde das Fremdwährungsexposure so gut wie möglich ausgeschöpft.

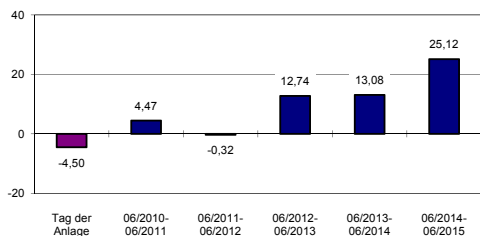
### Wertentwicklung in %<sup>4)</sup> \*

1 Jahr	25,12 %	p.a.
3 Jahre	16,82 %	p.a.
5 Jahre	10,68 %	p.a.
10 Jahre	5,35 %	p.a.
15 Jahre	0,02 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-0,08 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

**Der in dieser Unterlage beschriebene Investmentfonds weist aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios eine erhöhte Volatilität auf. 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.**

\*\* SRRRI: 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 Form von Investmentfondsveranlagungen 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 4 \*\*  
Anlegeklasse 3

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:  
2,73 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.

Nach der im ersten Quartal 2015 vorherrschenden Einbahnstraße zeigte sich das zweite Quartal 2015 wesentlich volatiler. Das griechische Schuldendrama, steigende Inflationserwartungen, ein stärkerer Euro, Diskussionen über den ersten Zinsschritt der US-Notenbank und glanzlosen Konjunkturdaten in China sorgten für zum Teil deutlichen Korrekturen an den Aktien- wie auch Rentenmärkten. Nur zwischenzeitlich lieferten verbesserte Wirtschaftsdaten in den USA und im Euroraum, eine expansivere Geldpolitik in China und lebhaftere M&A-Aktivitäten Unterstützung für die die Kapitalmärkte.

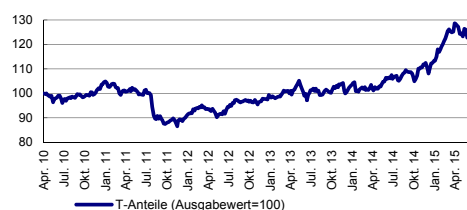
Im Allianz Invest Portfolio Blue ist man weiterhin Übergewichtet in Unternehmensanleihen und Anleihen der Peripheriestaaten. Die Duration wurde verlängert. Emerging Market Anleihen waren hingegen untergewichtet. Im Aktienbereich waren wir Übergewichtet in den stark laufenden Märkten Eurozone und Japan und im Gegenzug dazu in den Schwellenländern untergewichtet. Dazu wurde das Fremdwährungsexposure so gut wie möglich ausgeschöpft.

Die Aktienquote lag auch im 2. Quartal 2015 über 50 %.

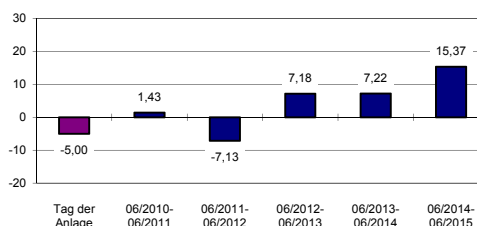
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	15,37 %	p.a.
3 Jahre	9,85 %	p.a.
5 Jahre	4,54 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,95 %	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  
Samer Taher

Erstausgabe:  
10.10.1997

SRRI 2 \*\*  
Anlageklasse 1

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

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

Depotbank: Allianz  
Investmentbank AG  
Fondsvermögen:  
6,01 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.

Das Wirtschaftswachstum hat in der Eurozone an Breite gewonnen. Positiv überrascht haben Spanien, Frankreich und Italien, während Deutschland seine Führungsrolle zumindest temporär eingebüßt hat. Ausschlaggebend für die gute wirtschaftliche Entwicklung war der private Verbrauch, der durch den fallenden Ölpreis stimuliert wurde. Aber auch der schwache Euro, der vor allem für den Export förderlich war, trug zum Wirtschaftswachstum bei. Am europäischen Rentenmarkt gab es jedoch Kursverluste. Die Rendite deutscher Staatsanleihen legte deutlich zu. Auch die Spreads der Periphereländer haben sich trotz des QE Programms der EZB deutlich ausgeweitet, welche auf die Unsicherheit über die Zukunft Griechenlands in der Eurozone und deren Verhandlungen mit den Institutionen zurückzuführen ist. Die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen haben ebenfalls zugenommen. Der Schwerpunkt des Cashfonds liegt weiterhin auf Unternehmensanleihen mit höherer Bonität, wobei der Anteil von Staatsanleihen der Peripheriezone reduziert wurde. Die Duration gegenüber der Benchmark bleibt unverändert größer, um auf Grund der steilen Zinskurve das Renditepotential auszu-schöpfen.

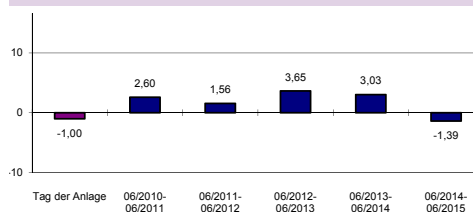
### Wertentwicklung in % 4) \*

1 Jahr	-1,39 %	p.a.
3 Jahre	1,74 %	p.a.
5 Jahre	1,87 %	p.a.
10 Jahre	1,62 %	p.a.
15 Jahre	2,30 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,42 %	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 Eurorent.

Der Fonds investiert in Euro-Rentenpapiere mit kurzer Restlaufzeit.

Key facts  
 Fondsmanager:  
 Mag. Anton Kuzmanoski  
 Mag. Sebastian  
 Klimonczyk

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:  
 87,91 Mio. Euro  
 Geschäftsjahr:  
 15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:  
 www.allianzinvest.at  
 Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:  
 Allianz Invest Kapital-  
 anlagegesellschaft mbH

<sup>1)</sup> VWG: Verwaltungsgebühr

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

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

## Anlageziel:

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

## Bericht des Fondsmanagers.

Das Wirtschaftswachstum der Eurozone gewinnt weiterhin an Fahrt. Die anfangs durch die positiven Effekte des Ölpreirückgangs stimulierte Konjunktur wurde zuletzt von der guten Entwicklung der Investitionstätigkeit der Privaten gestützt. Besonders gut entwickelt haben sich Länder wie Spanien, Frankreich und Italien, wohingegen Deutschland zuletzt etwas an Dynamik verloren hat. Als zweites Zugpferd für die Konjunktur hinkt die Industrie momentan noch hinterher. Der schwache Euro trägt jedoch mittelfristig einen positiven Effekt für die europäische Konjunktur bei.

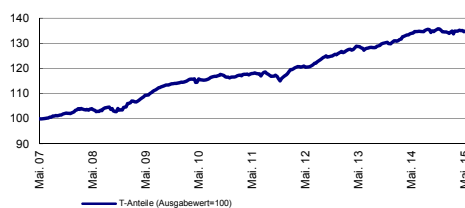
Trotz des Billionen-Kaufprogramms der EZB musste der europäische Rentenmarkt auch durch steigende Inflationserwartungen Verluste hinnehmen. Der Fonds verzeichnete eine leicht negative Wertentwicklung übers Quartal. Anleihen mit längerer Duration verloren mehr als die Kurzläufer. Unternehmensanleihen standen stärker unter Druck als Bundesanleihen.

Die etwas höheren Renditen bei italienischen und spanischen Staatspapieren wurden für Zukäufe genutzt. Das Übergewicht in Unternehmensanleihen und Anleihen der europäischen Peripherieländer wird weiterhin beibehalten und spiegelt die positive Erwartung des Fondsmanagements wider.

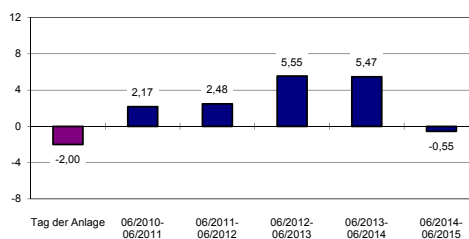
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	-0,55 %	p.a.
3 Jahre	3,45 %	p.a.
5 Jahre	3,00 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,65 %	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  
Samer Taher

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:

94,05 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.

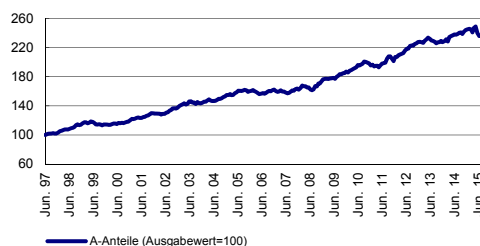
Das Wirtschaftswachstum der Eurozone gewinnt weiterhin an Fahrt. Die anfangs durch die positiven Effekte des Ölpreisrückgangs stimulierte Konjunktur wurde zuletzt von der guten Entwicklung der Investitionstätigkeit der Privaten gestützt. Besonders gut entwickelt haben sich Länder wie Spanien, Frankreich und Italien, wohingegen Deutschland zuletzt etwas an Dynamik verloren hat. Als zweites Zugpferd für die Konjunktur hinkt die Industrie momentan noch hinterher. Der schwache Euro trägt jedoch mittelfristig einen positiven Effekt für die europäische Konjunktur bei.

Trotz des Billionen-Kaufprogramms der EZB musste der europäische Rentenmarkt auch durch steigende Inflationserwartungen Verluste hinnehmen. Die Rendite der österreichischen 10-jährigen Staatsanleihe stieg innerhalb von wenigen Wochen von 0,25 % auf 1,15 % an. Das Zinsänderungsrisiko wurde im Fonds leicht reduziert.

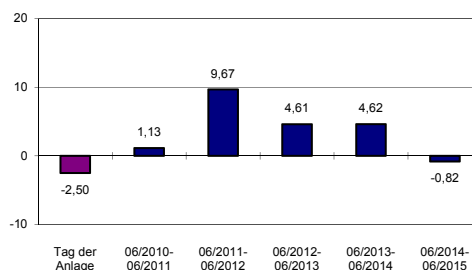
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup>\*

1 Jahr	-0,82 %	p.a.
3 Jahre	2,77 %	p.a.
5 Jahre	3,78 %	p.a.
10 Jahre	3,92 %	p.a.
15 Jahre	4,84 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,86 %	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  
 Samer Taher

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:  
 180,26 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 mittel- bis langfristige Veranlagung in Euroland-Anleihen.

## Bericht des Fondsmanagers.

Das Wirtschaftswachstum der Eurozone gewinnt weiterhin an Fahrt. Die anfangs durch die positiven Effekte des Ölpreisrückgangs stimulierte Konjunktur wurde zuletzt von der guten Entwicklung der Investitionstätigkeit der Privatwirtschaft gestützt. Besonders gut entwickelt haben sich Länder wie Spanien, Frankreich und Italien, wohingegen Deutschland zuletzt etwas an Dynamik verloren hat. Der schwache Euro trägt ebenfalls mittelfristig zu einem positiven Effekt für die europäische Konjunktur bei.

Trotz des Billionen-Kaufprogramms der EZB musste der europäische Rentenmarkt auch durch steigende Inflationserwartungen Verluste hinnehmen. Die Rendite der deutschen 10-jährigen Staatsanleihe stieg innerhalb von wenigen Wochen von 0,05 % auf 0,80 %. Auch die Spreads der Peripherieländer weiteten sich aufgrund der Unsicherheit über den Verbleib Griechenlands in der Eurozone aus.

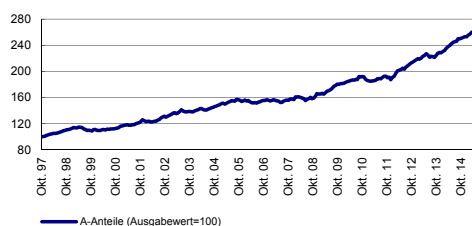
Unternehmensanleihen waren Ende des Quartals aufgrund einer großen Anzahl von Neuemissionen am Markt etwas unter Druck. Aufgrund dieser Opportunität wurde die Beimischung etwas aufgestockt. Auch die etwas höheren Renditen bei italienischen und spanischen Staatspapieren wurden für Zukäufe genutzt.

Das Übergewicht in Unternehmensanleihen und Anleihen der europäischen Peripherieländer wird weiterhin beibehalten und spiegelt die positive Erwartung des Fondsmanagements wider.

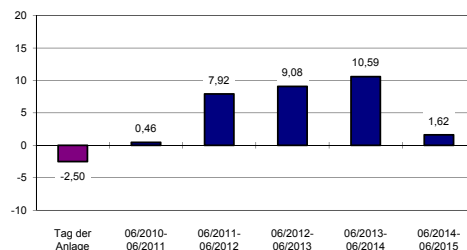
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	1,62 %	p.a.
3 Jahre	7,02 %	p.a.
5 Jahre	5,85 %	p.a.
10 Jahre	4,81 %	p.a.
15 Jahre	5,51 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,27 %	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 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:  
145,92 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-Wirtschaft nimmt nach der Kontraktion in den ersten drei Monaten des Jahres wieder etwas an Fahrt auf. Für das zweite Quartal deuten die bisher vorliegenden Daten auf eine Konjunkturbelebung hin. Auch der US-Arbeitsmarkt erholt sich weiterhin spürbar und liegt aktuell bei 5,3 %. Zu beobachten war, dass die Lohnzuwächse in diesem Quartal so stark wie seit August 2013 nicht mehr gestiegen sind, was ein wichtiges Signal für die FED darstellt.

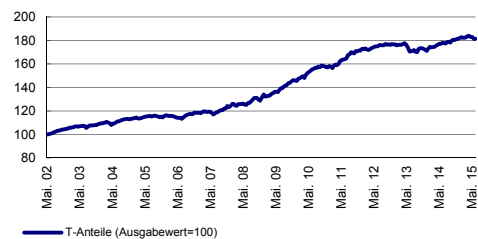
Der starke US-Dollar sorgt für sinkende Importpreise, was die Inflation vom mittelfristigen Ziel der FED von 2 % entfernt hat. Dadurch werden erste Leitzinsanhebungen gegen Ende des Jahres erwartet. Mortgages mussten in diesem Quartal Kursrückgänge hinnehmen, jedoch engte sich der Spread zu den Staatsanleihen etwas ein.

Die Renditen der 10-jährigen US-Treasuries stiegen in diesem Umfeld auf das aktuelle Niveau von 2,35 %. Ginnie Mae-Bonds, welche eine explizite US-Staatsgarantie aufweisen, bilden mit über 88 % weiterhin den Fokus der Investitionen. Die Bonität blieb unverändert bei AA+. Die interessanten Spreads gegenüber Treasuries lassen weiterhin eine gute Entwicklung des Allianz PIMCO Mortgage erwarten.

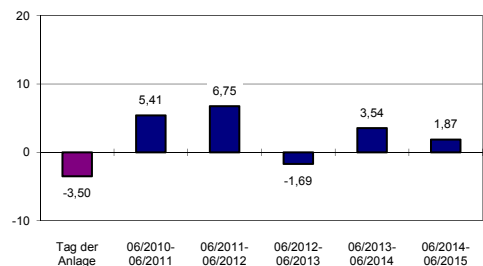
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	1,87 %	p.a.
3 Jahre	1,21 %	p.a.
5 Jahre	3,13 %	p.a.
10 Jahre	4,59 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,65 %	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 internationalen Industrieanleihen unterschiedlicher Branchen mit einem Schwergewicht in US-Dollar.

## Key facts

Fondsmanager:  
PIMCO

Erstausgabe:  
01.06.2001

SRRI 4 \*\*  
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:  
127,02 Mio Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:  
www.allianzinvest.at  
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

1) VWG: Verwaltungsgebühr

2), 4) siehe letzte Seite

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

## Anlageziel:

Ertragssteigerung durch langfristige Veranlagung in hoch rentierenden Industrieanleihen.

## Bericht des Fondsmanagers.

Die US-Wirtschaft nimmt nach der Kontraktion in den ersten drei Monaten des Jahres wieder etwas an Fahrt auf. Für das zweite Quartal deuten die bisher vorliegenden Daten auf eine Konjunkturbelebung hin. Auch der US-Arbeitsmarkt erholt sich weiterhin spürbar und liegt aktuell bei 5,3 %. Zu beobachten war, dass die Lohnzuwächse in diesem Quartal so stark wie seit August 2013 nicht mehr gestiegen sind, was ein wichtiges Signal für die FED darstellt. Der starke US-Dollar sorgt für sinkende Importpreise, was die Inflation vom mittelfristigen Ziel der FED von 2 % entfernt hat. Dadurch werden erste Leitzinsanhebungen gegen Ende des Jahres erwartet. Corporate-Anleihen mussten Kursrückschläge hinnehmen, wodurch sich der Risikoaufschlag etwas ausweitete. Eine leichte Spread-Ausweitung gab es bei High Yield-Anleihen. Die Renditen der 10-jährigen US-Treasuries stiegen in diesem Umfeld auf das aktuelle Niveau von 2,35 %. Im Fonds blieb die Quote von Non-Investment Grade Bonds mit 41 % weiterhin hoch, jedoch niedriger als im Vorquartal. Finanzwerte bleiben weiterhin stark übergewichtet. Untergewichtet sind Werte aus den Segmenten Konsumgüter, Technologie, Industrie sowie besicherte Anleihen. Mit den attraktiven Aufschlägen zu Treasuries bleibt der Fonds ein interessantes Investment.

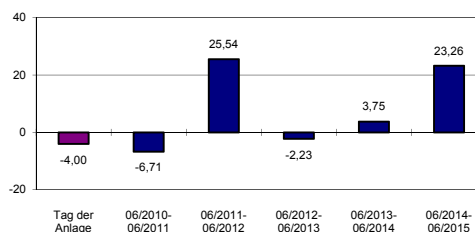
## Wertentwicklung in % 4) \*

1 Jahr	23,26 %	p.a.
3 Jahre	7,72 %	p.a.
5 Jahre	7,92 %	p.a.
10 Jahre	6,40 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,98 %	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 <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:

200,27 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> 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 verzeichnete im abgelaufenen Quartal eine rückläufige Wertentwicklung. Weder das Lokalwährungs- noch das Hartwährungssegment konnten einen Wertzuwachs erreichen. Bei den Lokalwährungsanleihen war Polen fast gleich auf mit Ungarn an der Spitze der negativen Wertentwicklung – die stärkste Volatilität hatten Anleihen in Türkischer Lira.

Bei den Hartwährungsanleihen war das Bild sehr differenziert. Einerseits setzte sich die Erholung bei russischen Emittenten weiter fort – dies wurde allerdings durch negative Entwicklungen bei Bulgarien, Kroatien und Rumänien leicht überkompensiert. Die Korrektur wurde durch das Ansteigen der Renditen deutscher Staatsanleihen eingeleitet und durch die Unsicherheit bzgl. weiterer Griechenland-Unterstützung verstärkt.

Im Fonds konnte durch eine deutliche Erhöhung der Cash-Quote diese Bewegung leicht abgeschwächt werden.

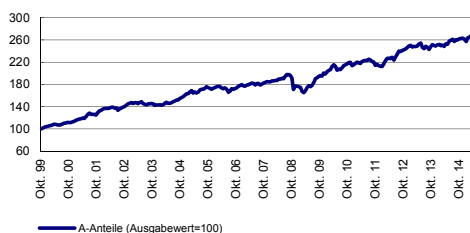
Die spezifischen Risikofaktoren wie Ölpreisentwicklung, Sanktionen und Entwicklung in der Ukraine bleiben unter genauer Beobachtung.

Im Fokus bleibt das Timing der US-Notenbank für Zinserhöhungen.

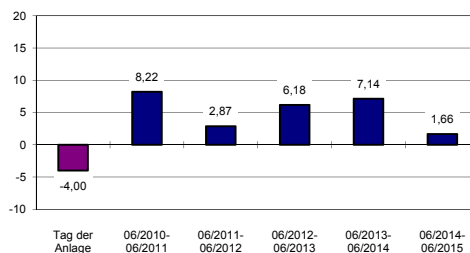
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	1,66 %	p.a.
3 Jahre	4,96 %	p.a.
5 Jahre	5,18 %	p.a.
10 Jahre	4,45 %	p.a.
seit Fondsbeginn	6,38 %	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 Nachhaltigkeits-Rentenfonds.



Bei der Auswahl der Veranlagungsinstrumente wird besonderer Wert auf die strenge Anwendung ökologischer, sozialer und ökonomischer Kriterien gelegt.

## Key facts

Fondsmanager:

Mag. Sebastian Klimonczyk  
Mag. Anton Kuzmanoski

Erstausgabe:

15.09.20014

SRRI 3 \*\*

Anlageklasse 2

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

2,50

VWG 1) in % p.a.:

0,50

ISIN:

AT0000A19NT8 (A) /  
A19NT

Ausschüttung 15.11. j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

30,87 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:

Fest und variabel verzinsten Anleihen aus EU-Mitgliedstaaten. Der Fonds wird unter Berücksichtigung der Anforderungen des WWF Investment-Bewertungsmodells gemanagt.

## Bericht des Fondsmanagers.

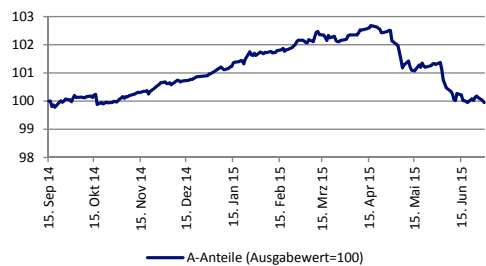
Das Wirtschaftswachstum der Eurozone gewinnt weiterhin an Fahrt. Die anfangs durch die positiven Effekte des Ölpreisrückgangs stimulierte Konjunktur wurde zuletzt von der guten Entwicklung der Investitionstätigkeit der Privaten gestützt. Besonders gut entwickelt haben sich Länder wie Spanien, Frankreich und Italien, wohingegen Deutschland zuletzt etwas an Dynamik verloren hat. Eher dämpfend für die Konjunktur wirkte die Industrie, die momentan noch hinterher hinkt. Der schwache Euro trägt jedoch mittelfristig einen positiven Effekt für die europäische Wirtschaft bei.

Trotz des Billionen-Kaufprogramms der EZB musste der europäische Rentenmarkt – durch steigende Inflationserwartungen – Verluste hinnehmen. Die Rendite der deutschen 10-jährigen Staatsanleihe stieg innerhalb von wenigen Wochen von 0,05 % auf 0,80 %. Auch die Spreads der Peripherieländer weiteten sich aufgrund der Unsicherheit über den Verbleib Griechenlands in der Eurozone aus. Die etwas höheren Renditen bei italienischen und spanischen Staatspapieren wurden für Zukäufe genutzt. Das Übergewicht in Unternehmensanleihen (besonders im Bereich Communications) und Anleihen der europäischen Peripherieländer wird weiterhin beibehalten und spiegelt die positive Erwartung des Fondsmanagements wider. Der Fokus besteht weiterhin auf Emittenten mit hohem Nachhaltigkeits-Score des WWF, wodurch der Fonds ein strukturelles Corporates-Übergewicht aufweist.

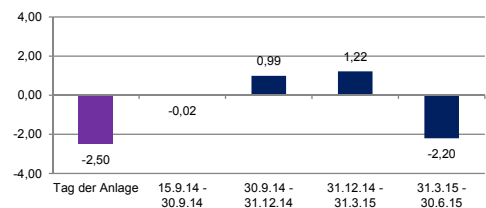
## Wertentwicklung in % 5) \*

seit Fondsbeginn -0,05 % p.a.

## Wertentwicklung seit Fondsbeginn 5)



## Monatliche Wertentwicklung in % 2, 3, 5)



\* Quelle: OeKB

Der in dieser Unterlage beschriebene Investmentfonds weist aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios eine erhöhte Volatilität auf.

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 Aktienfonds.

Die Veranlagungen erfolgen vorwiegend in großkapitalisierte Unternehmen mit Sitz in Europa.

**Key facts**

Fondsmanager:  
Wolfgang Jerabek  
Dipl.-Vw. Andreas  
Sedlacek

Erstausgabe:  
10.10.1997

SRRI 6 \*\*  
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:  
78,86 Mio. Euro  
Geschäftsjahr:  
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:  
www.allianzinvest.at  
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:  
Allianz Invest Kapital-  
anlagegesellschaft mbH

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

## Anlageziel:

Langfristige Kapitalvermehrung steht bei dieser Anlageform im Vordergrund.

## Bericht des Fondsmanagers.

Nach einem starken ersten Quartal wurde das Umfeld an den Aktienmärkten in den vergangenen drei Monaten zunehmend schwieriger. Insbesondere die europäischen Leitindizes mussten aufgrund des Dauerthemas Griechenland recht deutliche Rückgänge im mittleren einstelligen Prozentbereich hinnehmen. Ende Juni spitzte sich die Situation nochmals zu. Um einen finanziellen Kollaps zu vermeiden, bleiben die griechischen Banken und die Börse in Athen geschlossen.

Außerhalb Europas zeigten die Aktienmärkte ein freundlicheres Bild. Die US-amerikanischen Indizes schlossen das Quartal weitgehend unverändert ab. Nachdem zu Beginn des Jahres noch Wachstumsorgen aufgrund des starken US-Dollars aufkamen, zeigten sich die volkswirtschaftlichen Indikatoren zuletzt wieder etwas verbessert. In Asien setzte der japanische Nikkei seine Aufwärtsbewegung aus dem ersten Quartal fort. Der chinesische Shenzhen-Index verdoppelte sich zwischenzeitlich seit Jahresbeginn. In den Sektoren Banken und Automobile sowie in den defensiven Sektoren Pharma und Nahrungsmittel wurden Zukäufe getätigt, um die hohe Volatilität zu reduzieren.

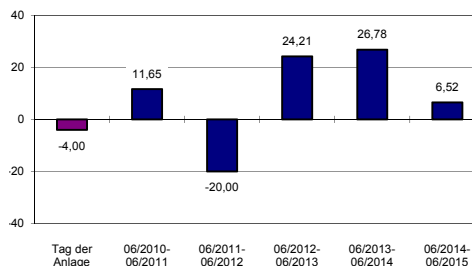
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	6,52 %	p.a.
3 Jahre	18,80 %	p.a.
5 Jahre	8,42 %	p.a.
10 Jahre	3,36 %	p.a.
15 Jahre	-0,67 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,51 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

**Der in dieser Unterlage beschriebene Investmentfonds weist aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios eine erhöhte Volatilität auf. 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 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 6 \*\*

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:

4,98 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.

Der österreichische Aktienmarkt (ATX -4 %) übertraf den deutschen Aktienmarkt (DAX -11 %) dank der guten Berichtssaison im 2. Quartal. Insgesamt war der Markt durch die Griechenland-Krise negativ beeinflusst mit nur wenigen steigenden Aktienkursen. Die Gewinner im Q2 waren die Zumtobel mit einem Anstieg von 15 %, gefolgt von Erste Group Group Bank (+11 %) und Raiffeisen Bank (+0.2 %). Die Voestalpine stieg Aufgrund des verbesserten Ausblicks um 9.5 % und Lenzing um 2 %. Verlierer war VIG mit -25 %, weil sie aus dem MSCI Index und Stoxx 600 gestrichen wurde. Immofinanz überraschte mit -23 % trotz des laufenden Aktienrückkaufprogramms.

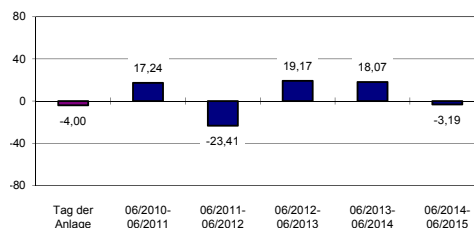
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	-3,19 %	p.a.
3 Jahre	10,84 %	p.a.
5 Jahre	4,11 %	p.a.
seit Fondsbeginn	6,07 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

**Der in dieser Unterlage beschriebene Investmentfonds weist aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios eine erhöhte Volatilität auf. 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 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 5 \*\*  
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:  
22,52 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.

Das Portfolio hat sich im Vergleich zum Markt positiv entwickelt, was vor allem auf eine günstige Titelauswahl zurückzuführen war. In den Sektoren Energie, Grundbedarfsgüter und IT leistete die Titelauswahl einen positiven Beitrag; im Gesundheitswesen und im Finanzsektor dämpfte es dagegen die Wertentwicklung. Auf der Länderebene wirkte sich die Titelauswahl in den USA günstig aus, in Japan dagegen ungünstig.

Die BG Group, ein Öl- und Gaskonzern aus London, schnitt im Quartalsverlauf am besten ab. Die Aktie legte aufgrund eines Übernahmeangebots des großen Energiekonzerns Royal Dutch Shell zu. Da sich beide Unternehmen auf den Gebieten Offshore-Ölförderung, integrierte Flüssiggasversorgung und Aktivitäten auf den Vorstufen gut ergänzen, rechnet Shell nach der geplanten Übernahme mit Kosteneinsparungen in Höhe von über 2 Mrd. US-Dollar. Auch Starbucks Corp. hat sich gut entwickelt. Im zweiten Quartal des Geschäftsjahrs 2015 stieg der Gewinn pro Aktie um 18 % gegenüber dem Vorjahr an, was auf einen kräftigen globalen Umsatzzuwachs auf alter Fläche um 7 % zurückzuführen war.

Münchener Rück dämpfte die Wertentwicklung des Portfolios. Das angestrebte Gewinnziel für 2015 wurde von einigen Marktteilnehmern ungünstig interpretiert.

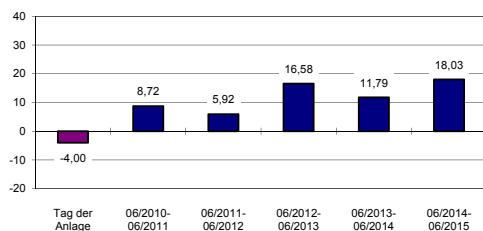
### Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	18,03 %	p.a.
3 Jahre	15,42 %	p.a.
5 Jahre	12,11 %	p.a.
seit Fondsbeginn	8,42 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

**Der in dieser Unterlage beschriebene Investmentfonds weist aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios eine erhöhte Volatilität auf. 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 6 \*\*

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:

11,32 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.

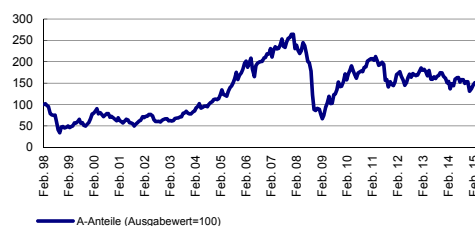
Nach einem starken Start in das zweite Quartal wurde der Markt schnell wieder vom Dauerthema Griechenland eingeholt. Die zunehmende Unsicherheit über die weiteren Entwicklungen wurden neben den europäischen Aktienmärkten auch jene Märkte gemieden, die stark mit der Entwicklung der Eurozone verbunden sind. Zu den größten Verlierern zählten die zentralosteuropäischen Länder, allen voran Polen mit ca. -5 %. Neben der Griechenlandkrise sorgten auch die Neuwahlen und damit verbundenen Machtverhältnisänderungen in der Türkei für ähnlich negative Entwicklungen von etwa -5 %. Dank des starken Fokus der Medien auf Griechenland und der damit verbundenen Ruhe um die Entwicklungen in der Ukraine konnte der russische Aktienmarkt sich ein wenig erholen und schloss das Quartal mit moderaten +3 %.

Aufgrund der bestehenden Unsicherheit rechnet das Portfoliomanagement weiterhin mit einer erhöhten Volatilität der Märkte.

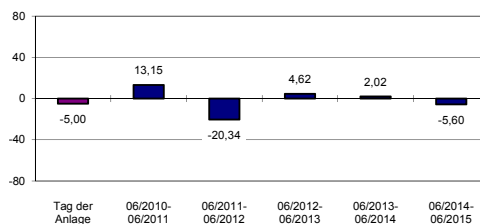
## Wertentwicklung in % <sup>4)</sup> \*

1 Jahr	-5,60 %	p.a.
3 Jahre	0,25 %	p.a.
5 Jahre	-1,91 %	p.a.
10 Jahre	1,14 %	p.a.
15 Jahre	5,31 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,48 %	p.a.

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



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



\* Quelle: OeKB

**Der in dieser Unterlage beschriebene Investmentfonds weist aufgrund der Zusammensetzung seines Portfolios eine erhöhte Volatilität auf. 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.



## 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 Investmentbank AG, 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  
Lektorat: Dr. Dietmar J. Türk  
Redaktionsschluss: 14. Juli 2015

## 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.

<sup>5)</sup> Angaben zu früheren Wertentwicklungen sind, insbesondere bezogen auf einen derart kurzen Vergleichszeitraum, kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.