

Allianz Investmentbank Aktiengesellschaft

Quartalsbericht 1/2016 Fonds.

Allianz Invest: Unsicherheitsfaktoren versalzen Anlegern die Suppe



1 weis ich:

Ich kann alles erreichen. Aber bei der Veranlagung vertraue ich einem Partner.

Veranlagung verlangt Vertrauen.

Sicherheit und Beständigkeit sind bei der Veranlagung von größter Bedeutung. Die Allianz Fonds bieten die passende Geldanlage für jeden, ob kleine Ansparsummen oder großes Vermögen. Vom konservativen bis zum risikobewussten Investment.

allianzinvest.at

Allianz Investmentbank

Allianz 



Die vorliegende Marketingmitteilung der Allianz Investmentbank AG stellt keine Anlageanalyse, Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar. Insbesondere ist sie kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Investmentfondsanteilen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit. Die Prospekte und die Wesentlichen Anlegerinformationen (Kundeninformationsdokumente) der Investmentfonds der Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101–105, A-1130 Wien, sind kostenlos ebendort sowie bei der Allianz Investmentbank AG, Hietzinger Kai 101–105, A-1130 Wien und im Internet unter www.allianzinvest.at in deutscher Sprache erhältlich.

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	7
Allianz Invest Konservativ	75 % Renten, 25 % Aktien	73919	80924	07.05.99	8
Allianz Invest Klassisch	50 % Renten, 50 % Aktien	73920	80925	07.05.99	9
Allianz Invest Dynamisch	75 % Aktien, 25 % Renten	73921	80923	07.05.99	10
Allianz Invest Progressiv	100 % Aktien	73755	73753	21.06.00	11
Allianz Invest Portfolio Blue	100 % Anleihen-100 % Aktien (max. 15 % Rohst. u. Altern.)	A0HJB	A0HJC	14.04.10	12
Weitere Fonds					
Allianz Invest Stabil	Geldmarktnaher Fonds	A1G8B		04.01.16	13
Allianz Invest Solid	Geldmarktnaher Fonds	82469	A00Q0	10.10.97	14
Allianz Invest Eurorent	Geldmarktnaher Fonds	A05GX	A05H3	21.05.07	15
Allianz Invest Vorsorgefonds	Mündelsichere Anleihen inl. Emittenten	84879	72136	02.06.97	16
Allianz Invest Rentenfonds	Euroland-Anleihen	82468	73922	10.10.97	17
Allianz PIMCO Mortgage	US-Mortgage Backed Securities	67545	67546	22.05.02	18
Allianz PIMCO Corporate	Internat. Industrieanleihen	70649	70650	01.06.01	19
Allianz Invest Osteuropa Rentenfonds	Anleihen Zentral- und Osteuropas	77239	73925	01.10.99	20
Allianz Invest Nachhaltigkeits- Rentenfonds	fest und variabel verzinste An- leihen aus EU-Mitgliedstaaten	A19NT		15.09.14	21
Allianz Invest Aktienfonds	Euroland-Aktien	82329	73923	10.10.97	22
Allianz Invest Austria Plus	Aktien Österreichs sowie ost- europ. EU-Mitgliedsländer	61971	61140	05.10.04	23
Allianz Invest Nachhaltigkeitsfonds	Globale Aktien	AOAZV	AOAZW	15.09.08	24
Allianz Invest Osteuropafonds	Aktien Ost- und Südost- europas	80507	73924	20.02.98	25
Impressum					28

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



Martin Bruckner
Vorstand der Allianz Investmentbank AG



Mag. Christian Ramberger
Geschäftsführer der Allianz Invest KAG mbH

Allianz Invest: Unsicherheitsfaktoren versalzen Anlegern die Suppe

- „Brexit“: Kopf-an-Kopf-Rennen bei Referendum erwartet
- Volatilitäten nehmen global zu, geopolitische Risiken steigen
- Empfehlung für Anleger: Aktien und Anleihen neutral gewichten

Deutliche Kursverluste an den Aktienmärkten, null Prozent Leitzins in der Eurozone, Verlangsamung des Wirtschaftswachstums in China sowie vielschichtige geopolitische Risiken: Das erste Quartal war nichts für schwache Nerven. Die zu Jahresanfang prognostizierten Risiken haben sich zu Beginn des zweiten Quartals weiter verstärkt. „Das aktuelle Bild an den internationalen Börsen ist noch verschwommener als am Jahresanfang: Die kommenden 71 Tage bis zum Referendum in Großbritannien versprechen Spannung an den Märkten, gewürzt mit hoher Volatilität. Ein potenzieller ‚Brexit‘ könnte den Anlegern ordentlich die Suppe versalzen – und bleibt daher bis zum Referendum ein starker Unsicherheitsfaktor. Faktisch werden aber mögliche Auswirkungen erst am Tag X schlagend“, erklärte Martin Bruckner, Vorstandssprecher der Allianz Investmentbank AG und Chief Investment Officer der Allianz Gruppe in Österreich, am Mittwoch vor Journalisten.

„Brexit“-Szenario: UK-Aktienmärkte mit Kursverlusten, schwächeres Wachstum

Die Wahrscheinlichkeit eines „Brexit“ wird aktuell von Investmentbanken weltweit mit durchschnittlich 35 Prozent deutlich geringer eingeschätzt als ein Verbleib Großbritanniens in der EU (65 Prozent). Derzeitige Meinungsumfragen zeigen ein „Kopf-an-

Kopf-Rennen“, Wettbüros in Großbritannien sind optimistisch, dass ein „Brexit“ nicht eintritt. Sollte es tatsächlich zu einem „Brexit“ kommen, erwartet die Allianz Invest langwierige und zähe Verhandlungen auf politischer Ebene. Innerhalb Großbritanniens wäre in diesem Szenario – neben zahlreichen anzunehmenden politischen Veränderungen (beispielsweise Rücktritt Camerons) – seitens der Bank of England eine vergleichsweise expansivere Geldpolitik möglich, was zu niedrigeren Zinsen und fallenden Anleiherenditen führen würde. Geringere Investitionen und Konsumausgaben wären ein Dämpfer für das Wachstum in Großbritannien, langfristig würden Inflationsrisiken steigen. Am britischen Aktienmarkt käme es kurzfristig wohl zu fallenden Kursen, mittelfristig sollten Aktien auf die Schwäche des britischen Pfund positiv reagieren, da die Großkonzerne stärker an der globalen Wirtschaft hängen und deren Gewinne zuletzt unter der Pfund-Stärke gelitten haben.

„Brexit“-Szenario: Potenzielle Ansteckungsgefahr für EU

Im Hinblick auf die Ansteckungsgefahr innerhalb der EU ist durch einen „Brexit“ auch in anderen europäischen Staaten mit einem Erstarren von regionalen politischen Bewegungen zu rechnen. Ein „Brexit“

würde die EU-Gegner stärken, was zu einer Spread-Ausweitung in der Peripherie führen könnte. In diesem Fall könnte sich die EZB dazu verleitet fühlen, weitere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen anzugehen. Auf der Währungsseite würde der Euro gegenüber dem britischen Pfund zulegen, gegenüber dem US-Dollar fallen. Auf der Aktienseite könnten Euroland-Aktien unter der Verunsicherung leiden, speziell, wenn die Allokation globaler Investoren reduziert wird. „Ob Großbritannien in der EU bleibt, entscheidet der Wähler“, erklärt Mag. Christian Ramberger, Geschäftsführer der Allianz Invest KAG. „Die derzeitigen Indikatoren und Geldflüsse lassen keine klaren Rückschlüsse zu, wie das Risiko aktuell an den Märkten eingepreist ist: Aktien-Fondsmanager sind schon lange in Aktien des Vereinigten Königreichs untergewichtet.“ Das „Brexit“-Risiko manifestiere sich bisher vor allem in der Währung: Nach der längerfristigen Aufwertung des britischen Pfunds in Relation zum Euro zeigt sich seit Jahresende eine starke Trendwende.

Volkswirtschaftlicher Ausblick für das zweite Quartal

Wirft man einen Blick auf die volkswirtschaftlichen Prognosen für das zweite Quartal, so zeigen sich global unterschiedliche Entwicklungen: Die US-Wirtschaft hat sich bis zuletzt recht robust entwickelt. Auch das Wachstum in der Eurozone verläuft solide – die chinesischen Konjunkturdaten allerdings haben bis zuletzt enttäuscht. „Der Inflationsdruck in den USA nimmt merklich zu, besonders in der Kerninflation zeigt der Trend – vor allem durch den engen Arbeitsmarkt – nach oben. In der Eurozone hingegen ist man weiter weit von den Inflationszielen entfernt“, erklärt Ramberger. Ende 2015 ist in den USA die Zinswende erfolgt, aufgrund der revidierten Wachstumsaussichten und Turbulenzen an den Finanzmärkten zeigt sich die FED vorerst bezüglich weiterer Zinserhöhungen zurückhaltend. Ebenso bleibt die Geldpolitik auf globaler Ebene – auch ohne weitere Maßnahmen von EZB und Bank of Japan – noch sehr expansiv.

Chancen für Anleger: vorsichtige, neutrale Gewichtung

„Generell ist die Risikoaversion und damit einhergehend die Volatilität an den Märkten deutlich gestiegen. Im derzeitigen Umfeld raten wir den Anlegern

daher dazu, Aktien und Anleihen neutral zu halten“, erklärte Bruckner die Anlagestrategie der Allianz für das kommende Quartal. Auf der Aktienseite empfiehlt die Allianz, USA und Europa sowie Japan und die Emerging Markets neutral zu gewichten. US-Aktien sind derzeit relativ teuer, der schwächere US-Dollar unterstützt die Gewinnaussichten von global ausgerichteten Unternehmen. Für Europa sprechen Wirtschaftserholung und expansive Geldpolitik der EZB. Der Gewinnrend hat sich aber weiter eingetrübt. Die Bewertungen erscheinen speziell im Vergleich zu Anleihen nach wie vor attraktiv. Die Gewinnaussichten der exportorientierten japanischen Unternehmen sind deutlich geringer als bisher erwartet, das Bewertungsniveau erscheint günstig. Im Emerging Markets-Bereich haben Investoren damit begonnen, ihre Untergewichte abzubauen. Auf der Anleienseite empfiehlt die Allianz, Unternehmensanleihen überzugewichten, Staatsanleihen aus Europa und den Emerging Markets neutral zu halten und jene aus den USA unterzugewichten. Durch den Spread-Anstieg der letzten Monate sind Unternehmensanleihen wieder attraktiver geworden. Durch das weiterhin niedrige Wirtschaftswachstum, die niedrigen Inflationsraten und das Kaufprogramm der EZB bleiben Staatsanleihen aus Europa gut unterstützt. Bei den Emerging Markets-Anleihen konnte seit Jahresbeginn eine starke Entwicklung verzeichnet werden.

Wien, am 13. April 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 April 2016			
	Europa	USA	Emerging Markets
Aktien	neutral	neutral	untergewichten
Anleihen	neutral	untergewichten	neutral

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 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 Ertragswartung.

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.

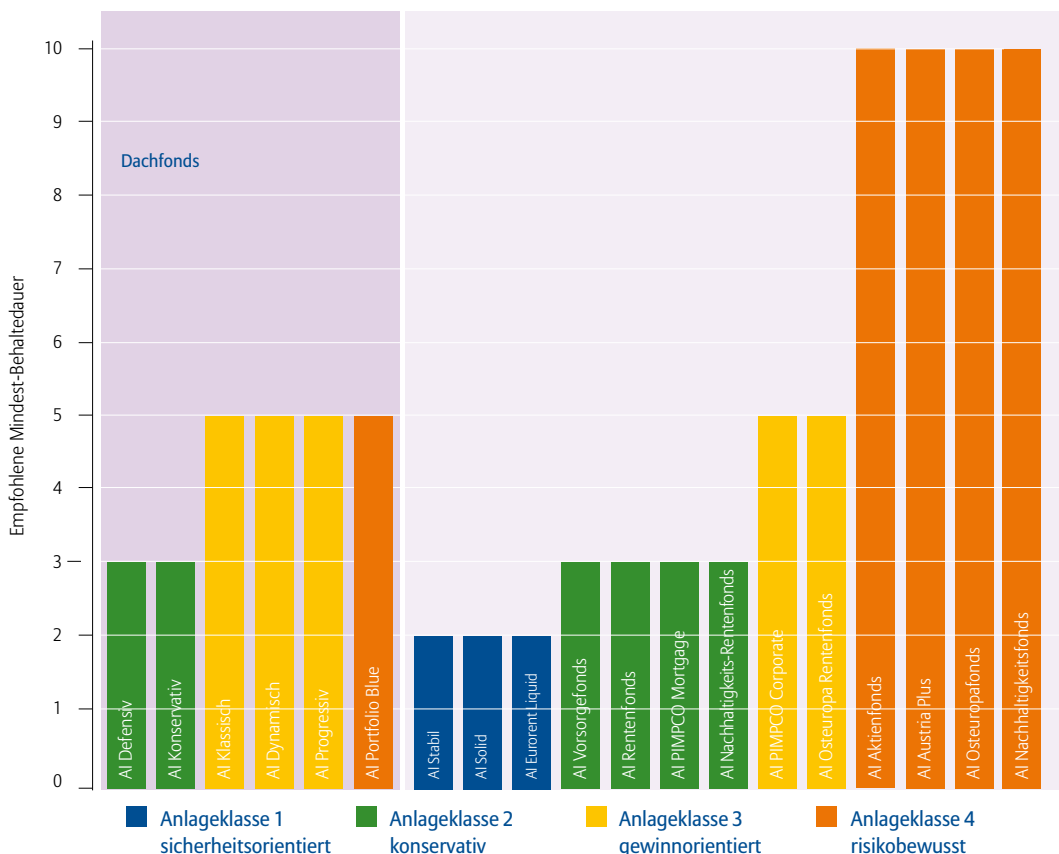
Risiko- und Ertragsindikatoren (SRRI)

← Typischerweise geringere Rendite
← Geringeres Risiko

Typischerweise höhere Rendite →
Höheres Risiko →



Anlageklasse



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:

24,95 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 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.

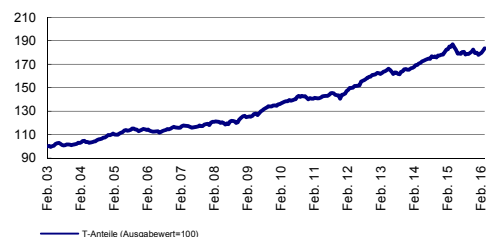
Der zwischenzeitliche Rutsch des Ölpreises unter die Marke von 30 US\$ je Barrel auf ein Zwölf-Jahrestief, zunehmender Stress im globalen Bankensektor, sinkende Frühindikatoren in Europa und den USA, anhaltend enttäuschende Wirtschaftsdaten in China, hohe Schwankungen des chinesischen Yuan, der Einbruch des Aktienmarkts in China, zunehmende „Brexit“-Diskussionen, der stärkere Euro, der Stress im US-Markt für hochverzinsliche Unternehmensanleihen und die Terroranschläge in Brüssel führten zu hohen Volatilitäten in den risikoreicheren Assetklassen wie z.B. bei Unternehmensanleihen im ersten Quartal 2016. Die expansivere Politik der Notenbanken im Euroraum, Japan und China, die gemäßigte FED-Politik, der robuste US-Arbeitsmarkt, die Erholung des Ölpreises nach Plänen Russlands und Saudi-Arabiens, die Öl-Förderquoten einzufrieren und weltweit robuste Autoverkäufe trugen jedoch auch zur Beruhigung im turbulenten ersten Quartal bei.

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

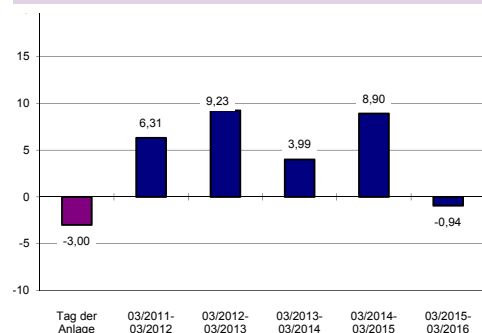
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	-0,94 %	p.a.
3 Jahre	3,89 %	p.a.
5 Jahre	5,42 %	p.a.
10 Jahre	4,97 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,74 %	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:

65,48 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.

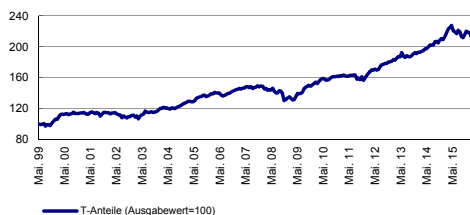
Der zwischenzeitliche Rutsch des Ölpreises unter die Marke von 30 US\$ je Barrel auf ein Zwölf-Jahrestief, zunehmender Stress im globalen Bankensektor, sinkende Frühindikatoren in Europa und den USA, anhaltend enttäuschende Wirtschaftsdaten in China, hohe Schwankungen des chinesischen Yuan, der Einbruch des Aktienmarkts in China, zunehmende „Brexit“-Diskussionen, der stärkere Euro, der Stress im US-Markt für hochverzinsliche Unternehmensanleihen und die Terroranschläge in Brüssel führten zu hoher Volatilität bei Unternehmensanleihen und Aktien im ersten Quartal 2016. Die expansivere Politik der Notenbanken im Euroraum, Japan und China, die gemäßigte FED-Politik, der robuste US-Arbeitsmarkt, die Erholung des Ölpreises nach Plänen Russlands und Saudi-Arabiens, die Öl-Förderquoten einzufrieren und weltweit robuste Autoverkäufe unterstützen risikoreichere Assets im turbulenten ersten Quartal.

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

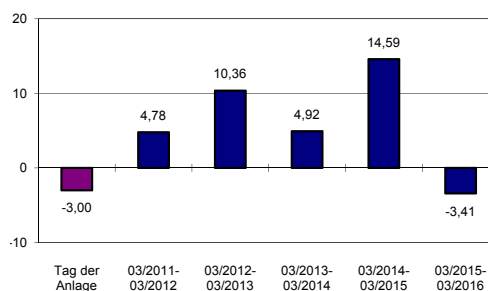
Wertentwicklung in % 4) *

1 Jahr	-3,41 %	p.a.
3 Jahre	5,10 %	p.a.
5 Jahre	6,07 %	p.a.
10 Jahre	4,46 %	p.a.
15 Jahre	4,43 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,70 %	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:
102,18 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

1) VWG: Verwaltungsgebühr

2), 4) siehe letzte Seite

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

Anlageziel:

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

Bericht des Fondsmanagers.

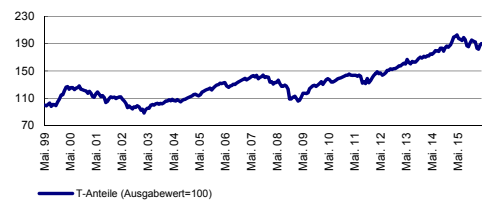
Der zwischenzeitliche Rutsch des Ölpreises unter die Marke von 30 US\$ je Barrel auf ein Zwölf-Jahrestief, zunehmender Stress im globalen Bankensektor, sinkende Frühindikatoren in Europa und den USA, anhaltend enttäuschende Wirtschaftsdaten in China, hohe Schwankungen des chinesischen Yuan, der Einbruch des Aktienmarkts in China, zunehmende „Brexite“-Diskussionen, der stärkere Euro, der Stress im US-Markt für hochverzinsliche Unternehmensanleihen und die Terroranschläge in Brüssel führten zu hoher Volatilität bei Unternehmensanleihen und Aktien im ersten Quartal 2016. Die expansivere Politik der Notenbanken im Euroraum, Japan und China, die gemäßigte FED-Politik, der robuste US-Arbeitsmarkt, die Erholung des Ölpreises nach Plänen Russlands und Saudi-Arabiens, die Öl-Förderquoten einzufrieren und weltweit robuste Autoverkäufe unterstützen risikoreichere Assets im turbulenten ersten Quartal.

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

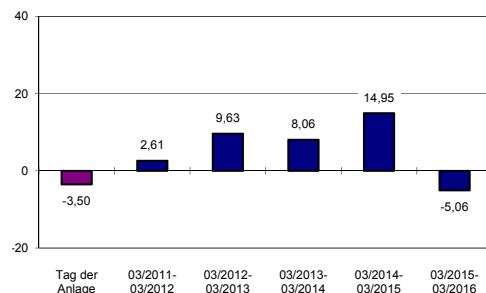
Wertentwicklung in % 4) *

1 Jahr	-5,06 %	p.a.
3 Jahre	5,63 %	p.a.
5 Jahre	5,81 %	p.a.
10 Jahre	3,67 %	p.a.
15 Jahre	3,54 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,87 %	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:

67,63 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.

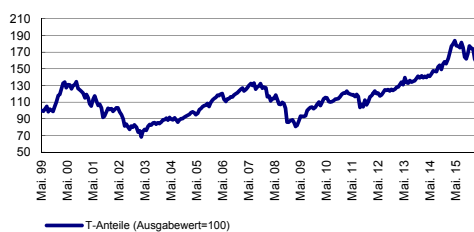
Der zwischenzeitliche Rutsch des Ölpreises unter die Marke von 30 US\$ je Barrel auf ein Zwölf-Jahrestief, zunehmender Stress im globalen Bankensektor, sinkende Frühindikatoren in Europa und den USA, anhaltend enttäuschende Wirtschaftsdaten in China, hohe Schwankungen des chinesischen Yuan, der Einbruch des Aktienmarkts in China, zunehmende „Brexit“-Diskussionen, der stärkere Euro, der Stress im US-Markt für hochverzinsliche Unternehmensanleihen und die Terroranschläge in Brüssel führten zu hoher Volatilität bei Unternehmensanleihen und Aktien im ersten Quartal 2016. Die expansivere Politik der Notenbanken im Euroraum, Japan und China, die gemäßigte FED-Politik, der robuste US-Arbeitsmarkt, die Erholung des Ölpreises nach Plänen Russlands und Saudi-Arabiens, die Öl-Förderquoten einzufrieren und weltweit robuste Autoverkäufe unterstützen risikoreichere Assets im turbulenten ersten Quartal.

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

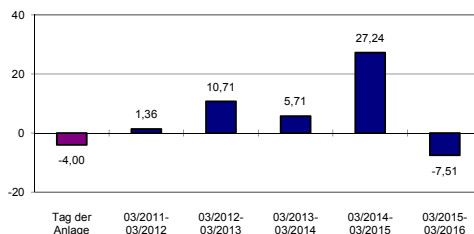
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	-7,51 %	p.a.
3 Jahre	7,52 %	p.a.
5 Jahre	6,89 %	p.a.
10 Jahre	3,38 %	p.a.
15 Jahre	2,96 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,06 %	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:

10,20 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.

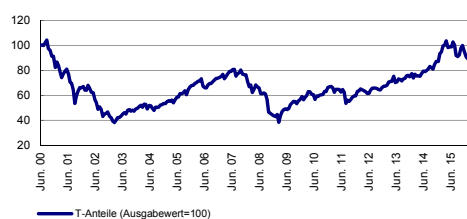
Der zwischenzeitliche Rutsch des Ölpreises unter die Marke von 30 US\$ je Barrel auf ein Zwölf-Jahrestief, zunehmender Stress im globalen Bankensektor, sinkende Frühindikatoren in Europa und den USA, anhaltend enttäuschende Wirtschaftsdaten in China, hohe Schwankungen des chinesischen Yuan, der Einbruch des Aktienmarkts in China, zunehmende „Brexit“-Diskussionen, der stärkere Euro, der Stress im US-Markt für hochverzinsliche Unternehmensanleihen und die Terroranschläge in Brüssel führten zu sehr volatilen Aktienmärkten im ersten Quartal 2016. Die expansivere Politik der Notenbanken im Euroraum, Japan und China, die gemäßigte FED-Politik, der robuste US-Arbeitsmarkt, die Erholung des Ölpreises nach Plänen Russlands und Saudi-Arabiens, die Öl-Förderquoten einzufrieren und weltweit robuste Autoverkäufe unterstützen die Aktienmärkte im turbulenten ersten Quartal.

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

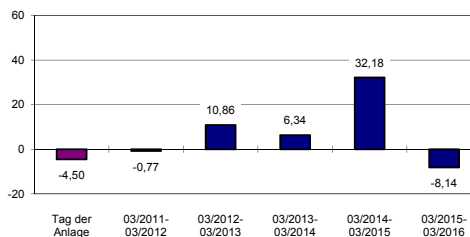
Wertentwicklung in %⁴⁾ *

1 Jahr	-8,14 %	p.a.
3 Jahre	8,86 %	p.a.
5 Jahre	7,26 %	p.a.
10 Jahre	2,56 %	p.a.
15 Jahre	1,47 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-0,53 %	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 Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

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

Allianz Invest Portfolio Blue.

Die Veranlagungen erfolgen flexibel in Aktien- und Anleihenfonds mit globaler Streuung. Rohstoffe und Alternative Investments werden derzeit in 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:

3,80 Mio. Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapital-

anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

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

Der zwischenzeitliche Rutsch des Ölpreises unter die Marke von 30 US\$ je Barrel auf ein Zwölf-Jahrestief, zunehmender Stress im globalen Bankensektor, sinkende Frühindikatoren in Europa und den USA, anhaltend enttäuschende Wirtschaftsdaten in China, hohe Schwankungen des chinesischen Yuan, der Einbruch des Aktienmarkts in China, zunehmende „Brexite“-Diskussionen, der stärkere Euro, der Stress im US-Markt für hochverzinsliche Unternehmensanleihen und die Terroranschläge in Brüssel führten zu hoher Volatilität bei Unternehmensanleihen und Aktien im ersten Quartal 2016. Die expansivere Politik der Notenbanken im Euroraum, Japan und China, die gemäßigte FED-Politik, der robuste US-Arbeitsmarkt, die Erholung des Ölpreises nach Plänen Russlands und Saudi-Arabiens, die Öl-Förderquoten einzufrieren und weltweit robuste Autoverkäufe unterstützen risikoreichere Assets im turbulenten ersten Quartal.

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

Die Aktienquote lag auch im 1. Quartal 2016 zwischen 50 % und 65 %.

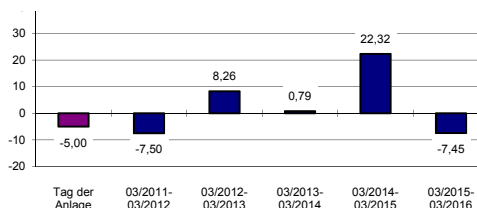
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	-7,45 %	p.a.
3 Jahre	4,48 %	p.a.
5 Jahre	2,70 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,47 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁴⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2,3)}



Die Finanzmarktaufsicht warnt: Der Fonds kann bis zu 100 % in Veranlagungen gem. § 166 Abs. 1 Z3 InvFG2011 (Alternative Investments) investieren, die im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagenrisiko mit sich bringen. Insbesondere kann es bei diesen Veranlagungen zu einem Verlust bis hin zum Totalausfall des darin veranlagten Kapitals kommen.

* 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 Stabil.

Die Veranlagungen erfolgen in fix verzinsten Anleihen mit einer Restlaufzeit von bis zu zwei Jahren.

Key facts
Fondsmanager:
Samer Taher
Mag. Anton Kuzmanoski

Erstausgabe:
04.01.2016

SRRI 1 **
Anlageklasse 1

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
1,50
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 0,10 (max. 0,50)

ISIN:
AT0000A1G8B (T)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
21,00 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 1,5 % (EUR 14,78) vermindert.

Anlageziel:

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

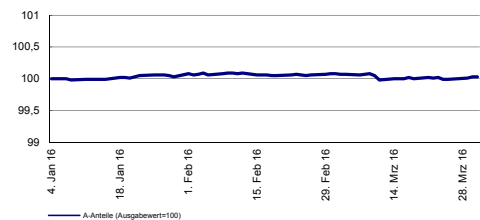
Bericht des Fondsmanagers.

Auch im ersten Quartal hat die europäische Zentralbank ihre expansive Geldpolitik fortgesetzt. Angesichts der weiterhin bestehenden Deflationsrisiken hat die EZB ein umfangreiches Maßnahmenpaket beschlossen, unter anderem die Senkung des Einlagenzinssatzes auf -0,4 % sowie die Anhebung des monatlichen Volumens der Anleihenkäufe um 20 Mrd. auf 80 Mrd. Zusätzlich wurden Investment-Grade Unternehmensanleihen aus dem Nicht-Bankensektor in das QE Programm aufgenommen. In den USA hat die FED von einer Zinsanhebung im März abgesehen, zumal die schwache Weltkonjunktur und der niedrige Ölpreis Risiken für Inflation und Wirtschaft darstellen. Diese expansiven Geldpolitiken haben sowohl die Rendite für Staatsanleihen der Kernländer gedrückt als auch die Spreads der Peripherieländer gesenkt. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen sind ebenfalls deutlich zurückgegangen. Die Duration des Fonds ist gegenüber der Benchmark erhöht, um von einer steileren Zinskurve zu profitieren. Beigemischt sind auch Covered Bonds.

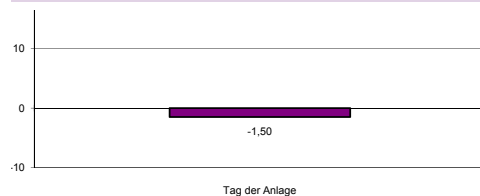
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

seit Fondsbeginn	0,03 %	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 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:

10,49 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 verzinnten sowie variabel verzinnten Anleihen.

Bericht des Fondsmanagers.

Auch im ersten Quartal hat die europäische Zentralbank ihre expansive Geldpolitik fortgesetzt.

Angesichts der weiterhin bestehenden Deflationsrisiken hat die EZB ein umfangreiches Maßnahmenpaket beschlossen, unter anderem die Senkung des Einlagenzinssatzes auf -0,4 % sowie die Anhebung des monatlichen Volumens der Anleihenkäufe um 20 Mrd. auf 80 Mrd. Zusätzlich wurden Investment-Grade Unternehmensanleihen aus dem Nicht-Bankensektor in das QE Programm aufgenommen. In den USA hat die FED von einer Zinsanhebung im März abgesehen, zumal die schwache Weltkonjunktur und der niedrige Ölpreis Risiken für Inflation und Wirtschaft darstellen.

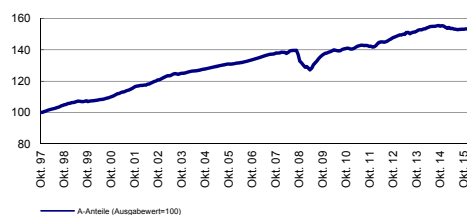
Diese expansiven Geldpolitiken haben sowohl die Rendite für Staatsanleihen der Kernländer gedrückt als auch die Spreads der Peripherieländer gesenkt. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen sind ebenfalls deutlich zurückgegangen.

Im Fonds blieb die Duration gegenüber der Benchmark weiterhin erhöht, um von der steileren Zinskurve zu profitieren. Der Anteil von Peripheriestaatsanleihen wurde zugunsten von Unternehmensanleihen und Covered Bonds gesenkt.

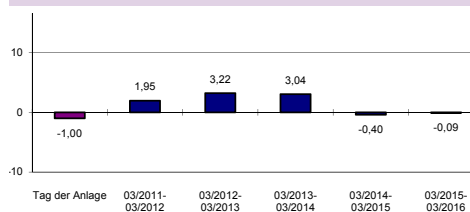
Wertentwicklung in % 4) *

1 Jahr	-0,09 %	p.a.
3 Jahre	0,83 %	p.a.
5 Jahre	1,53 %	p.a.
10 Jahre	1,54 %	p.a.
15 Jahre	2,06 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,35 %	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 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:
 94,32 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 2 % (EUR 19,60) vermindert.

Anlageziel:

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

Bericht des Fondsmanagers.

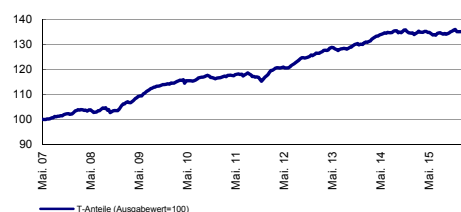
Quartal 1 2016 zeigte teils recht auffällige Kursentwicklungen. Der Bundmarkt startete mit einem Gesamtertrag von 3,9 % ins neue Jahr – stärkster Zuwachs seit Herbst 2011, sogar mehr als in Quartal 1 2015 (+3,8 %). Aktuell finden wir das Kursniveau im Bundmarkt einigermaßen überzogen. Das niedrige Renditeniveau wird derzeit von einer ganzen Reihe von Faktoren unterstützt. Janet Yellen schwenkte mit ihrer Rede ins "Dovische", während die EZB ein umfangreiches Maßnahmenpaket beschlossen hat (u.a.): Senkung des Einlagenzinssatzes auf -0,4 %, Anhebung der monatlichen Anleihenkäufe um 20 Mrd. auf 80 Mrd., Aufnahme von Investment-Grade Unternehmensanleihen aus dem Nicht-Bankensektor in das QE Programm.

Der Fonds verzeichnete vor diesem Hintergrund eine sehr positive Wertentwicklung übers Quartal. Das Übergewicht in Unternehmensanleihen und Anleihen der europäischen Peripherieländer wird weiterhin beibehalten und spiegelt die positive Erwartung des Fondsmanagements wider.

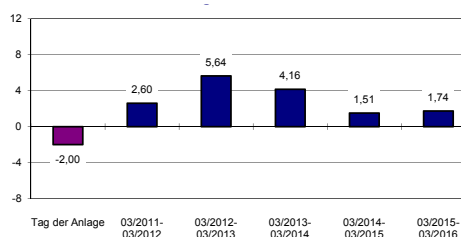
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	1,74 %	p.a.
3 Jahre	2,46 %	p.a.
5 Jahre	3,12 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,63 %	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:

94,57 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.

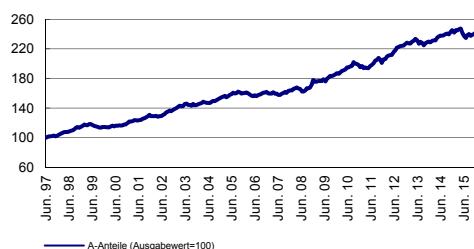
Beim Blick zurück in das erste Quartal 2016 begegnet man der einen oder anderen recht auffälligen Kursentwicklung. Beispielsweise hatte der Rentenmarkt seine Höchstleistung zu bieten. Immer, wenn man denkt, es geht nichts mehr, kommt von irgendwo ein Renditerückgang her. Und so startete der Österreichische Bundmarkt mit einem Gesamtertrag von 3,9 % ins neue Jahr – das war der stärkste Zuwachs seit Herbst 2011 und sogar noch ein kleines bisschen mehr als vor einem Jahr, als das Plus im ersten Quartal 3,8 % betrug. Aktuell finden wir das Kursniveau im Bundmarkt mal wieder einigermaßen überzogen. Die 10J-Rendite liegt mit 0,30 % nur noch wenige Basispunkte über ihrem zwischenzeitlichen Tief von Mitte April letzten Jahres. Andererseits wird das niedrige Renditeniveau derzeit von gleich einer ganzen Reihe von Faktoren unterstützt! Angesichts der weiterhin bestehenden Deflationsrisiken hat die EZB ein umfangreiches Maßnahmenpaket beschlossen, unter anderem die Senkung des Einlagenzinssatzes auf -0,4 % sowie die Anhebung des monatlichen Volumens der Anleihenkäufe um 20 Mrd. auf 80 Mrd. Zusätzlich wurden Investment-Grade-Unternehmensanleihen aus dem Nicht-Bankensektor in das QE-Programm aufgenommen.

Der Fonds verzeichnete vor diesem Hintergrund eine positive Wertentwicklung übers Quartal.

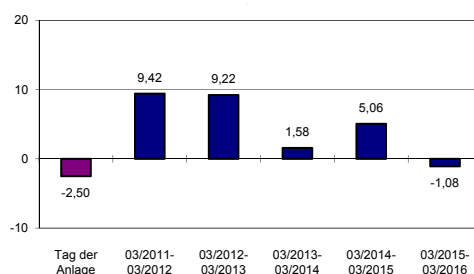
Wertentwicklung in % ⁴⁾*

1 Jahr	-1,08 %	p.a.
3 Jahre	1,82 %	p.a.
5 Jahre	4,75 %	p.a.
10 Jahre	4,47 %	p.a.
15 Jahre	4,61 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,85 %	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 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:
 153,93 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
 15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
 Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
 Allianz Invest Kapital-
 anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2),4)} siehe letzte Seite

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

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

Bericht des Fondsmanagers.

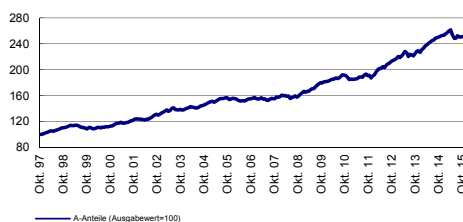
Quartal 1 2016 zeigte teils recht auffällige Kursentwicklungen. Der Bundmarkt startete mit einem Gesamtertrag von 3,9 % ins neue Jahr – stärkster Zuwachs seit Herbst 2011, sogar mehr als in Quartal 1 2015 (+3,8 %). Aktuell finden wir das Kursniveau im Bundmarkt einigermaßen überzogen. Das niedrige Renditeniveau wird derzeit von einer ganzen Reihe von Faktoren unterstützt. Janet Yellen schwenkte mit ihrer Rede ins "Dovishe", während die EZB ein umfangreiches Maßnahmenpaket beschlossen hat (u.a.): Senkung des Einlagenzinssatzes auf -0,4 %, Anhebung der monatlichen Anleihenkäufe um 20 Mrd. auf 80 Mrd., Aufnahme von Investment-Grade-Unternehmensanleihen aus dem Nicht-Bankensektor in das QE-Programm.

Der Fonds verzeichnete vor diesem Hintergrund eine sehr positive Wertentwicklung übers Quartal. Das Übergewicht in Unternehmensanleihen und Anleihen der europäischen Peripherieländer wird weiterhin beibehalten und spiegelt die positive Erwartung des Fondsmanagements wider.

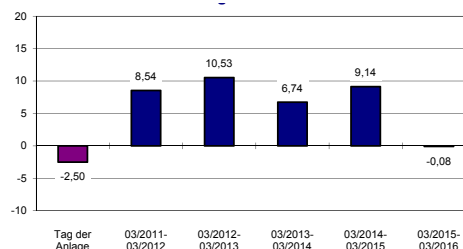
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	-0,08 %	p.a.
3 Jahre	5,17 %	p.a.
5 Jahre	6,90 %	p.a.
10 Jahre	5,43 %	p.a.
15 Jahre	5,35 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,29 %	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:
146,13 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2), 4)} siehe letzte Seite

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

Anlageziel:

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

Bericht des Fondsmanagers.

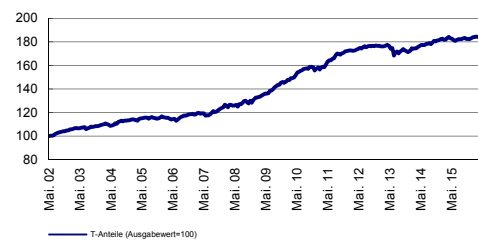
Der maßgebliche Index für die Preisentwicklung im US-Häusermarkt (S&P Case Shiller home price index) verzeichnete im Berichtsquartal einen weiteren Anstieg und setzte damit den seit 2013 bestehenden Trend fort. Der Häusermarkt wurde durch die robuste heimische Entwicklung unterstützt, während die leichte Abschwächung der US-Konjunktur vor allem durch externe Faktoren ausgelöst wurde (Aufwertung des USD, schwächere Entwicklung in Schwellenländern, vor allem China).

Mortgage Spreads zu Staatsanleihen weiteten sich etwas aus, während die Rendite der 10-jährigen US-Treasuries auf unter 1,8 % fiel. Durch die Ausweitung der Spreads verbilligte sich der Mortgage Sektor zwar, und die Bewertung wird als neutral eingeschätzt. Der maßgebliche Faktor für die Wertentwicklung dürfte jedoch die allgemeine Risikoneigung auf Finanzmärkten sein, in einer erwarteten Phase von anhaltender Volatilität.

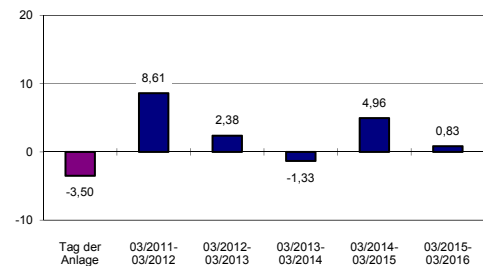
Wertentwicklung in %⁴⁾*

1 Jahr	0,83 %	p.a.
3 Jahre	1,45 %	p.a.
5 Jahre	3,03 %	p.a.
10 Jahre	4,82 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,52 %	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:
133,12 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.

Zu Beginn des Berichtsquartals waren die Finanzmärkte von ausgeprägter Risikoaversion geprägt, vor allem wegen der Sorgen um die wirtschaftliche Entwicklung Chinas und des Preisverfalls bei Rohstoffen. In der zweiten Hälfte des Berichtsquartals trat eine Phase der Beruhigung ein. Die Risikoaufschläge erholten sich von der starken Ausweitung zu Beginn des Quartals um knapp 50 Basispunkte und schlossen insgesamt 1 Basispunkt fester.

Das Volumen der "Fallen Angels" betrug USD 108 Milliarden, war aber fast gänzlich auf den Bereich rohstoffbezogener Firmen konzentriert.

Im Fonds wurde die Quote der Non-Investment-Grade Anleihen leicht reduziert. Die Sektorengewichtung änderte sich wenig: Banken und Finanzwerte bleiben stark gewichtet, während die vorsichtige Positionierung in Technologie, Industrieproduktion und rohstoffbezogenen Unternehmen beibehalten wurde.

Trotz der Spread-Rally der letzten Wochen werden die Bewertungen als attraktiv eingeschätzt.

Unternehmen mit guten Wachstumsaussichten, hoher Qualität der Aktiva und hohen Eintrittsbarrieren werden tendenziell weiter bevorzugt.

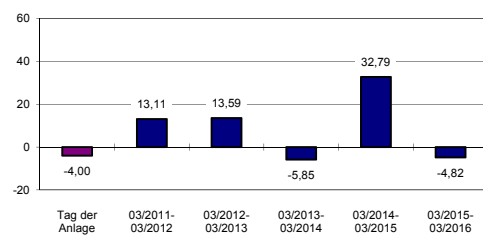
Wertentwicklung in % 4) *

1 Jahr	-4,82 %	p.a.
3 Jahre	5,95 %	p.a.
5 Jahre	8,85 %	p.a.
10 Jahre	6,30 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,68 %	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 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:

209,70 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. Alle Lokalwährungssegmente konnten Zuwächse erzielen. Unerwartet volatil entwickelte sich die Veranlagung in Polnischen Zloty. Mitte Jänner reduzierte eine Ratingagentur das Rating von Polen unerwartet von A- auf BBB+. Dies führte kurzfristig zu Kursverlusten sowohl anleihen- als auch währungsseitig. Im Laufe des Quartals drehten die Verluste allerdings in einen Zugewinn. Der starke Ölpreisverfall fand im 1. Quartal (Mitte Jänner) einen neuerlichen Tiefpunkt. Dies führte im Jänner auch zu Kursverlusten bei russischen Hartwährungsanleihen.

Die seither einsetzende Erholung beim Ölpreis spiegelte sich auch in den Kursen der russischen Hartwährungsanleihen wider.

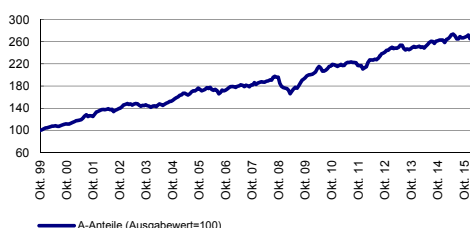
Im Fonds wurde die Veranlagung in Lokalwährung reduziert (insbesondere Polen und Ungarn) und stattdessen in Hartwährungsanleihen dieser Länder investiert. Weiters wurde in Neuemissionen investiert (z.B. Bulgarien, Polen)

Die Cashquote blieb im 1. Quartal auf einem sehr niedrigen Niveau. Unterstützend sollten sich weiterhin die Maßnahmen der EZB auswirken. Im Fokus bleiben Maßnahmen der internationalen Notenbanken sowie die Ölpreisentwicklung. Auf lokaler Ebene verfolgen wir die fiskalischen Maßnahmen der neuen polnischen Regierung genau.

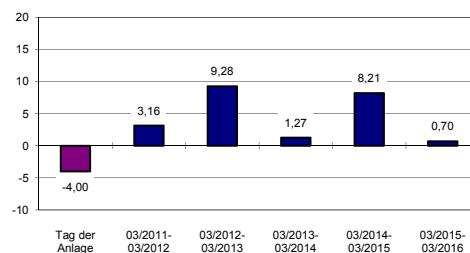
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	0,70 %	p.a.
3 Jahre	3,33 %	p.a.
5 Jahre	4,46 %	p.a.
10 Jahre	4,71 %	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:
42,40 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.

Angesichts der weiterhin bestehenden Deflationsrisiken im Euro-Raum hat die EZB ein mehrdimensionales Maßnahmenpaket beschlossen. Nicht nur die Leitzinsen wurden weiter gesenkt (Hauptrefinanzierungssatz auf 0 %, Einlagenzins auf -0,4 %), sondern auch die monatlichen Assetkäufe von 60 auf 80 Mrd. Euro erhöht, wobei zusätzlich erstmals ab dem 2. Quartal Unternehmensanleihen (exkl. Financials) mit guter Bonität für einen Kauf in Frage kommen werden. Für die Entscheidungen der FED über den Pfad der Geldpolitik spielt der niedrige Ölpreis eine bedeutende Rolle, da die Inflationserwartungen sinken und dies kontraproduktiv für ein dynamisches Lohnwachstum wäre. Weitere Gründe, weshalb die FED die Zinsen im März nicht angehoben hat, sind die schwächelnde Weltkonjunktur sowie der starke US-Dollar. Die expansive Geldpolitik haben die Renditen der europäischen Kernländer sowie der Peripherie weiter sinken lassen. Zusätzlich hat sich aufgrund der Ankündigung des Corporate-Kaufprogrammes der Spread der Unternehmensanleihen eingeeengt.

Im Fonds ist die Duration im Vergleich zum Vorquartal etwas verlängert worden, wobei aufgrund des steigenden Bund-Futures Zukäufe in länger laufende deutsche Staatsanleihen genutzt wurden. Das Übergewicht in Unternehmensanleihen und Anleihen der europäischen Peripherieländer wird beibehalten. Der Fokus besteht weiterhin auf Emittenten mit hohem Nachhaltigkeits-Score des WWF, wodurch der Fonds ein strukturelles Corporates-Übergewicht aufweist.

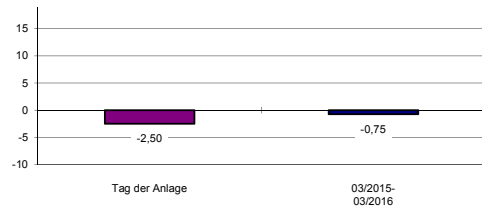
Wertentwicklung in % ⁵⁾ *

1 Jahr	-0,75 %	p.a.
seit Fondsbeginn	0,93 %	p.a.

Wertentwicklung seit Fondsbeginn ⁵⁾



Jährliche Wertentwicklung in % ^{2, 3, 5)}



* 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 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:
65,27 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.

Das erste Quartal des Jahres war geprägt von Turbulenzen und hoher Volatilität an den internationalen Börsen. Ein Grund für die zunächst stark fallenden Aktienkurse war der fortgesetzte Preisverfall insbesondere aus China, das nach der Aufhebung der jahrelangen Handelssanktionen wieder an den Weltmarkt drängende Ölexportland Iran, die Weigerung der OPEC-Staaten zur Drosselung ihrer Ölförderung sowie die Hoffnung der ölfördernden Staaten, die US-amerikanische Fracking-Industrie durch den niedrigen Ölpreis nachhaltig verdrängen zu können. In der Finanzindustrie kamen Ängste auf, dass die Öl- und Fracking-Unternehmen mit dem dauerhaft niedrigen Ölpreis ihre Verbindlichkeiten eventuell nicht mehr bedienen oder sogar ganz vom Markt verschwinden könnten. Die einzige Branche, welche das erste Quartal überhaupt im positiven Bereich abschließen konnte, waren Rohstoffaktien.

Die Erholung der Aktienmärkte in der zweiten Februarhälfte und im März war hauptsächlich getrieben von der Hoffnung auf stützende Aktionen der Notenbanken. Die EZB senkte die Leit- und Interbankenzinsen weiter ab, erhöhten das Volumen und die Laufzeit ihrer monatlichen Anleihekäufe und weitete zudem das Spektrum der zum Erwerb erlaubten Anleihegattungen aus. Wider erwarten legte der Euro signifikant gegenüber dem US-Dollar zu. Insgesamt legten die Unternehmen im aktuellen unsicheren Umfeld solide Zahlenwerke vor. In der Veranlagung bleiben wir weiterhin positiv und haben besonders in der Korrektur fundamental starke Titel, die sich im überverkauften Bereich befunden haben, gekauft. Übergekaufte Titel wurden reduziert.

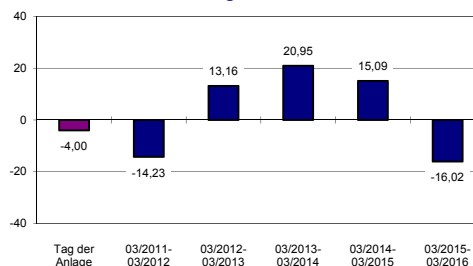
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	-16,02 %	p.a.
3 Jahre	5,32 %	p.a.
5 Jahre	2,55 %	p.a.
10 Jahre	-0,04 %	p.a.
15 Jahre	-0,06 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,60 %	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 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

VWG ¹⁾ in % p.a.:

1,25

ISIN:

AT0000611405 (T)

AT0000619713 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz

Investmentbank AG

Fondsvermögen:

4,96 Mio Euro

Geschäftsjahr:

15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:

www.allianzinvest.at

Der Standard

Verwaltungsgesellschaft:

Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH

¹⁾ VWG: Verwaltungsgebühr

^{2), 4)} siehe letzte Seite

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

Anlageziel:

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

Bericht des Fondsmanagers.

Anders als im Vorjahr verlief der Start ins neue Jahr 2016 an den großen internationalen Aktienmärkten deutlich negativ, nachdem auch die Jahresend rally 2015 keinen wirklichen Aufschwung brachte. Bis Mitte Februar zeigten die wichtigsten Indizes stark nach unten. Im gesamten ersten Quartal stand die Korrelation zwischen Aktienmärkten und Ölpreis im Fokus. Der Preis für Öl erreichte Mitte Jänner seinen Tiefpunkt, konnte zuletzt jedoch eine deutliche Erholung verzeichnen. Überdies reagierte der Markt in den ersten drei Monaten des Jahres auch sehr stark auf Signale zur chinesischen Wirtschaft. Abermals standen die Europäische Zentralbank und Mario Draghi im Fokus. Der Markt erwartete sehr viel, und Draghi lieferte noch mehr. Die Senkung des Leitzinses auf null, der tiefere Einlagenzins für Banken und der Ankauf von Unternehmensanleihen sind ein starkes Signal für die Märkte. Der ATX konnte das Minus für das erste Quartal mit einer spürbaren Erholung im März auf -5,3 % eindämmen und schloss Ende März mit 2270 Punkten. Zwischenzeitlich lag man am 11. Februar bei fast minus 20 %. Auf der Gewinnerseite stand der Flughafen Wien. Ein positiver Jahresausblick für 2016 und ein Anheben der Dividende ließen den Aktienkurs im ersten Quartal um +7,7 % ansteigen. Mit +7,2 % verlief die Performance der Telekom Austria ähnlich stark. Adritz entwickelte sich mit +7,1 % ebenso positiv. Auf der Verliererseite steht die Zumtobel AG mit einem Minus von -36,8 % ganz oben gefolgt von der Vienna Insurance Group (-26,5 %) und der Uniq (-17,9 %).

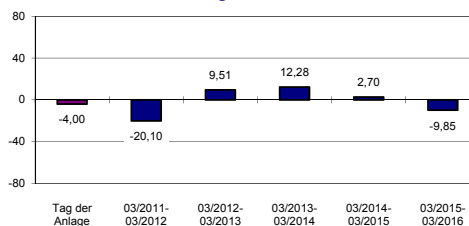
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	-9,85 %	p.a.
3 Jahre	1,30 %	p.a.
5 Jahre	-1,88 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,08 %	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:
Allianz Global
Investors 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:
28,55 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.

Aufgrund der zwiespältigen Entwicklung des Marktes, die von defensiven und rohstoffnahen Sektoren getrieben wurde, entwickelte sich das Portfolio im Einklang mit dem Markt. Da wir uns vorwiegend auf attraktive Wachstumsunternehmen konzentrieren, sind wir normalerweise nur in sehr begrenztem Umfang – wenn überhaupt – bei Versorgern engagiert, die besser als der breite Markt abschnitten.

Die Tatsache, dass wir in Finanzwerten untergewichtet waren, wirkte sich positiv aus, obwohl die Titelauswahl abträglich war. Finanzwerte wie Citigroup, Prudential und Wells Fargo hatten den größten negativen Einfluss.

Die Titelauswahl in den Bereichen Industrie und zyklischer Konsum kam der Wertentwicklung zugute, wobei Adidas und Eaton Corp die größten Beiträge lieferten.

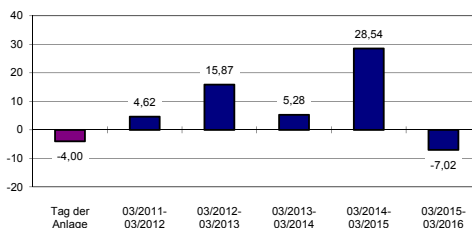
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	-7,02 %	p.a.
3 Jahre	7,93 %	p.a.
5 Jahre	8,80 %	p.a.
seit Fondsbeginn	6,99 %	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:

14,43 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 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.

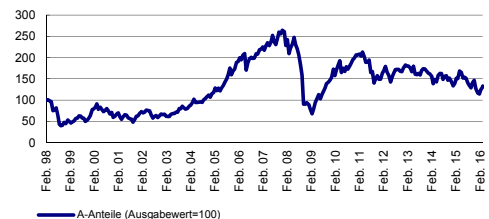
Bericht des Fondsmanagers.

Anders als im Vorjahr verlief der Start ins neue Jahr 2016 an den großen internationalen Aktienmärkten deutlich negativ, nachdem auch die Jahresend rally 2015 keinen wirklichen Aufschwung brachte. Bis Mitte Februar zeigten die wichtigsten Indizes stark nach unten. Im gesamten ersten Quartal stand die Korrelation zwischen Aktienmärkten und Ölpreis im Fokus. Der Preis für Öl erreichte Mitte Jänner seinen Tiefpunkt, konnte zuletzt jedoch eine deutliche Erholung verzeichnen. Überdies reagierte der Markt in den ersten drei Monaten des Jahres auch sehr stark auf Signale zur chinesischen Wirtschaft. Abermals standen die Europäische Zentralbank und Mario Draghi im Fokus. Der Markt erwartete sehr viel, und Draghi lieferte noch mehr. Die Senkung des Leitzinses auf null, der tiefere Einlagenzins für Banken und der Ankauf von Unternehmensanleihen sind ein starkes Signal für die Märkte. Vor allem der türkische und der russische Aktienmarkt konnten im ersten Quartal positiv überraschen. Führte der steigende Rohölpreis und die damit einhergehende positive Bewegung im Rubel zu verstärktem Kaufinteresse im russischen Markt, so konnte die Türkei von der verbesserten internationalen Aufmerksamkeit aufgrund der Verhandlungen mit Europa und der Unterstützung in der Flüchtlingskrise profitieren.

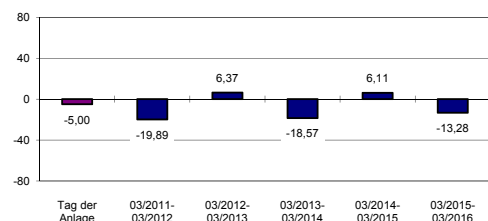
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	-13,28 %	p.a.
3 Jahre	-9,14 %	p.a.
5 Jahre	-8,57 %	p.a.
10 Jahre	-3,72 %	p.a.
15 Jahre	5,69 %	p.a.
seit Fondsbeginn	1,58 %	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.

Fonds-Lexikon.

Aktie

Ein Wertpapier, das einen Anteil am Grundkapital einer Aktiengesellschaft verbrieft und dem Inhaber Vermögens- und Mitspracherechte sichert (Beteiligungspapier). Der Aktienkurs ergibt sich aus Angebot und Nachfrage an der Börse.

Anleihe (Renten od. engl.: bonds)

Forderungs(wert)papier mit genau festgelegten Bedingungen hinsichtlich Verzinsung, Laufzeit und Rückzahlungsverpflichtungen, mit dem die Großschuldner längerfristige Darlehen aufnehmen. Großschuldner sind in der Regel die öffentliche Hand (Bund, Länder, Gemeinden), Unternehmen und Banken.

Ausschüttung

Die Auszahlung von Dividenden, Bonifikationen, Liquidationserlösen, etc. an den Anteilseigner. Jener Teil des Gewinnes, der bei Beteiligungspapieren bzw. Investmentzertifikaten an die Inhaber der Wertpapiere ausbezahlt wird.

Asset Allocation

(Vermögensstrukturierung) Beschäftigt sich mit der Fragestellung, mit welchen prozentualen Anteilen unterschiedliche Anlageobjekte (Assets) in einem optimal strukturierten Vermögen bzw. Portfolio vertreten sein sollen.

Aufschlag

(Agio, Aufgeld) Das Aufgeld bei Wertpapieren bezeichnet die Differenz zwischen dem Nennwert eines Wertpapiers und dem tatsächlich zu zahlenden, höheren Preis, insbesondere einem höheren Emissionspreis. Meist wird das Aufgeld als %-Wert des Nennwertes ausgedrückt.

Cost-Average-Effekt (Durchschnittskosteneffekt)

(Cost-Average-Effect) Der durch regelmäßige Veranlagung (z. B. monatlich) eines gleichbleibenden Betrages erzielte Effekt. Bei Preisschwankungen eines Wertpapiers werden mit dieser Methode die Durchschnittskosten pro Anteil verringert.

Dachfonds

Investmentfonds, die die verwalteten Gelder ihrerseits wiederum in verschiedenen Investmentfonds anlegen.

Duration

Kennzahl zur Beurteilung der Zinsempfindlichkeit von Vermögensanlagen. Zeitpunkt während der Restlaufzeit, zu dem sich Preis- und Wiederveranlagungsrisiko einer Anleihe genau ausgleichen. Die Duration wird zur Risikomessung und Bestimmung des Absicherungsverhältnisses bestimmt.

Fonds-Management

Gremium, das Anlageentscheidungen für den jeweiligen Investmentfonds trifft.

Fondsvermögen

Bezeichnet die Summe der im Fonds enthaltenen Vermögenswerte.

Geldmarkt

Markt für kurzfristige Finanzierungsmittel (bis zu einem Jahr) sowie für Notenbankgeld und Geldmarktpapiere (Tagesgeld-, Monatsgeld-, Diskont- und Devisenmarkt).

Kapitalanlagegesellschaft

(Investmentgesellschaft) Unternehmen, das gegen Ausgabe von Investmentzertifikaten erhaltenes Geld der Anleger nach dem Prinzip der Diversifikation (Risikostreuung) in Wertpapiere veranlagt.

Kapitalmarkt

Markt für langfristige Finanzierungsmittel.

Inflation

Anhaltende Preisniveausteigerung bzw. Kaufkraftschwund des Geldes. Sie ist gegeben, wenn das Güterangebot unterhalb der monetären Gesamtnachfrage liegt.

Investmentfonds

(Fonds) Ein aus Wertpapieren, die nach dem Grundsatz der Risikostreuung ausgewählt sind, bestehendes Sondervermögen. Es zerfällt in gleiche, in Wertpapieren verkörperte Anteile, steht im Miteigentum der Anteilinhaber und wird von einer Kapitalanlagegesellschaft verwaltet.

Mündelsicher

Bezeichnung für mit besonderen Sicherheiten ausgestattete Geldanlageformen, wie z. B. Pfand- oder Kommunalbriefe.

Performance

Wertentwicklung einer Vermögensanlage (z. B. eines Portfolios, Investmentfonds oder einer einzelnen Aktie), meist auf einen bestimmten Zeitraum bezogen und in Prozent ausgedrückt.

Rendite

Kennzahl für die Rentabilität, für den Ertrag eines Wertpapiers, ausgedrückt in Prozent des investierten Kapitals. Bei Beteiligungspapieren ergibt sich die Dividenden-Rendite durch die Relation des Dividendenertrags zum Preis. Bei Forderungspapieren wird die Rendite oft der Effektivverzinsung gleichgesetzt. Man unterscheidet weiters Primärmarkt-Rendite und Sekundärmarkt-Rendite.

Risikostreuung

Einzelrisiken sollen durch den Erwerb einer Vielzahl von Papieren mit unterschiedlichen Laufzeiten, verschiedenen Schuldnern, Emittenten und aus verschiedenen Branchen systematisch reduziert werden.

Thesaurierende Wertpapiere

Bei thesaurierenden Wertpapieren werden alle erwirtschafteten Erträge wieder veranlagt. Der Anleger erhält somit während des Jahres keine Ausschüttungen. Er ist jedoch an der Wertsteigerung der wieder veranlagten Erträge des Wertpapiers beteiligt.

Wertpapier

Urkunde über Vermögensrechte, deren Ausübung und Übertragung auf andere an den Besitz der Urkunde gebunden sind. Der Inhaber von Wertpapieren kann seine Rechte aufgrund der Urkunden ausüben oder durch deren Übergabe auf andere übertragen, z. B. verkaufen oder verschenken. Die bekanntesten börsengehandelten Wertpapiere sind Aktien und Anleihen.

Quelle: Börsenlexikon der Wiener Börse (<http://www.wienerbourse.at/beginner/lexicon/>)

1 weiß ich:

Ich habe alles im Griff. Aber bei der Veranlagung vertraue ich Siegern.

Veranlagung verlangt Vertrauen.

Wer morgen genauso flexibel sein möchte, investiert heute in Allianz Invest Dachfonds. Denn wer innerhalb der letzten 10 Jahre 30 Mal Gold bei den Österreichischen Dachfonds-Awards gewonnen hat, kann Beständigkeit und Ertragschancen bei Investments bestens beurteilen. allianzinvest.at



Allianz Investmentbank

Allianz

Alle Allianz Invest Dachfonds können gemäß den von der Finanzmarktaufsicht genehmigten Fondsbestimmungen mehr als 35 vH des Fondsvermögens in Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

Die vorliegende Marketingmitteilung der Allianz Investmentbank AG stellt keine Anlageanalyse, Anlageberatung oder Anlageempfehlung dar. Insbesondere ist sie kein Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Investmentfondsanteilen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit. Folgende Fonds wurden zwischen 2006 und 2015 als Sieger ihrer jeweiligen Kategorie bei den Österreichischen Dachfonds-Awards ausgezeichnet: Allianz Invest Defensiv, Allianz Invest Konservativ, Allianz Invest Klassisch und Allianz Invest Dynamisch. Allianz Invest Defensiv: Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, Verwaltungsgebühr zzt. 0,20% (max. 1,00%), Laufende Kosten 0,88%. Allianz Invest Konservativ: Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, Verwaltungsgebühr zzt. 0,37% (max. 1,00%), Laufende Kosten 1,06%. Allianz Invest Klassisch: Ausgabeaufschlag bis zu 3,50%, Verwaltungsgebühr zzt. 0,45% (max. 0,45%), Laufende Kosten 1,19%. Allianz Invest Dynamisch: Ausgabeaufschlag bis zu 4,00%, Verwaltungsgebühr zzt. 0,50% (max. 1,00%), Laufende Kosten 1,45%. Allianz Invest Progressiv: Ausgabeaufschlag bis zu 4,50%, Verwaltungsgebühr zzt. 0,53% (max. 1,00%), Laufende Kosten 1,61%. Allianz Invest Portfolio Blue: Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, Verwaltungsgebühr zzt. 0,70% (max. 1,50%), Laufende Kosten 1,82%. Die Prospekte und die Wesentlichen Anlegerinformationen (Kundeninformationsdokumente) der Allianz Invest Dachfonds der Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, Hietzinger Kai 101–105, A-1130 Wien, sind kostenlos ebendort sowie bei der Allianz Investmentbank AG, Hietzinger Kai 101–105, A-1130 Wien und im Internet unter www.allianzinvest.at in deutscher Sprache erhältlich.

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. April 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. Ein Ranking, Rating oder eine Auszeichnung ist kein Indikator für die künftige Entwicklung und unterliegt Veränderungen im Laufe der Zeit. Rücknahmespesen werden nicht verrechnet. Weiters sind Kursschwankungen aufgrund der Marktentwicklung möglich. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein.

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

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

⁴⁾ Ausgabespesen werden in die Performanceberechnung nicht mit einbezogen und können sich auf die angeführte Bruttowertentwicklung mindern auswirken.

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