

Allianz Investmentbank Aktiengesellschaft

Quartalsbericht 4/2015 Fonds.

Allianz Invest: Risiko-Cocktail sorgt für Gegenwind beim Aufstieg

Allianz Invest Fonds Übersicht

Allianz Invest Fonds	Anlageschwerpunkt	WP-Kenn-Nr. Aussch. Thesaur.		Erstausgabe	Seite
Dachfonds					
Allianz Invest Defensiv	100 % Renten	65767	65768	20.02.03	6
Allianz Invest Konservativ	75 % Renten, 25 % Aktien	73919	80924	07.05.99	7
Allianz Invest Klassisch	50 % Renten, 50 % Aktien	73920	80925	07.05.99	8
Allianz Invest Dynamisch	75 % Aktien, 25 % Renten	73921	80923	07.05.99	9
Allianz Invest Progressiv	100 % Aktien	73755	73753	21.06.00	10
Allianz Invest Portfolio Blue	100 % Anleihen-100 % Aktien (max. 15 % Rohst. u. Altern.)	A0HJB	A0HJC	14.04.10	11
Weitere Fonds					
Allianz Invest Solid	Geldmarktnaher Fonds	82469	A00Q0	10.10.97	12
Allianz Invest Eurorent	Geldmarktnaher Fonds	A05GX	A05H3	21.05.07	13
Allianz Invest Vorsorgefonds	Mündelsichere Anleihen incl. Emittenten	84879	72136	02.06.97	14
Allianz Invest Rentenfonds	Euroland-Anleihen	82468	73922	10.10.97	15
Allianz PIMCO Mortgage	US-Mortgage Backed Securities	67545	67546	22.05.02	16
Allianz PIMCO Corporate	Internat. Industrieanleihen	70649	70650	01.06.01	17
Allianz Invest Osteuropa Rentenfonds	Anleihen Zentral- und Osteuropas	77239	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

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 Mindestbehaltdauer, um die unterschiedlich hohen Kursschwankungen zu glätten.

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

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

Risiko- und Ertragsprofil.

Der Risiko- und Ertragsindikator basiert auf der Wertschwankung des Fonds in den letzten fünf Jahren und wird in Abstufungen von 1 bis 7 angegeben. Aufgrund von Marktbewegungen kann sich der Risiko- und Ertragsindikator im Zeitverlauf ändern. Ab sofort bestimmt der jeweils aktuelle Risiko- und Ertragsindikator, in welche der vier Anlageklassen der Fonds eingeteilt wird. Da sich der SRRI laufend ändern kann, kann auch die Anlageklassenzuordnung Änderungen unterworfen sein.

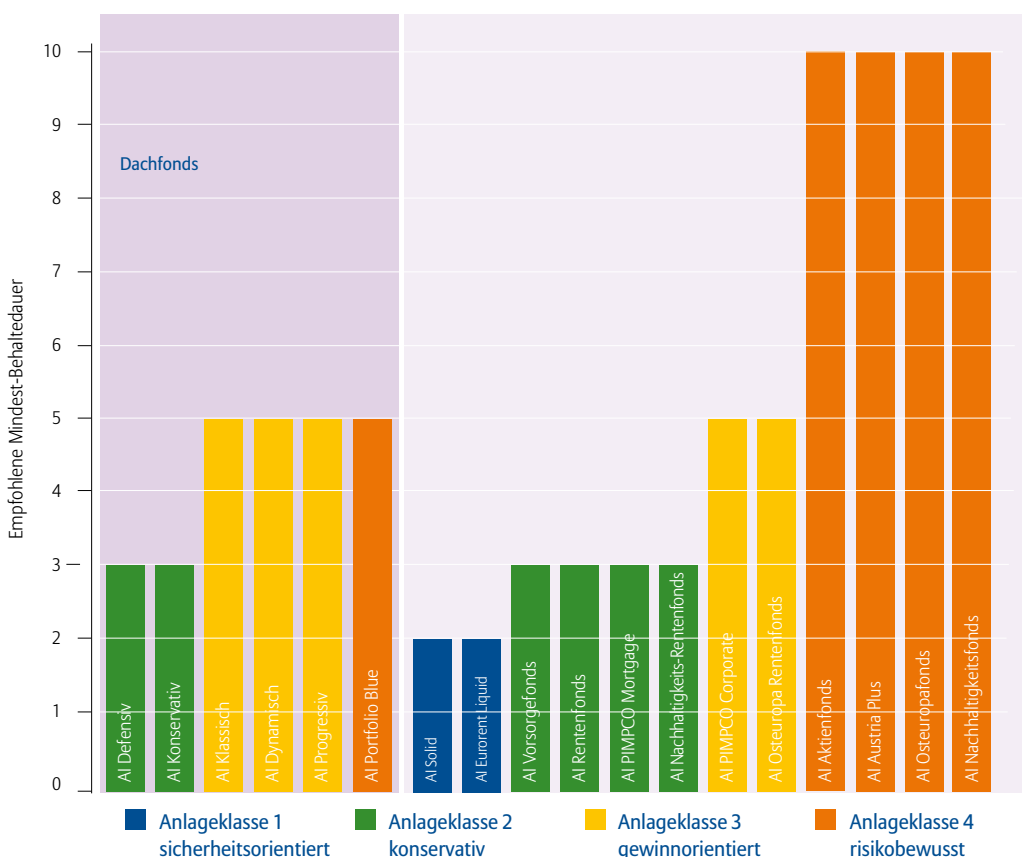
Risiko- und Ertragsindikatoren (SRRI)

← 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: Risiko-Cocktail sorgt für Gegenwind beim Aufstieg

- China, Ölpreis und Geopolitik als Unsicherheitsfaktoren
- Trotz Zinserhöhungen weiterhin expansive Geldpolitik erwartet
- Aktien: Japan & Europa als „Insel der Seligen“

Während die globalen Aktienmärkte 2015 eine tendenziell schwache Performance verzeichneten, der US-Dollar an Stärke gewann, der Ölpreis kollabierte und China sich einbremste, ist die weltweite wirtschaftliche Situation Anfang 2016 – trotz der momentanen Turbulenzen – grundsätzlich positiv. „Europäische Aktien sind nach wie vor attraktiv, der ‚Eurostoxx 50‘ befindet sich immer noch weit unter den Höchstständen von 2000 und 2007. Ein bunter Risiko-Cocktail aus geopolitischen Krisen sowie wirtschaftlichen und nationalen Unsicherheitsfaktoren erschwert allerdings den weiteren Aufstieg“, erklärte Martin Bruckner, Vorstandsmitglied der Allianz Investmentbank AG und Chief Investment Officer der Allianz Gruppe in Österreich, am Mittwoch vor Journalisten. Nach der Leitzinsanhebung der FED im Dezember 2015 erwarten die Allianz Veranlagungsexperten für das heurige Jahr weitere Zinserhöhungen in den USA und UK. Die globale Geldpolitik bleibe auch ohne weitere Maßnahmen der EZB und Bank of Japan noch sehr expansiv, das Geldmengenwachstum als Indikator spreche für eine positive Aktienperformance.

2016: Globales Wachstum steigt gegenüber 2015 leicht

Wirft man einen Blick auf die volkswirtschaftlichen Prognosen, so sollte das globale Wachstum im heurigen Jahr leicht über jenem des Jahres 2015 liegen – begünstigt durch die Entwicklungen in den Industrieländern. „Die Volkswirtschaften in Europa sowie Japan und USA zeigen einen stabilen Ausblick, der vor allem durch den privaten Konsum getragen sein wird“, erklärt Mag. Christian Ramberger, Geschäftsführer der Allianz Invest KAG. Das Wachstum der Schwellenländer sollte sich durch leichte Verbesserungen in Brasilien und Russland wieder beschleunigen, berge jedoch auch Wachstumsrisiken, ausgelöst durch fallende Rohölpreise und die Verlangsamung Chinas. Die Allianz erwartet, dass die gedrückten Inflationsraten in den Industrieländern und der Lohndruck in den USA und Japan im Laufe des Jahres ansteigen werden.

Chancen für Anleger in Q1/2016: Aktien vor Anleihen

„Im derzeitigen Umfeld raten wir den 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 unterzugewichten sowie die USA neutral zu gewichten. Für europäische Aktien sprechen die weitere Wirtschaftserholung und expansive Geldpolitik der EZB, gleichzeitig stärke der schwache Euro und die Erholung der Binnenwirtschaft die Gewinnentwicklung. Die Gewinnmargen europäischer Unternehmen weisen noch großes Aufholpotenzial auf. Japan ist historisch günstig bewertet, nachdem die Entwicklung im Bereich Corporate Governance zu steigender Profitabilität und Kapitaleffizienz führt. Japanische Unternehmen verzeichneten 2015 den stärksten Gewinntrend und sind von den Preiskorrekturen an den Rohstoffmärkten nicht betroffen. Wie in der Eurozone bestehe auch in Japan die Chance auf weitere geldpolitische Maßnahmen. Der US-Bullenmarkt ist weit fortgeschritten und zeigt einige Divergenzen, ein solider Wirtschaftsausblick verspricht weitere Zinserhöhungen in 2016. Die Bewertungskennzahlen sind im relativen und historischen Vergleich aktuell eher hoch. Bei den Emerging Markets führen fallende Rohstoffpreise und Währungen sowie der US-Zinserhöhungszyklus zu fortgesetzter Kapitalflucht. Brasilien und Russland fielen 2015 in die Rezession, während China eine

strukturelle Wirtschaftsverlangsamung verzeichnete. Die Bewertungen sind bereits attraktiv, jedoch fehlen die positiven Makrofaktoren.

Auf der Anleiheenseite empfiehlt die Allianz, Unternehmensanleihen und Staatsanleihen aus Europa gegenüber Staatsanleihen aus den USA überzugewichten und Emerging Markets neutral zu gewichten. Unternehmensanleihen im Investmentgrade – als auch im High Yield-Bereich sind weiterhin eher teuer, allerdings unterstützen die expansive Geldpolitik der EZB und stabile Wachstumsaussichten diese Assetklasse. In den USA sollten in Anbetracht des stabilen Wachstums die Renditen sukzessive steigen, in Europa bedingt die weiterhin hohe Arbeitslosigkeit eine niedrige Kerninflation. Bei den Emerging Markets wird generell niedriges Wachstum erwartet.

Wien, am 13. Jänner 2016

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 Jänner 2016

	Europa	USA	Emerging Markets
Aktien	übergewichten	neutral	untergewichten
Anleihen	übergewichten	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 ¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,20

ISIN:

AT0000657689 (T)

AT0000657671 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz Investmentbank AG

Fondsvermögen:

24,32 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

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

Anlageziel:

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

Bericht des Fondsmanagers.

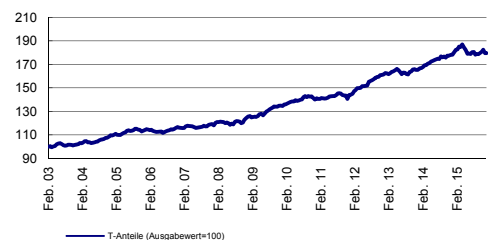
Die Ankündigung der EZB, ihre expansive Politik auszuweiten, der gemäßigte erste Zinsschritt der US-Notenbank, robuste US-Konjunkturdaten, die Zinssenkung der Bank of China, starke weltweite Autoverkäufe und lebhaftere M&A-Aktivitäten sorgten für eine Erholung der Risikoassets im vierten Quartal. Die Terroranschläge in Paris, enttäuschte Hoffnungen auf eine extrem expansive EZB, das Scheitern der OPEC, sich auf Förderobergrenzen zu einigen, der Rutsch des Ölpreises auf ein 11-Jahrestief, die Korrektur des ISM-Index auf ein 5-Jahrestief, anhaltend schwache chinesische Konjunkturdaten, der schwächere Yuan und Stress im US-amerikanischen Markt für hochriskante Unternehmensanleihen sorgten jedoch in der zweiten Hälfte des Quartals dafür, dass risikoreichere Assets wie Aktien und Unternehmensanleihen Kursverluste hinnehmen mussten und Staatsanleihen profitierten.

Übergewichtet ist man weiterhin in Unternehmensanleihen sowie Anleihen von Peripherieländern. Besonderer Fokus liegt auf Unternehmensanleihen mit schlechten Ratings.

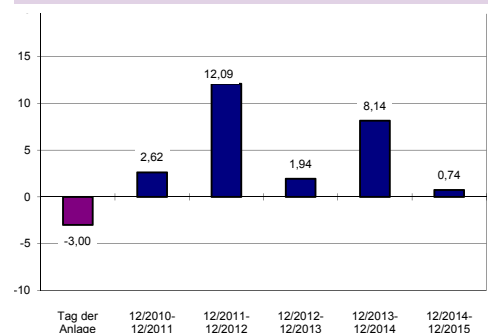
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	0,74 %	p.a.
3 Jahre	3,55 %	p.a.
5 Jahre	5,02 %	p.a.
10 Jahre	4,60 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,66 %	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 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 1) in % p.a.:

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

ISIN:

AT0000809249 (T)

AT0000739198 (A)

Ausschüttung 15.11.j.j.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG

Fondsvermögen:

63,83 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

1) VWG: Verwaltungsgebühr

2), 4) siehe letzte Seite

3) Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt.

Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 3 % (EUR 29,12) vermindert.

Anlageziel:

Das Anlageziel bei diesem Fonds ist kontinuierlicher Vermögensaufbau unter Beachtung konservativer Anlagegrundsätze (für Pensions- und Abfertigungsrückstellungen gem. § 14 EStG geeignet).

Bericht des Fondsmanagers.

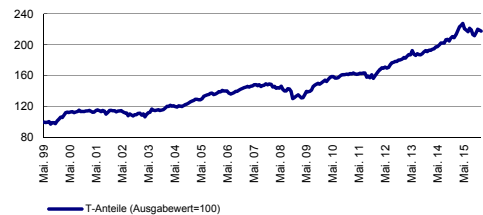
Die Ankündigung der EZB, ihre expansive Politik auszuweiten, der gemäßigte erste Zinsschritt der US-Notenbank, robuste US-Konjunkturdaten, die Zinssenkung der Bank of China, starke weltweite Autoverkäufe und lebhaftere M&A-Aktivitäten sorgten für eine Erholung der Risikoassets im vierten Quartal. Die Terroranschläge in Paris, enttäuschte Hoffnungen auf eine extrem expansive EZB, das Scheitern der OPEC, sich auf Förderobergrenzen zu einigen, der Rutsch des Ölpreises auf ein 11-Jahrestief, die Korrektur des ISM-Index auf ein 5-Jahrestief, anhaltend schwache chinesische Konjunkturdaten, der schwächere Yuan und Stress im US-amerikanischen Markt für hochriskante Unternehmensanleihen sorgten jedoch in der zweiten Hälfte des Quartals dafür, dass risikoreichere Assets wie Aktien und Unternehmensanleihen Kursverluste hinnehmen mussten und Staatsanleihen profitierten.

Im Allianz Invest Konservativ ist man weiterhin übergewichtet in Unternehmensanleihen (vor allem High Yield) und Anleihen der Peripheriestaaten. Im Aktienbereich sind wir weiterhin übergewichtet in den Regionen Europa und Japan. Schwellenländer bleiben untergewichtet.

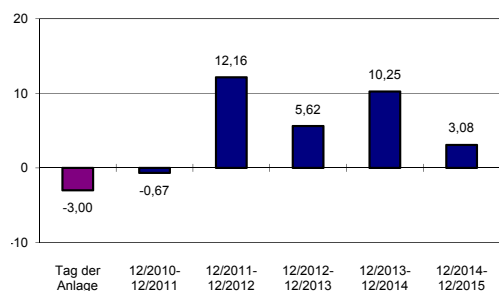
Wertentwicklung in % 4) *

1 Jahr	3,08 %	p.a.
3 Jahre	6,26 %	p.a.
5 Jahre	5,98 %	p.a.
10 Jahre	4,55 %	p.a.
15 Jahre	4,41 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,78 %	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 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 ¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,45

ISIN:

AT0000809256 (T)

AT0000739206 (A)

Ausschüttung 15.11.j.j.

Depotbank: Allianz Investmentbank AG

Fondsvermögen:

103,22 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

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

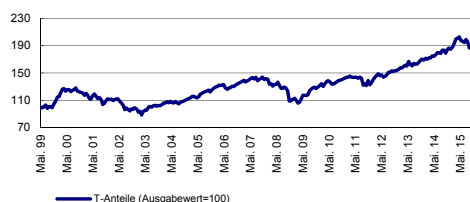
Die Ankündigung der EZB, ihre expansive Politik auszuweiten, der gemäßigte erste Zinsschritt der US-Notenbank, robuste US-Konjunkturdaten, die Zinssenkung der Bank of China, starke weltweite Autoverkäufe und lebhafte M&A-Aktivitäten sorgten für eine Erholung der Risikoassets im vierten Quartal. Die Terroranschläge in Paris, enttäuschte Hoffnungen auf eine extrem expansive EZB, das Scheitern der OPEC, sich auf Förderobergrenzen zu einigen, der Rutsch des Ölpreises auf ein 11-Jahrestief, die Korrektur des ISM-Index auf ein 5-Jahrestief, anhaltend schwache chinesische Konjunkturdaten, der schwächere Yuan und Stress im US-amerikanischen Markt für hochriskante Unternehmensanleihen sorgten jedoch in der zweiten Hälfte des Quartals dafür, dass risikoreichere Assets wie Aktien und Unternehmensanleihen Kursverluste hinnehmen mussten und Staatsanleihen profitierten.

Im Allianz Invest Klassisch ist man weiterhin Übergewichtet in Unternehmensanleihen (vor allem High Yield) und Anleihen der Peripheriestaaten. Im Aktienbereich sind wir weiterhin Übergewichtet in den Regionen Europa und Japan. Schwellenländer bleiben untergewichtet.

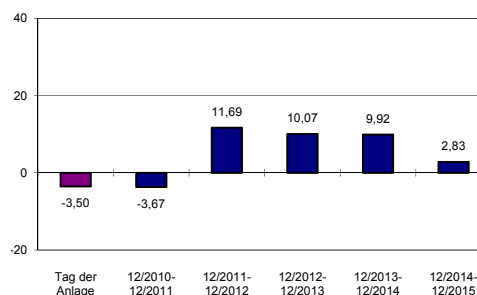
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	2,83 %	p.a.
3 Jahre	7,54 %	p.a.
5 Jahre	6,00 %	p.a.
10 Jahre	4,06 %	p.a.
15 Jahre	3,37 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,01 %	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 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 ¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,50 (max.1,00)

ISIN:

AT0000809231 (T)

AT0000739214 (A)

Ausschüttung 15.11.j.j.

Depotbank: Allianz Investmentbank AG

Fondsvermögen:

70,43 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

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

Anlageziel:

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

Bericht des Fondsmanagers.

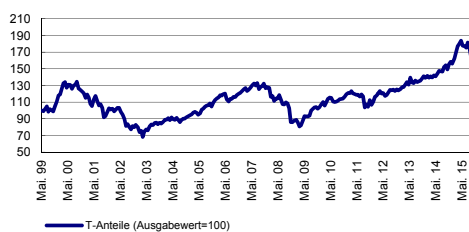
Die Ankündigung der EZB, ihre expansive Politik auszuweiten, der gemäßigte erste Zinsschritt der US-Notenbank, robuste US-Konjunkturdaten, die Zinssenkung der Bank of China, starke weltweite Autoverkäufe und lebhaftere M&A-Aktivitäten sorgten für eine Erholung der Risikoassets im vierten Quartal. Die Terroranschläge in Paris, enttäuschte Hoffnungen auf eine extrem expansive EZB, das Scheitern der OPEC, sich auf Förderobergrenzen zu einigen, der Rutsch des Ölpreises auf ein 11-Jahrestief, die Korrektur des ISM-Index auf ein 5-Jahrestief, anhaltend schwache chinesische Konjunkturdaten, der schwächere Yuan und Stress im US-amerikanischen Markt für hochriskante Unternehmensanleihen sorgten jedoch in der zweiten Hälfte des Quartals dafür, dass risikoreichere Assets wie Aktien und Unternehmensanleihen Kursverluste hinnehmen mussten und Staatsanleihen profitierten.

Im Allianz Invest Dynamisch ist man weiterhin Übergewichtet in Unternehmensanleihen (vor allem High Yield) und Anleihen der Peripheriestaaten. Im Aktienbereich sind wir weiterhin Übergewichtet in den Regionen Europa und Japan. Schwellenländer bleiben untergewichtet.

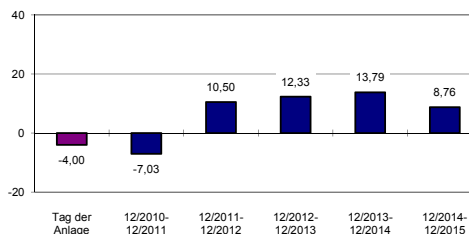
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	8,76 %	p.a.
3 Jahre	11,59 %	p.a.
5 Jahre	7,39 %	p.a.
10 Jahre	4,26 %	p.a.
15 Jahre	2,78 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,37 %	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 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

VWG¹⁾ in % p.a.:

0,53 (max. 1,00)

ISIN:

AT0000737531 (T)

AT0000737556 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG

Fondsvermögen:

10,95 Mio Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2,4)} siehe letzte Seite

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

Anlageziel:

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

Bericht des Fondsmanagers.

Die Ankündigung der EZB, ihre expansive Politik auszuweiten, der gemäßigte erste Zinsschritt der US-Notenbank, robuste US-Konjunkturdaten, die Zinssenkung der Bank of China, starke weltweite Autoverkäufe und lebhaftere M&A-Aktivitäten sorgten für eine Erholung der Risikoassets im vierten Quartal. Die Terroranschläge in Paris, enttäuschte Hoffnungen auf eine extrem expansive EZB, das Scheitern der OPEC, sich auf Förderobergrenzen zu einigen, der Rutsch des Ölpreises auf ein 11-Jahrestief, die Korrektur des ISM-Index auf ein 5-Jahrestief, anhaltend schwache chinesische Konjunkturdaten, der schwächere Yuan und Stress im US-amerikanischen Markt für hochriskante Unternehmensanleihen sorgten jedoch in der zweiten Hälfte des Quartals dafür, dass risikoreichere Assets wie Aktien und Unternehmensanleihen Kursverluste hinnehmen mussten und Staatsanleihen profitierten.

Im Allianz Invest Progressiv sind wir weiterhin Übergewichtet in den Regionen Europa und Japan. Schwellenländer bleiben untergewichtet.

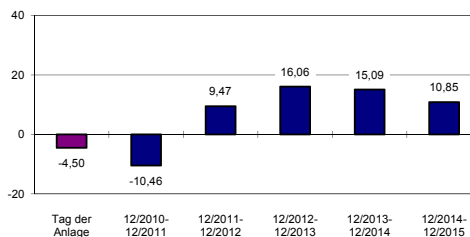
Wertentwicklung in %⁴⁾ *

1 Jahr	10,85 %	p.a.
3 Jahre	13,95 %	p.a.
5 Jahre	7,73 %	p.a.
10 Jahre	3,61 %	p.a.
15 Jahre	1,00 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-0,23 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in %^{2,3)}



* 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 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 **

Anlageklasse 3

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

5,00

VWG ¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,70 (max. 1,50)

ISIN:

AT0000A0HJC2 (T)

AT0000A0HJB4 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

3,58 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 5 % (EUR 47,62) vermindert.

Anlageziel:

Langfristiges Kapitalwachstum durch flexible Veranlagung in Aktien und Anleihen.

15 % dürfen in Rohstoffe und Alternatives veranlagt werden.

Bericht des Fondsmanagers.

Die Ankündigung der EZB, ihre expansive Politik auszuweiten, der gemäßigte erste Zinsschritt der US-Notenbank, robuste US-Konjunkturdaten, die Zinssenkung der Bank of China, starke weltweite Autoverkäufe und lebhaftere M&A-Aktivitäten sorgten für eine Erholung der Risikoassets im vierten Quartal. Die Terroranschläge in Paris, enttäuschte Hoffnungen auf eine extrem expansive EZB, das Scheitern der OPEC, sich auf Förderobergrenzen zu einigen, der Rutsch des Ölpreises auf ein 11-Jahrestief, die Korrektur des ISM-Index auf ein 5-Jahrestief, anhaltend schwache chinesische Konjunkturdaten, der schwächere Yuan und Stress im US-amerikanischen Markt für hochriskante Unternehmensanleihen sorgten jedoch in der zweiten Hälfte des Quartals dafür, dass risikoreichere Assets wie Aktien und Unternehmensanleihen Kursverluste hinnehmen mussten und Staatsanleihen profitierten.

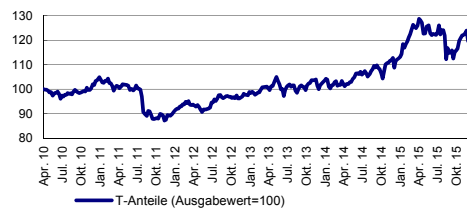
Im Allianz Invest Portfolio Blue ist man weiterhin Übergewichtet in Unternehmensanleihen (vor allem High Yield) und Anleihen der Peripheriestaaten. Im Aktienbereich sind wir weiterhin Übergewichtet in den Regionen Europa und Japan. Schwellenländer bleiben untergewichtet.

Die Aktienquote lag auch im 4. Quartal 2015 zwischen 55 und 70 %.

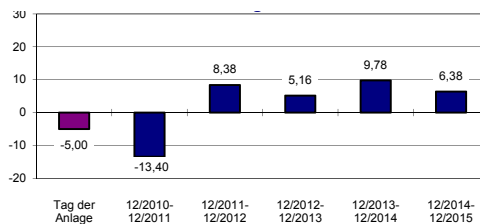
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	6,38 %	p.a.
3 Jahre	7,08 %	p.a.
5 Jahre	2,88 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,17 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



Die Finanzaufsicht 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

VWG¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,25 (max. 0,50)

ISIN:

AT0000A00Q03 (T)

AT0000824693 (A)

Ausschüttung 15.11.j.j.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG

Fondsvermögen:

11,95 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

1) VWG: Verwaltungsgebühr

2),4) siehe letzte Seite

3) Der Ausgabeaufschlag wird lediglich am Tag der Anlage berücksichtigt. Beispiel: Anlagesumme von EUR 1.000 wird am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 1 % (EUR 9,90) vermindert.

Anlageziel:

Kurzfristige Veranlagung; Ertragssteigerung der Veranlagung in kurzfristigen fix verzinsten sowie variabel verzinsten Anleihen.

Bericht des Fondsmanagers.

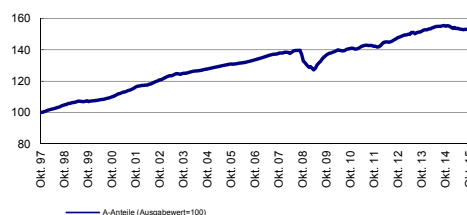
Das vierte Quartal war von einer divergierenden Monetärpolitik der Zentralbanken geprägt. Die EZB hat den Einlagensatz um 10 Bp. auf -0,30 % gesenkt und ankündigt, dass das quantitative Kaufprogramm sowohl zeitlich als auch in Bezug auf die aufzukauften Anleihen ausgedehnt wird. Dem gegenüber hat die FED Mitte Dezember eine Anhebung des Leitzinssatzes um 25 Bp. beschlossen und damit nach zehn Jahren einen Zinserhöhungszyklus eingeleitet. Die Konjunktur in der Eurozone wurde weiterhin durch die anhaltend niedrigen Ölpreise und das günstige Finanzierungsumfeld gestützt. Die Zinsen für Kernländer der Eurozone haben sich im vierten Quartal volatil seitwärts bewegt. Risikoaufschläge für die Peripherieländer und Unternehmensanleihen gingen hingegen leicht zurück.

Im Fonds wurde der Anteil von Covered Bonds auf Kosten von Staatsanleihen und Unternehmensanleihen erhöht, um einerseits von der höheren Rendite zu profitieren und andererseits die Liquidität zu sichern. Die Duration gegenüber der Benchmark bleibt weiterhin erhöht.

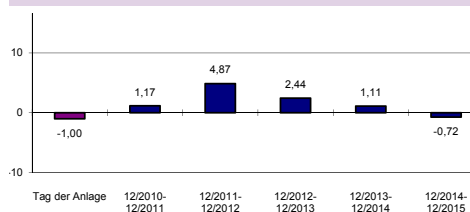
Wertentwicklung in %⁴⁾ *

1 Jahr	-0,72 %	p.a.
3 Jahre	0,93 %	p.a.
5 Jahre	1,76 %	p.a.
10 Jahre	1,58 %	p.a.
15 Jahre	2,14 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,37 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



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 1) in % p.a.:
 zzt. 0,40 (max. 0,50)

ISIN:
 AT0000A05H33 (T)
 AT0000A05GX3 (A)
 Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
 Investmentbank AG
 Fondsvermögen:
 87,87 Mio. Euro
 Geschäftsjahr:
 15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
 Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
 Allianz Invest Kapital-
 anlagegesellschaft mbH

1) VWG: Verwaltungsgebühr

2), 4) siehe letzte Seite

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

Anlageziel:

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

Bericht des Fondsmanagers.

Die Renditen am europäischen Anleihenmarkt stiegen im 4. Quartal 2015 leicht an. Einerseits sorgte der weiter fallende Ölpreis für Inflationserwartungen, welche sich unter dem Zielpfad der Europäischen Zentralbank befinden, und damit für eine Unterstützung der Zinsmärkte. Andererseits wirkte die Europäische Zentralbank auf ihrer letzten Sitzung im Jahr 2015 dagegen, indem sie die Marktteilnehmern leicht enttäuschte und die Erwartung eines Aufstockens des Anleihenkaufprogramms nicht erfüllte.

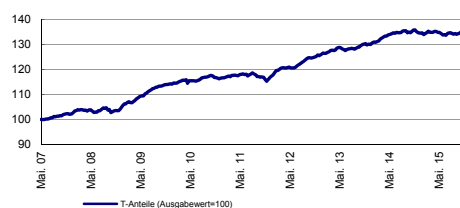
Die US-Notenbank bescherte im Dezember mit der ersten Zinserhöhung seit 2006 die lange erwartete Zinswende. Wie allseits erwartet, hob sie den Leitzins um 25 Basispunkte an. An den Märkten wurde diese Entscheidung ohne größere Verwerfungen aufgenommen.

Im Portfolio war von der sanften Korrektur wenig zu spüren. Die Positionierung hinsichtlich des Zinsänderungsrisiko machte sich in dem Umfeld bezahlt. Zudem bewegten sich Unternehmensanleihen seitwärts, wodurch im Fonds der höhere Zinsertrag dieser Assetklasse zur Stabilisierung beitragen konnte.

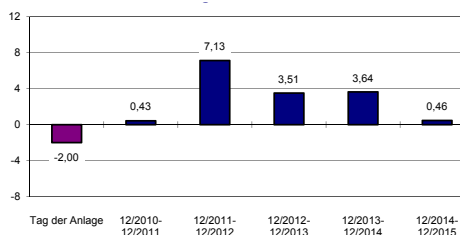
Wertentwicklung in % 4) *

1 Jahr	0,46 %	p.a.
3 Jahre	2,52 %	p.a.
5 Jahre	3,00 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,55 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn 4)



Jährliche Wertentwicklung in % 2,3)



* Quelle: OeKB

Der Investmentfonds kann gemäß den von der FMA bewilligten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH seines Fondsvermögens in 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 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 ¹⁾ in % p.a.:

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

ISIN:

AT0000721360 (T)

AT0000848791 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

93,24 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

²⁾ ⁴⁾ siehe letzte Seite

³⁾ Der Ausgabeaufschlag

wird lediglich am Tag der

Anlage berücksichtigt.

Beispiel: Anlagesumme

von EUR 1.000 wird am

Tag der Anlage um den

Ausgabeaufschlag von 2,5 %

(EUR 24,39) vermindert.

Anlageziel:

Ertragssteigerung durch mittelfristige Veranlagung in mündelsichere Anleihen mit höchster Bonität.

Bericht des Fondsmanagers.

Die Renditen am heimischen Staatsanleihenmarkt stiegen im 4. Quartal 2015 leicht an. Einerseits sorgte der weiter fallende Ölpreis für Inflationserwartungen, welche sich unter dem Zielpfad der Europäischen Zentralbank befinden, und damit für eine Unterstützung der Zinsmärkte. Andererseits wirkte die Europäische Zentralbank auf ihrer letzten Sitzung im Jahr 2015 dagegen, indem sie die Marktteilnehmern leicht enttäuschte und die Erwartung eines Aufstockens des Anleihenkaufprogramms nicht erfüllte.

Wie allseits erwartet, hob die US-Notenbank Mitte Dezember ihren Leitzins um 25 Basispunkte an. An den Märkten wurde diese Entscheidung ohne größere Verwerfungen aufgenommen.

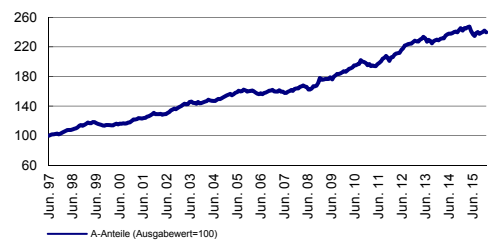
Im Portfolio war von der sanften Korrektur wenig zu spüren. Die konservative Aufstellung machte sich in dem Umfeld bezahlt.

Vor diesem Hintergrund wurde das Zinsänderungsrisiko im Fonds abermals leicht reduziert.

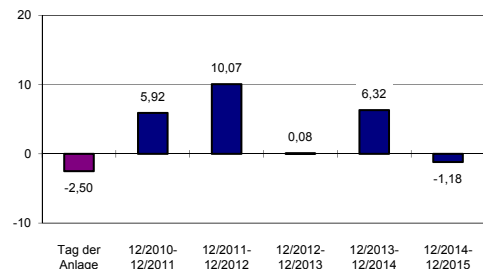
Wertentwicklung in % ⁴⁾*

1 Jahr	-1,18 %	p.a.
3 Jahre	1,69 %	p.a.
5 Jahre	4,16 %	p.a.
10 Jahre	4,05 %	p.a.
15 Jahre	4,65 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,81 %	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 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 1) in % p.a.:
 zzt. 0,53 (max. 0,60)

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

Depotbank: Allianz Investmentbank AG
Fondsvermögen:
 143,02 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
 15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
 Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
 Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

1) VWG: Verwaltungsgebühr

2,4) siehe letzte Seite

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

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

Bericht des Fondsmanagers.

Die Renditen am europäischen Anleihenmarkt stiegen im 4. Quartal 2015 leicht an. Einerseits sorgte der weiter fallende Ölpreis für Inflationserwartungen, welche sich unter dem Zielpfad der Europäischen Zentralbank befinden, und damit für eine Unterstützung der Zinsmärkte. Andererseits wirkte die Europäische Zentralbank auf ihrer letzten Sitzung im Jahr 2015 dagegen, indem sie die Marktteilnehmer leicht enttäuschte und die Erwartung eines Aufstockens des Anleihenkaufprogramms nicht erfüllte.

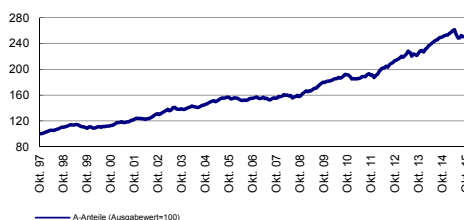
Die US-Notenbank bescherte im Dezember mit der ersten Zinserhöhung seit 2006 die lange erwartete Zinswende. Wie allseits erwartet, hob sie den Leitzins um 25 Basispunkte an. An den Märkten wurde diese Entscheidung ohne größere Verwerfungen aufgenommen.

Im Portfolio war von der sanften Korrektur wenig zu spüren. Die Positionierung hinsichtlich des Zinsänderungsrisikos machte sich in dem Umfeld bezahlt. Zudem bewegten sich Unternehmensanleihen seitwärts, wodurch im Fonds der höhere Zinsertrag dieser Assetklasse zur Stabilisierung beitragen konnte.

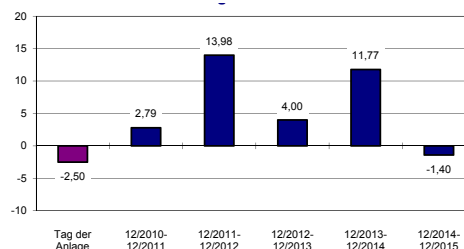
Wertentwicklung in % 4) *

1 Jahr	-1,40 %	p.a.
3 Jahre	4,64 %	p.a.
5 Jahre	6,07 %	p.a.
10 Jahre	4,81 %	p.a.
15 Jahre	5,23 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,14 %	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 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
VWG¹⁾ in % p.a.:
zzt. 0,90 (max. 1,00)

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

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
144,26 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2), 4)} siehe letzte Seite

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

Anlageziel:

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

Bericht des Fondsmanagers.

Die US-Wirtschaft präsentiert sich bisher solide, wobei der zähe Welthandel und die Schwäche in vielen Schwellenländern die Dynamik etwas abschwächen lässt. Der ausbleibende Lohndruck und der starke US-Dollar bremsen weiter die Inflation aus.

Für zusätzliche Unsicherheit sorgte die FED, welche sich in diesem Umfeld entschieden hat, die Zinsen vorerst nicht zu erhöhen.

Der starke US-Dollar sorgt für sinkende Importpreise, was die Inflation vom mittelfristigen Ziel der FED von 2 % entfernt hat. Auch die neugeschaffenen Stellen fielen im August unterdurchschnittlich aus. Dadurch werden erste Leitzinsanhebungen gegen Ende des Jahres oder sogar erst nächstes Jahr erwartet.

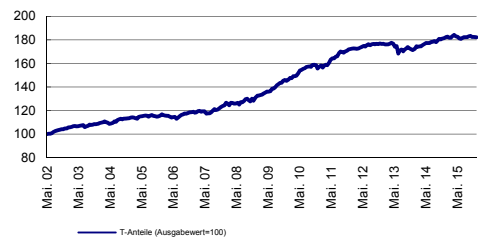
Bei Mortgages weitete sich der Spread zu den Staatsanleihen etwas aus. Die Renditen der 10-jährigen US-Treasuries fielen in diesem Umfeld auf das aktuelle Niveau von 2,04 %.

Ginnie Mae-Bonds, welche eine explizite US-Staatsgarantie aufweisen, bilden mit fast 90 % 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.

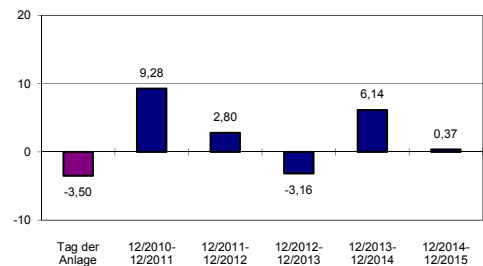
Wertentwicklung in %⁴⁾*

1 Jahr	0,37 %	p.a.
3 Jahre	1,05 %	p.a.
5 Jahre	3,00 %	p.a.
10 Jahre	4,61 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,50 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn⁴⁾



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 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:
135,28 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.

Die US-Wirtschaft präsentiert sich bisher solide, wobei der zähe Welthandel und die Schwäche in vielen Schwellenländern die Dynamik etwas abschwächen lässt. Der ausbleibende Lohndruck und der starke US-Dollar bremsen weiter die Inflation aus.

Für zusätzliche Unsicherheit sorgte die FED, welche sich in diesem Umfeld entschieden hat, die Zinsen vorerst nicht zu erhöhen.

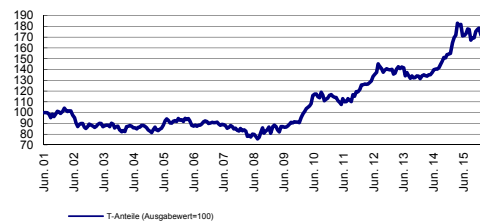
Der starke US-Dollar sorgt für sinkende Importpreise, was die Inflation vom mittelfristigen Ziel der FED von 2 % entfernt hat. Auch die neugeschaffenen Stellen fielen im August unterdurchschnittlich aus. Dadurch werden erste Leitzinsanhebungen gegen Ende des Jahres oder sogar erst nächstes Jahr erwartet. Corporate-Anleihen mussten Kursrückschläge hinnehmen, wodurch sich der Risikoaufschlag etwas ausweitete. Eine Spread-Ausweitung gab es auch bei High Yield-Anleihen. Die Renditen der 10-jährigen US-Treasuries fielen in diesem Umfeld auf das aktuelle Niveau von 2,04 %.

Im Fonds blieb die Quote von Non-Investment Grade Bonds mit 40 % weiterhin hoch, jedoch niedriger als im Vorquartal. Finanzwerte bleiben weiterhin stark übergewichtet. Untergewichtet sind Werte aus den Segmenten Technologie, Industrie sowie besicherte Anleihen. Mit den attraktiven Aufschlägen zu Treasuries bleibt der Fonds ein interessantes Investment.

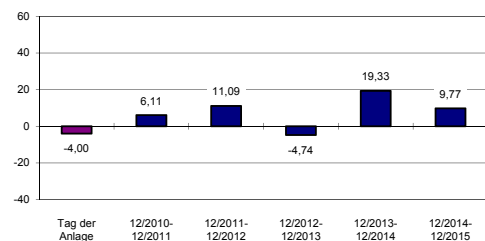
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	9,77 %	p.a.
3 Jahre	7,65 %	p.a.
5 Jahre	8,02 %	p.a.
10 Jahre	6,16 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,78 %	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 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 3 **

Anlageklasse 3

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

4,00

VWG ¹⁾ in % p.a.:

zzt. 0,99 (max. 2,00)

ISIN:

AT0000739255 (T)

AT0000772397 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

203,94 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

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

Anlageziel:

Ertragssteigerung durch langfristige Veranlagung in Anleihen Zentral- und Osteuropas. Investiert wird sowohl in Landeswährungen als auch in auf Euro lautende Emissionen.

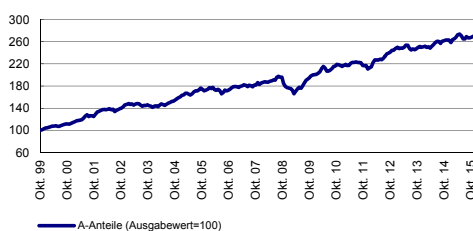
Bericht des Fondsmanagers.

Der Fonds verzeichnete im abgelaufenen Quartal eine positive Wertentwicklung. Polnische und tschechische Lokalwährungsanleihen erzielten leichte Zuwächse. Türkische Lokalwährungsanleihen konnten durch einen unerwartet klaren Wahlsieg der AKP und damit einhergehender Aufwertung der Türkischen Lira starke Zuwächse verzeichnen. Ungarische Lokalwährungsanleihen hingegen entwickelten sich leicht negativ. Hartwährungsanleihen entwickelten sich im abgelaufenen Quartal überwiegend positiv. Anleihen staatsnaher russischer Unternehmen zählten trotz fallender Ölpreise zu den Gewinnern, ebenso türkische Emittenten. Im 4. Quartal war die bevorstehende Leitzinserhöhung in den USA ein dominantes Thema. Gegen Ende des Quartals rückten die sinkenden Öl- und Rohstoffpreise wieder in den Fokus. Im Fonds wurde die Laufzeit polnischer Lokalwährungsanleihen reduziert, bei russischen Anleihen mit kurzer Laufzeit aufgestockt und die hohe Cash-Quote stark reduziert. Im Fokus bleibt weiterhin die Ölpreisentwicklung, auf lokaler Ebene verfolgen wir die fiskalischen Maßnahmen der neuen polnischen Regierung genau.

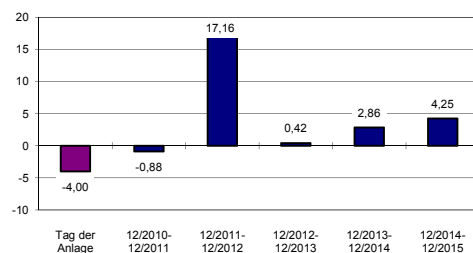
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	4,25 %	p.a.
3 Jahre	2,49 %	p.a.
5 Jahre	4,57 %	p.a.
10 Jahre	4,42 %	p.a.
seit Fondsbeginn	6,28 %	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 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:

15.09.2014

SRRI 3 **

Anlageklasse 2

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

2,50

VWG ¹⁾ in % p.a.:

0,50 (max.1,00)

ISIN:

AT0000A19NT8 (A) /

A19NT

Ausschüttung 15.11. j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

39,94 Mio Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

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

Anlageziel:

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

Bericht des Fondsmanagers.

Das vierte Quartal war, wie das Vorquartal, von erhöhten Volatilitäten geprägt. Im Rentenbereich gab es leichte Verluste, die Spreads der riskanteren Klassen weiteten sich etwas aus.

Die FED hob den Leitzins um 25 Basispunkte – das erste Mal nach fast zehn Jahren – an. An den Märkten wurde diese Entscheidung ohne große Verwerfungen aufgenommen. Nach diesem ersten Zinsschritt gilt das Augenmerk der „Geschwindigkeit“ weiterer Zinsanhebungen. Die EZB bleibt im vergangenen Quartal weiterhin dominierende Kraft für den EUR-Rentenmarkt (mit einer Verringerung des Einlagesatzes auf -0,3 % und einer Verlängerung der QE-Maßnahmen bis Ende März 2017). Während die FED im Rahmen der Erwartungen agierte, enttäuschte die EZB mit ihren Maßnahmen.

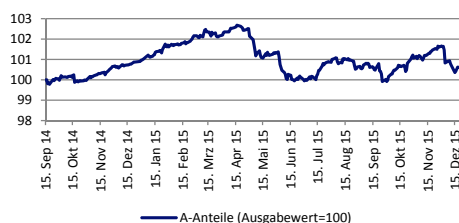
Die etwas höheren Renditen bei spanischen, polnischen und baltischen Staatspapieren wurden für Zukäufe genutzt. Das Übergewicht in Unternehmensanleihen und Anleihen der europäischen Peripherieländer wird beibehalten und spiegelt die positive Erwartung des Fondsmanagements wider. Wobei der Anteil von Staatsanleihen weiters erhöht wurde. Die Duration wurde im Vergleich zum Vorquartal konstant gehalten.

Der Fokus besteht weiterhin auf Emittenten mit hohem Nachhaltigkeits-Score des WWF, wodurch der Fonds ein strukturelles Corporates-Übergewicht aufweist.

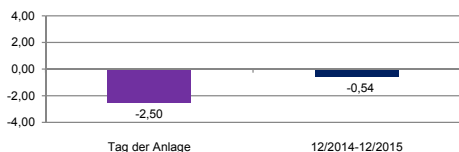
Wertentwicklung in % ⁵⁾ *

1 Jahr	-0,54 %	p.a.
seit Fondsbeginn	0,32 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁵⁾



Jährliche 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 ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 1,30 (max. 1,50)

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

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
72,25 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

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

Anlageziel:

Langfristige Kapitalvermehrung steht bei dieser Anlageform im Vordergrund.

Bericht des Fondsmanagers.

Der Hauptfokus der Marktteilnehmer war auch im vierten Quartal klar auf die Aktionen der Notenbanken weltweit gerichtet. Insbesondere die Politik der US-amerikanischen FED wurde mit Spannung verfolgt. Viele Investoren erwarteten bereits im Oktober eine Erhöhung der US-Leitzinsen. Allerdings nahm die FED diesen Schritt aufgrund von Wachstumssorgen in China und vielen Emerging Markets zum damaligen Zeitpunkt noch nicht vor, was zunächst zu negativen Reaktionen an den Börsen führte. Erst im Dezember erhöhte die FED dann den Leitzins um 25 Basispunkte und beendete damit die seit sieben Jahren geltende faktische Nullzinspolitik in den USA. Die People's Bank of China etwa senkte im Oktober den Leitzins in der Hoffnung, damit die schwächelnde Konjunktur anzukurbeln. Im Dezember senkte auch die Europäische Zentralbank den Einlagenzins nochmals ab und verlängerte zudem das laufende Anleiherückkaufprogramm um weitere sechs Monate bis mindestens März 2017. Eine wieder einmal enttäuschende Entwicklung zeigten Aktien aus dem Rohstoffsektor. Neben dem Ölpreis sanken auch die Notierungen vieler Industriemetalle und von Eisenerz auf neue Mehrjahrestiefs. Als Reaktion mussten einige Unternehmen ihre Dividendenzahlungen kürzen und zukünftige Abbau-Projekte stoppen bzw. hinauszögern. In der Folge weitete der Branchenindex seine bisherigen Verluste nochmals aus und schloss das Jahr als mit weitem Abstand schwächster Sektor ab. Dividendenstarke Titel bleiben weiterhin im Fokus, wobei den Sektoren Automobile und Pharma, die einen langfristigen starken Trend gebildet haben, der Vorzug gegeben wird.

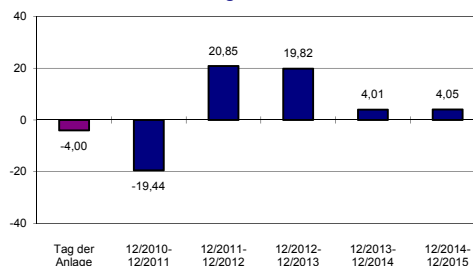
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	4,05 %	p.a.
3 Jahre	9,03 %	p.a.
5 Jahre	4,77 %	p.a.
10 Jahre	1,46 %	p.a.
15 Jahre	-0,18 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,11 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* 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 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 ¹⁾ in % p.a.:
1,25

ISIN:

AT0000611405 (T)

AT0000619713 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG

Fondsvermögen:

5,07 Mio Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ WVG: Verwaltungsgebühr

^{2), 4)} siehe letzte Seite

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

Anlageziel:

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

Bericht des Fondsmanagers.

Das 4. Quartal brachte die erhoffte Erholung der europäischen Märkte vom befürchteten China-Schock trotz Terroranschlägen in Paris und einer Ausweitung der Kriegshandlungen in Syrien und der damit verbundenen Flüchtlingswelle nach Europa. Die EZB versprach weiteren Stimulus und gab damit den europäischen Märkten eine wesentliche Unterstützung, während die FED die im September verschobene Zinswende im Dezember endlich umsetzte. Die Berichterstattung der Unternehmensergebnisse in Europa zeigte eine zwar langsame, aber sichere Erholung.

Das 4. Quartal brachte dem ATX mit einem Anstieg von 7 % einen wesentlichen Beitrag zum Jahresanstieg von knapp 11 %. Der mit dem ATX vergleichbare DAX-Kassaindex stieg hingegen nur um zirka 8 % im Gesamtjahr.

Einer der Gewinner im 4. Quartal war der große Verlierer im 3. Quartal: Zumtobel lieferte wieder entsprechende Unternehmenszahlen, und die Aktie gewann sohin 19 % im Quartal. Die OMV-Aktie stieg um 21 % aufgrund von Beteiligungserwartungen der russischen Gazprom, obwohl der Preis von Rohöl (Brent) um knapp 24 % im Euro fiel. Die Verlierer im 4. Quartal waren auch die überraschenden Verlierer des Gesamtjahres: Voestalpine und Vienna Insurance Group. Die Voestalpine verlor 8 % nach einem enttäuschenden langfristigen Ausblick, und die Vienna Insurance litt unter einer Gewinnwarnung.

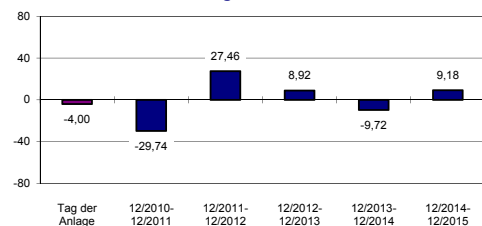
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	9,18 %	p.a.
3 Jahre	2,39 %	p.a.
5 Jahre	-0,78 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,69 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* 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:
AGI Europe GmbH

Erstausgabe:
15.09.2008

SRRI 5 **
Anlageklasse 4

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
4,00
VWG ¹⁾ in % p.a.:
1,50

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

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
27,65 Mio Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2), 4)} siehe letzte Seite

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

Anlageziel:

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

Bericht des Fondsmanagers.

Portfolio-Rückblick

Im 4. Quartal 2015 verzeichnete der Fonds mit einem Plus von knapp 9 % (in EUR) eine starke Wertentwicklung, die die der breiteren Aktienmärkte übertraf. Die Titelauswahl erwies sich als erfolgreich, auch wenn der Währungseffekt einen leicht negativen Einfluss hatte.

Genau wie im Vorquartal war unsere Einzeltitelauswahl in den Branchen Konsumgüter und Informationstechnologie besonders vorteilhaft, während der Rohstoffsektor erneut das Ergebnis belastete. Die Börsen durchliefen im Berichtsquartal eine deutliche Erholung, und die Wertentwicklung wurde von einem breiten Spektrum von Aktien angeführt, wobei mit Daikin einer der Werte den Spitzenplatz belegte, der im dritten Quartal noch unterdurchschnittlich abgeschnitten hatte.

Daikin (ein japanischer Hersteller von Klimaanlage) gelang es, sich dem allgemein verhaltenen Branchentrend rund um den Globus zu entziehen. In Japan kommt dem Unternehmen die überalterte städtische Infrastruktur zugute. Gleichzeitig profitiert es von höheren Energiestandards in den USA sowie steigenden Margen in Asien, wo die Mittelschicht und die Zahl der wohlhabenden Haushalte stetig wachsen. Das erwartete Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) für März 2017 liegt trotz der guten Wertentwicklung bei dem 18-fachen und damit im unteren Bereich der historischen Spannweite. Daikin bleibt eine Kernposition im Portfolio.

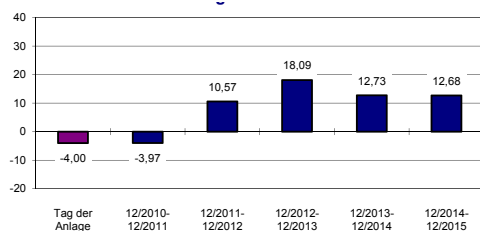
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	12,68 %	p.a.
3 Jahre	14,45 %	p.a.
5 Jahre	9,75 %	p.a.
seit Fondsbeginn	8,05 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* 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 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 ¹⁾ in % p.a.:

zzt. 1,75 (max. 2,00)

ISIN:

AT0000739248 (T)

AT0000805072 (A)

Ausschüttung 15.11. j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

13,87 Mio Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

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

Der Hauptfokus der Marktteilnehmer war auch im vierten Quartal klar auf die Aktionen der Notenbanken weltweit gerichtet. Insbesondere die Politik der US-amerikanischen FED wurde mit Spannung verfolgt. Viele Investoren erwarteten bereits im Oktober eine Erhöhung der US-Leitzinsen. Allerdings nahm die FED diesen Schritt aufgrund von Wachstumssorgen in China und vielen Emerging Markets zum damaligen Zeitpunkt noch nicht vor, was zunächst zu negativen Reaktionen an den Börsen führte. Erst im Dezember erhöhte die FED dann den Leitzins um 25 Basispunkte und beendete damit die seit sieben Jahren geltende faktischen Nullzinspolitik in den USA. Damit stellte die US-Zinspolitik jedoch eine Ausnahme dar. Ein weiteres Thema, das die Aufmerksamkeit der Anleger auf sich zog, war der andauernde Konflikt in Syrien. Nachdem ein russischer Kampfjet nach Verletzung des türkischen Luftraums durch die türkische Luftwaffe abgeschossen wurde, kam es zu starken politischen Verwerfungen zwischen diesen beiden Nationen, was letzten Endes in russischen Sanktionen gegen den türkischen Staat gipfelte.

Negativ wirkte sich in diesem Quartal auch der weitere Preisverfall in den Rohstoffen, allen voran des Ölpreises, aus.

Aufgrund der bestehenden Unsicherheiten über die weitere Entwicklung in Syrien als auch des Ölpreises rechnet das Portfoliomanagement mit erhöhter Volatilität in den osteuropäischen Märkten.

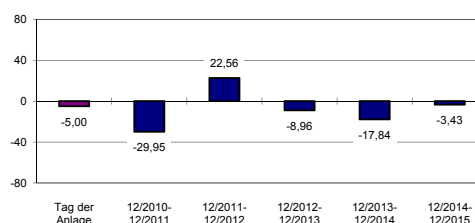
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	-3,43 %	p.a.
3 Jahre	-10,26 %	p.a.
5 Jahre	-9,11 %	p.a.
10 Jahre	-3,12 %	p.a.
15 Jahre	4,94 %	p.a.
seit Fondsbeginn	1,39 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



* 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: 18. Jänner 2016

Wichtige Hinweise

Die Inhalte des Quartalsberichts basieren auf der Grundlage des Wissensstands der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Die Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen weder die individuellen Bedürfnisse, Ertragserwartungen, Risikofähigkeit und –bereitschaft. Die Inhalte des Berichts wurden mit größter Sorgfalt recherchiert. Dennoch können wir für deren Vollständigkeit und Richtigkeit keine Haftung übernehmen.

Der Quartalsbericht ist für alle Empfänger unentgeltlich und dient zur zusätzlichen Information für Berater und Anleger.

Die vorliegende Marketingmitteilung stellt keine Anlageanalyse, Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar. Insbesondere ist sie kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Investmentfondsanteilen. Die Performance-Berechnung erfolgt nach der OeKB-Methode. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Rücknahmespesen werden nicht verrechnet. Weiters sind Kursschwankungen aufgrund der Marktentwicklung möglich. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

Der Prospekt einschließlich der Fondsbestimmungen sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen (Kundeninformationsdokument) der in dieser Unterlage beschriebenen Allianz Invest Investmentfonds sind jederzeit kostenlos bei der Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Wien, sowie im Internet unter www.allianzinvest.at in deutscher Sprache erhältlich.

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

⁴⁾ Ausgabe-spesen werden in die Performanceberechnung nicht mit einbezogen und können sich auf die angeführte Bruttowertentwicklung mindernd auswirken.

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