

Allianz Investmentbank Aktiengesellschaft

Quartalsbericht 2/2017 Fonds.

Aktienbullen auf der Überholspur

Allianz 



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

Sales & Support

Mag. (FH) Alexander Putz

Sebastian Saulacher, MSc

Tel. +43 1 505 54 80; E-Mail: sales@allianzinvest.at

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: Aktienbullen auf der Überholspur

- Synchroner Wirtschaftsaufschwung in allen Regionen
- Q3: Aktien übergewichten, Emerging Markets im Aufwärtstrend

Ein seltener Fall: Die Beschleunigung des weltweiten Wirtschaftswachstums wird derzeit von allen Regionen unterstützt, wenngleich die Dynamik etwas nachlässt. „Wie auf der Autobahn sind im Augenblick alle mit ähnlichem Tempo im Fließverkehr unterwegs, die Unfallgefahr ist dementsprechend sehr gering. Den Sicherheitsgurt sollte man aber trotzdem anlegen“, erklärte Mag. Christian Ramberger, Geschäftsführer der Allianz Invest Kapitalanlagegesellschaft mbH, am Mittwoch vor Journalisten. Positiven Einfluss hatten diese makroökonomischen Entwicklungen – und auch die Politik der Zentralbanken – in den vergangenen Monaten auf die Kapitalmärkte, die eine ungewöhnlich geringe Volatilität aufwiesen. „Der Aktienbullenmarkt setzt seine Fahrt auf der Überholspur fort. Ein Ende der Reise ist vorerst nicht in Sicht“, prognostizierte Ramberger.

Volkswirtschaftlicher Ausblick: Überall solides Wachstum

Wirft man einen Blick auf die volkswirtschaftlichen Prognosen für das dritte Quartal, so zeigen sich global erstmals seit Jahren einheitliche Entwicklungen. Das globale Wirtschaftswachstum wird 2017 wie erwartet

zulegen. In den USA sorgt der Arbeitsmarkt für eine robuste Dienstleistungs- und Konsumnachfrage. Die Erholung des Ölpreises schlägt sich auch in der Industrieproduktion nieder, Investitionen ziehen an. Die Wachstumsprognosen wurden allerdings leicht reduziert, nachdem die Trump-Regierung die hohen Erwartungen an ihre Konjunkturmaßnahmen nicht erfüllt hat. In Europa wird das Wachstum – getrieben durch den Arbeitsmarkt und Exporte – sowohl von den Industrieländern als auch der Peripherie getragen.

Die globale Geldpolitik bleibe laut Allianz Experten weiterhin expansiv, jedoch rückten die Art und der Zeitpunkt der Normalisierung der Notenbankbilanzen und damit die Rücknahme der Liquiditätsspritzen bereits in den Fokus der Anleger. „Das wird ein Hauptthema für 2018 werden“, ist Ramberger überzeugt. Zu Jahresbeginn wurde aufgrund der Zinserhöhungen allgemein ein fester US-Dollar erwartet. Die Konsensus-Positionierung, die Makroentwicklungen sowie die Reduktion der politischen Risiken in der Eurozone haben jedoch die Trendwende des Euro bewirkt.

Chancen für Anleger in Q3: Aktien übergewichten

„Die globale Konjunkturdynamik spricht deutlich für eine Investition in risikobehaftete Anlageklassen. Im derzeitigen Umfeld raten wir daher Anlegern, Aktien über- und Anleihen unterzugewichten“, erklärt Mag. Doris Kals, Leiterin Asset Management Dachfonds in der Allianz Invest KAG, die Anlagestrategie der Allianz für das kommende Quartal.

Auf der Aktienseite empfiehlt die Allianz, Europa und Emerging Markets überzugewichten, Japan neutral zu halten und USA unterzugewichten. Für Aktien aus den Emerging Markets sprechen die positiven Wirtschaftsprognosen, die Bewertungen sind, relativ gesehen, eher günstig. Risikofaktoren bestehen aber weiterhin in wieder fallenden Rohstoffpreisen und den Zinserhöhungen der US-Zentralbank, die potenziell die Währungen belasten könnten. In Europa zieht das dynamische Wirtschaftswachstum die Unternehmensgewinne nach oben. Die Situation auf der Bewertungsseite ist aufgrund der langjährigen Underperformance des europäischen Aktienmarktes etwas entspannter. Politische Unsicherheiten wurden vorerst wieder ausgepreist, die anstehenden „Brexit“-Verhandlungen und Währungsentwicklungen bleiben als Unsicherheitsfaktoren bestehen. Die Vorlaufindikatoren der japanischen Wirtschaft zeigen ein erfreuliches Bild, die Inflation verharrt weiterhin um die Nulllinie. Der Gewinntrend japanischer Unternehmen hat sich fortgesetzt, wobei die starke Abhängigkeit vom Yen zu beachten ist. US-amerikanische Aktien sind nach der Trump-Rallye aus Bewertungs-sicht teuer, wenngleich weiterhin sehr profitabel. Die hohen Erwartungen an die US-Regierung wurden großteils wieder ausgepreist, wobei eine Steuersenkung 2018 noch im Raum steht.

Auf der Anleienseite empfiehlt die Allianz, Emerging Markets überzugewichten, Unternehmens- und Euro-land-Anleihen neutral zu halten sowie die USA unterzugewichten. Im Vergleich zu anderen Anlei-hemärkten ist der laufende Ertrag von in „Hartwäh-rungen“ notierenden Emerging Markets-Anleihen von rund 5,4 Prozent attraktiv. Die Spreads bei Unter-nehmensanleihen im Investment Grad-Bereich sind mittlerweile stark zurückgegangen, eine weitere Reduktion sei kaum mehr zu erwarten. Auch im High Yield-Bereich sind die Spreadniveaus seit Jahresbe-ginn weiter gefallen, weshalb es sinnvoll erscheine, Positionen langsam abzubauen und Gewinne zu realisieren. Im Euroraum ist die Inflationsrate roh-stoffbedingt auf 1,4 Prozent gefallen, die Kerninfla-tionsrate liegt weiter stabil bei 0,9 Prozent. Mit der Verlängerung des Kaufprogramms bleibt die EZB auch bis Ende 2017 als Käufer attraktiv. „Den Anstieg langfristiger Zinsen sehen wir als begrenzt“, so Kals. Mangelnder Lohnauftrieb und leicht gesunkene Infla-tionserwartungen ließen die 10-jährigen US-Zinsen auf 2,1 Prozent absinken. Das weiterhin bestehende erhebliche Zinsänderungsrisiko lässt US-Anleihen unattraktiv wirken.

Wien, am 5. Juli 2017

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 2017			
	Europa	USA	Emerging Markets
Aktien	übergewichten	untergewichten	übergewichten
Anleihen	neutral	untergewichten	übergewichten

Die Einschätzungen stehen wie immer unter den nachfolgend angegebenen Vorbehalten.

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

Vorbehalt bei Zukunftsaussagen

Soweit wir in diesem Dokument Prognosen oder Erwartungen äußern oder die Zukunft betreffende Aussagen machen, können diese Aussagen mit bekannten und unbekanntem Risiken und Ungewissheiten verbunden sein. Die tatsächlichen Ergebnisse und Entwicklungen können daher wesentlich von den geäußerten Erwartungen und Annahmen abweichen. Neben weiteren hier nicht aufgeführten Gründen können sich Abweichungen aus Veränderungen der allgemeinen wirtschaftlichen Lage und der Wettbewerbssituation, vor allem in Allianz Kerngeschäftsfeldern und -märkten, aus Akquisitionen sowie der anschließenden Integration von Unternehmen und aus Restrukturierungsmaßnahmen ergeben. Abweichungen können außerdem aus dem Ausmaß oder der Häufigkeit von Versicherungsfällen (zum Beispiel durch Naturkatastrophen), der Entwicklung der Schadenskosten, Stornoraten, Sterblichkeits- und Krankheitsraten beziehungsweise -tendenzen und, insbesondere im Bankbereich, aus der Ausfallrate von Kreditnehmern resultieren. Auch die Entwicklungen der Finanzmärkte (z.B. Marktschwankungen oder Kreditausfälle) und der Wechselkurse sowie nationale und internationale Gesetzesänderungen, insbesondere hinsichtlich steuerlicher Regelungen, können entsprechenden Einfluss haben. Terroranschläge und deren Folgen können die Wahrscheinlichkeit und das Ausmaß von Abweichungen erhöhen. Die hier dargestellten Sachverhalte können auch durch Risiken und Unsicherheiten beeinflusst werden, die in den jeweiligen Meldungen der Allianz SE an die US Securities and Exchange Commission beschrieben werden. Die Gesellschaft übernimmt keine Verpflichtung, Zukunftsaussagen zu aktualisieren.

Allianz Invest 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.

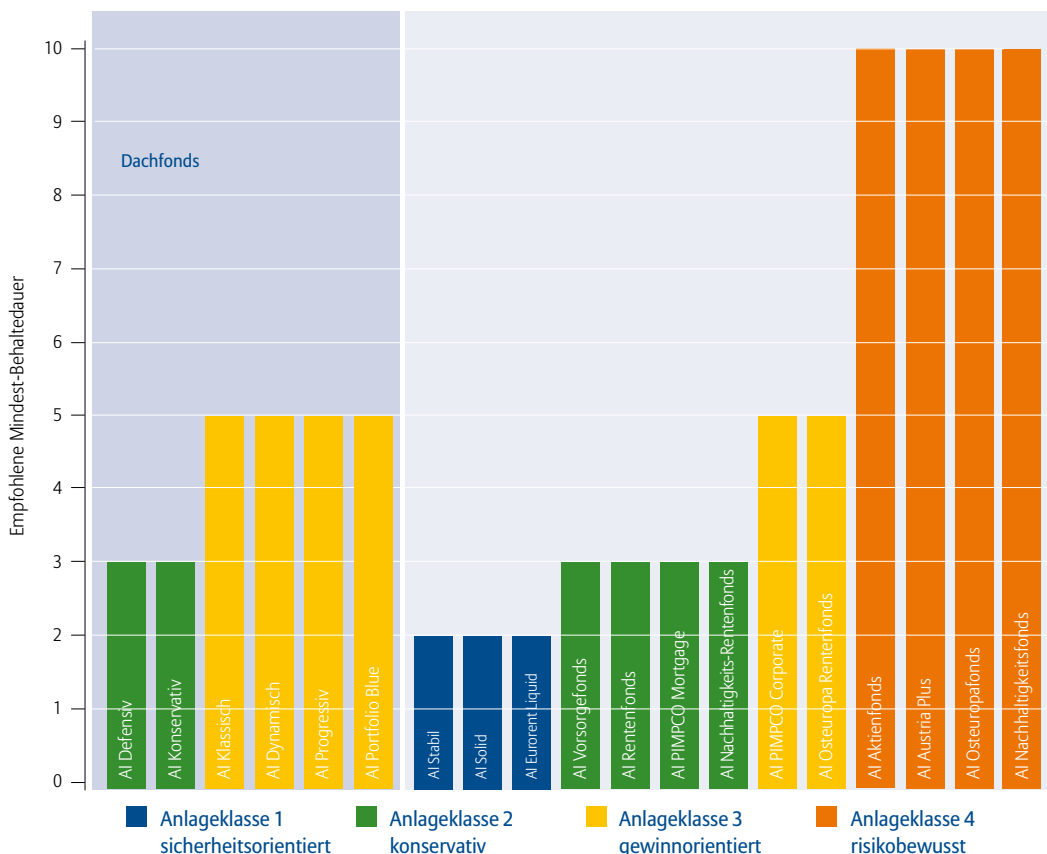
Risiko- und Ertragsindikatoren (SRRI)

← 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 (max. 1,00)

ISIN:

AT0000657689 (T)

AT0000657671 (A)

Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz Investmentbank AG

Fondsvermögen:

28,71 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.

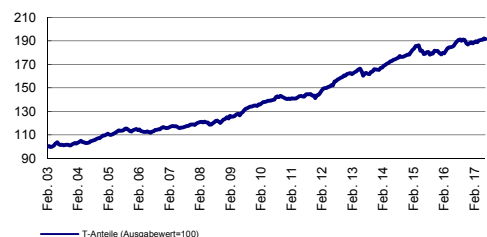
Aufgrund niedriger als erwarteter Inflationszahlen beruhigte sich im zweiten Quartal die Entwicklung auf der Zinsseite wieder etwas und es kam nur mehr zu geringen Renditeanstiegen auf der Staatsanleiheenseite. Weiterhin sehr positiv entwickelte sich das gesamte Spektrum an risikobehafteten Unternehmensanleihen. Die stärkste Performance allerdings lieferten, wie bereits im 1. Quartal, die Emerging Markets USD Anleihen.

Der Allianz Invest Defensiv war so ausgerichtet, dass der Fonds von der Entwicklung auf der Unternehmensanleiheenseite, und hier vor allem im High Yield Bereich, deutlich profitieren konnte. Die starken Performancezahlen bedingen allerdings, dass vor allem der US High Yield Markt mittlerweile sehr teuer geworden ist, weshalb gegen Ende des 2. Quartals damit begonnen wurde die Positionierungen langsam zu reduzieren und Gewinne mitzunehmen.

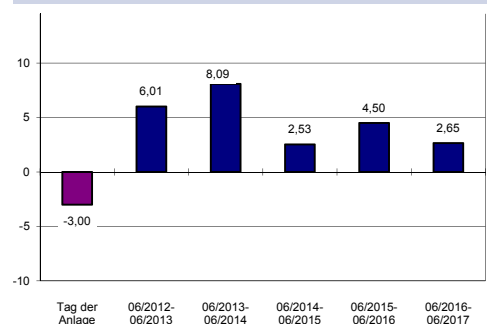
Wertentwicklung in % ⁴⁾*

1 Jahr	2,65 %	p.a.
3 Jahre	3,22 %	p.a.
5 Jahre	4,73 %	p.a.
10 Jahre	5,16 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,63 %	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 Konservativ.



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

Key facts

Fondsmanager:

Mag.(FH) Michael Molzar

Mag. Ingrid Bach

Erstausgabe:

07.05.1999

SRRI 3 **

Anlageklasse 2

Fondswährung EUR

Ausgabeaufschlag in %:

3,00

VWG 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:

72,66 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.

Nach einem starken Beginn kam der positive Trend an den Aktienmärkten gegen Ende des 2. Quartals ins Stocken. Der Grund dafür ist eher der Tatsache geschuldet, dass Aktienkurse in den letzten Monaten stark gestiegen sind, denn die Volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen sind unverändert positiv. Für die Märkte belastend wirkten der niedrige Ölpreis, sowie die gegen Quartalsende zunehmende Eurostärke. Bei den Staatsanleihen setzte sich die Schwäche auch im 2. Quartal fort, während Unternehmensanleihen und Anleihen von Schwellenländern weiterhin profitieren konnten.

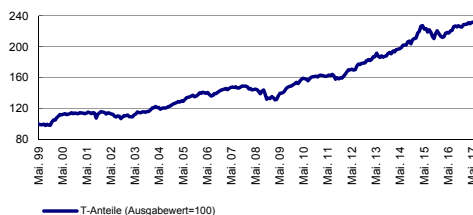
Der Allianz Invest Konservativ war so ausgerichtet, dass der Fonds von der Entwicklung auf der Unternehmensanleihe Seite deutlich profitieren konnte. Der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen im High Yield Bereich wurde beibehalten, wobei zunehmend der Fokus von US High Yields Richtung europäische High Yields verschoben wurde. Die Gewichtung von Anleihen von Schwellenländern wurde erhöht.

Außerdem war man Aktien gegenüber Anleihen übergewichtet. Innerhalb des Aktienssegmentes wurden zunehmend US-Aktien abgebaut und dagegen europäische Aktien, sowie Aktien aus Schwellenländern aufgebaut.

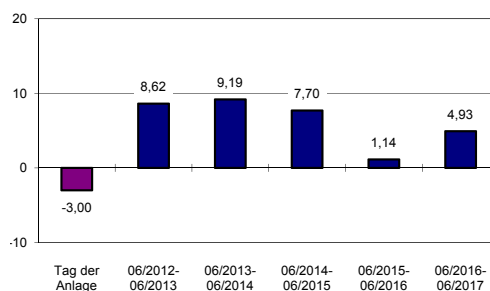
Wertentwicklung in % ⁴⁾*

1 Jahr	4,93 %	p.a.
3 Jahre	4,55 %	p.a.
5 Jahre	6,27 %	p.a.
10 Jahre	4,59 %	p.a.
15 Jahre	5,02 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,72 %	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:

110,22 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.

Nach einem starken Beginn kam der positive Trend an den Aktienmärkten gegen Ende des 2. Quartals ins Stocken. Der Grund dafür ist eher der Tatsache geschuldet, dass Aktienkurse in den letzten Monaten stark gestiegen sind, denn die Volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen sind unverändert positiv. Für die Märkte belastend wirkten der niedrige Ölpreis, sowie die gegen Quartalsende zunehmende Eurostärke. Bei den Staatsanleihen setzte sich die Schwäche auch im 2. Quartal fort, während Unternehmensanleihen und Anleihen von Schwellenländern weiterhin profitieren konnten.

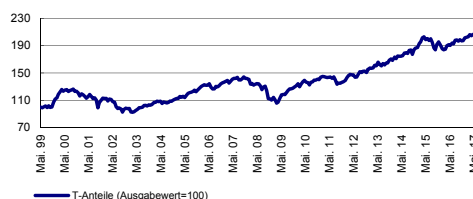
Der Allianz Invest Klassisch war so ausgerichtet, dass der Fonds von der Entwicklung auf der Unternehmensanleiheenseite deutlich profitieren konnte. Der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen im High Yield Bereich wurde beibehalten, wobei zunehmend der Fokus von US High Yields Richtung europäische High Yields verschoben wurde. Die Gewichtung von Anleihen von Schwellenländern wurde erhöht.

Außerdem war man Aktien gegenüber Anleihen übergewichtet. Innerhalb des Aktiensegmentes wurden zunehmend US-Aktien abgebaut und dagegen europäische Aktien, sowie Aktien aus Schwellenländern aufgebaut.

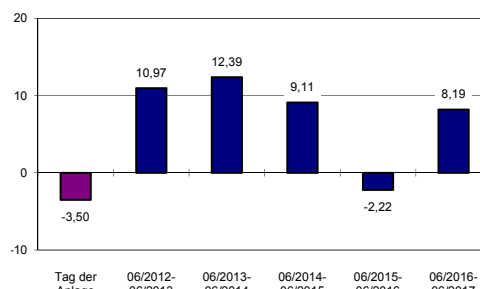
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	8,19 %	p.a.
3 Jahre	4,89 %	p.a.
5 Jahre	7,55 %	p.a.
10 Jahre	3,84 %	p.a.
15 Jahre	4,87 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,09 %	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:

77,96 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 börsnotierten Unternehmen.

Bericht des Fondsmanagers.

Nach einem starken Beginn kam der positive Trend an den Aktienmärkten gegen Ende des 2. Quartals ins Stocken. Der Grund dafür ist eher der Tatsache geschuldet, dass Aktienkurse in den letzten Monaten stark gestiegen sind, denn die Volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen sind unverändert positiv. Für die Märkte belastend wirkten der niedrige Ölpreis, sowie die gegen Quartalsende zunehmende Eurostärke. Bei den Staatsanleihen setzte sich die Schwäche auch im 2. Quartal fort, während Unternehmensanleihen und Anleihen von Schwellenländern weiterhin profitieren konnten.

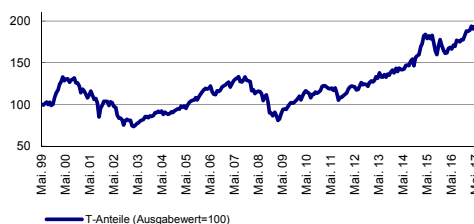
Der Allianz Invest Dynamisch war so ausgerichtet, dass der Fonds von der Entwicklung auf der Unternehmensanleienseite deutlich profitieren konnte. Der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen im High Yield Bereich wurde beibehalten, wobei zunehmend der Fokus von US High Yields Richtung europäische High Yields verschoben wurde. Die Gewichtung von Anleihen von Schwellenländern wurde erhöht.

Außerdem war man Aktien gegenüber Anleihen Übergewichtet. Innerhalb des Aktiensegmentes wurden zunehmend US-Aktien abgebaut und dagegen europäische Aktien, sowie Aktien aus Schwellenländern aufgebaut.

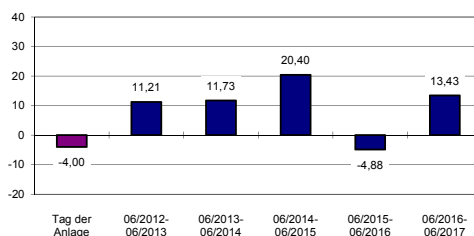
Wertentwicklung in % ⁴⁾*

1 Jahr	13,43 %	p.a.
3 Jahre	9,10 %	p.a.
5 Jahre	10,04 %	p.a.
10 Jahre	3,84 %	p.a.
15 Jahre	5,27 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,62 %	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 5 **
Anlageklasse 3

Fondswährung EUR
Ausgabeaufschlag in %:
4,50
VWG 1) in % p.a.:
0,53 (max. 1,00)

ISIN:
AT0000737531 (T)
AT0000737556 (A)
Ausschüttung 15.11.j.J.

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
11,63 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 4,5 % (EUR 43,06) vermindert.

Anlageziel:

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

Bericht des Fondsmanagers.

Nach einem starken Beginn kam der positive Trend an den Aktienmärkten gegen Ende des 2. Quartals ins Stocken. Der Grund dafür ist eher der Tatsache geschuldet, dass Aktienkurse in den letzten Monaten stark gestiegen und somit anfällig für zwischenzeitliche Korrekturen sind, denn die Volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen sind unverändert positiv. Der global sehr synchrone und dynamische Wirtschaftsaufschwung bedingt, dass die Schätzungen für Unternehmensgewinne ebenfalls angehoben wurden. Für die Märkte belastend wirkten der niedrige Ölpreis, die nach wie vor schwachen Inflationsaussichten sowie die gegen Quartalsende zunehmende Eurostärke.

Im Allianz Invest Progressiv wurden zunehmend US-Aktien abgebaut und dagegen europäische Aktien, sowie Aktien aus Schwellenländern aufgebaut.

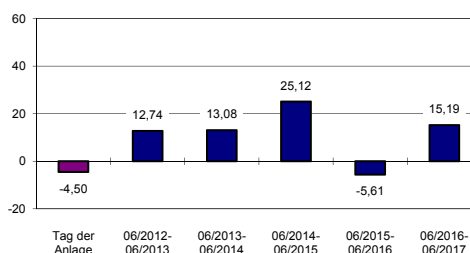
Wertentwicklung in % 4) *

1 Jahr	15,19 %	p.a.
3 Jahre	10,79 %	p.a.
5 Jahre	11,63 %	p.a.
10 Jahre	3,04 %	p.a.
15 Jahre	4,80 %	p.a.
seit Fondsbeginn	0,42 %	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 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:
7,43 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:

Langfristiges Kapitalwachstum durch flexible Veranlagung in Aktien und Anleihen. 15 % dürfen in Rohstoffe und Alternatives veranlagt werden.

Bericht des Fondsmanagers.

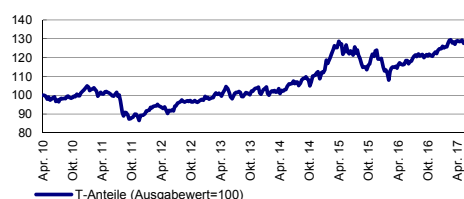
Nach einem starken Beginn kam der positive Trend an den Aktienmärkten gegen Ende des 2. Quartals ins Stocken. Der Grund dafür ist eher der Tatsache geschuldet, dass Aktienkurse in den letzten Monaten stark gestiegen sind, denn die Volkswirtschaftlichen Rahmenbedingungen sind unverändert positiv. Für die Märkte belastend wirkten der niedrige Ölpreis, sowie die gegen Quartalsende zunehmende Eurostärke. Bei den Staatsanleihen setzte sich die Schwäche auch im 2. Quartal fort, während Unternehmensanleihen und Anleihen von Schwellenländern weiterhin profitieren konnten.

Das Portfolio Blue war so ausgerichtet, dass der Fonds von der Entwicklung auf der Unternehmensanleienseite deutlich profitieren konnte. Der Schwerpunkt auf Unternehmensanleihen im High Yield Bereich wurde beibehalten, wobei zunehmend der Fokus von US High Yields Richtung europäische High Yields verschoben wurde. Die Gewichtung von Anleihen von Schwellenländern wurde erhöht. Innerhalb des Aktienssegmentes wurden zunehmend US-Aktien abgebaut und dagegen europäische Aktien, sowie Aktien aus Schwellenländern aufgebaut. Die Aktienquote wurde im 2. Quartal 2017 etwas vorsichtiger positioniert und lag bei durchschnittlich 55 %.

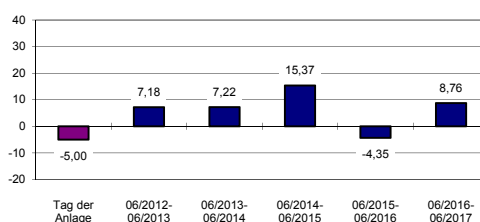
Wertentwicklung in % 4) *

1 Jahr	8,76 %	p.a.
3 Jahre	6,27 %	p.a.
5 Jahre	6,64 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,40 %	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 Stabil.

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

Key facts
Fondsmanager:
Samer Taher
Mag. Anton Kuzmanoski

Anlageziel:

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

Erstausgabe:
04.01.2016

Bericht des Fondsmanagers.

SRRI 1 **
Anlageklasse 1

Im zweiten Quartal hat sich die Wirtschaft der Eurozone weiterhin gut entwickelt, welche durch positiv überraschende Stimmungsindikatoren angezeigt wurde. Auf Grund der weiterhin relativ niedrigen Inflationsrate in der Eurozone führt die europäische Zentralbank ihre expansive Geldpolitik fort. Deutlich spürbar war der Rückgang der politischen Risiken. So hat in Frankreich der Kandidat Macron die Präsidentschaftswahl gewonnen und in Italien wurden die Wahlen verschoben. Beide Ereignisse haben die Risikoprämien der Peripherieländer deutlich gesenkt. Die Renditen für kurze Staatsanleihen der Kernländer sind hingegen gestiegen. Der Fonds bleibt weiterhin defensiv aufgestellt und es wurde der Anteil von Staatsanleihen auf Grund der besseren Liquidität gegenüber gesicherten Anleihen geringfügig erhöht.

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:
17,47 Mio. Euro
Geschäftsjahr:
15.09. - 14.09.

Kursveröffentlichung:
www.allianzinvest.at
Der Standard

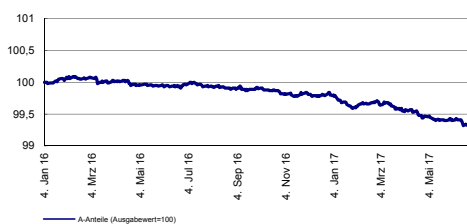
Verwaltungsgesellschaft:
Allianz Invest Kapital-
anlagegesellschaft mbH

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.

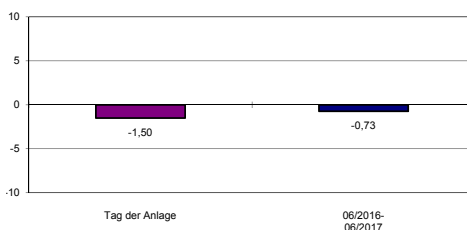
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	-0,73 %	p.a.
seit Fondsbeginn	-0,51 %	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 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:

10,15 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.

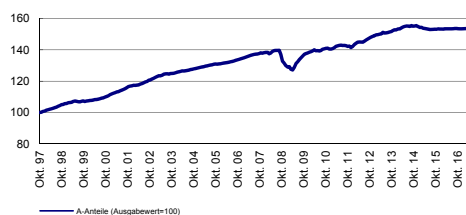
Bericht des Fondsmanagers.

Im zweiten Quartal hat sich die Wirtschaft der Eurozone weiterhin gut entwickelt, welche durch positiv überraschende Stimmungsindikatoren angezeigt wurde. Auf Grund der weiterhin relativ niedrigen Inflationsrate in der Eurozone führt die europäische Zentralbank ihre expansive Geldpolitik fort. Deutlich spürbar war der Rückgang der politischen Risiken. So hat in Frankreich der Kandidat Macron die Präsidentschaftswahl gewonnen und in Italien wurden die Wahlen verschoben. Beide Ereignisse haben die Risikoprämien der Peripherieländer deutlich gesenkt. Die Renditen für kurze Staatsanleihen der Kernländer sind hingegen gestiegen. Die Duration des Portfolios blieb unverändert. Gegenüber Staatsanleihen haben Unternehmensanleihen ein höheres Gewicht, zumal die Renditen ersterer deutlich negativ sind.

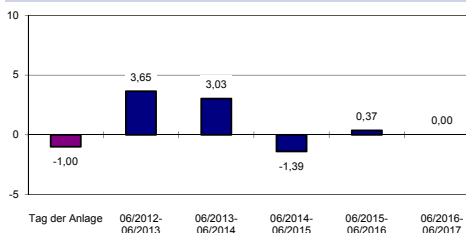
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	0,00 %	p.a.
3 Jahre	-0,34 %	p.a.
5 Jahre	1,11 %	p.a.
10 Jahre	1,14 %	p.a.
15 Jahre	1,71 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,19 %	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:

124,74 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.

Im zweiten Quartal konnten die europäischen Anleihenmärkte leicht zulegen.

Im Umfeld einer eher moderaten Beschleunigung der Kerninflation in der Eurozone sind von der europäischen Zentralbank keine baldigen restriktiven Maßnahmen zu erwarten. Zudem brachte der Rückgang des Rohölpreises zusätzlichen Druck auf die Inflationsrate. Sowohl Staatsanleihen von Ländern der europäischen Peripherie als auch Unternehmensanleihen entwickelten sich erfreulich und konnten zur Wertentwicklung positiv beitragen.

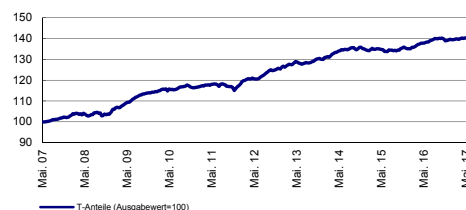
Hinsichtlich des Zinsänderungsrisikos bleibt das Portfolio konservativ positioniert.

Unternehmensanleihen haben aufgrund des weiterhin attraktiven Zinsaufschlags gegenüber Staatsanleihen ein hohes Gewicht.

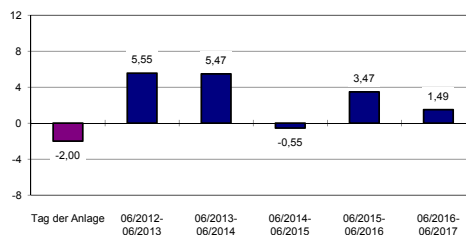
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	1,49 %	p.a.
3 Jahre	1,45 %	p.a.
5 Jahre	3,05 %	p.a.
10 Jahre	3,44 %	p.a.
seit Fondsbeginn	3,41 %	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 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:

82,15 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.

Im zweiten Quartal konnten die europäischen Anleihenmärkte leicht zulegen.

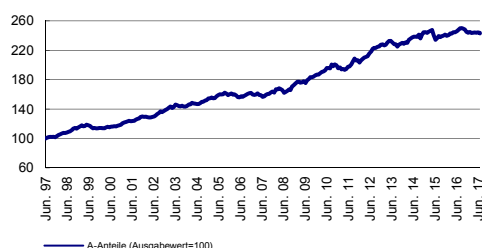
Im Umfeld einer eher moderaten Beschleunigung der Kerninflation in der Eurozone sind von der europäischen Zentralbank keine baldigen restriktiven Maßnahmen zu erwarten. Zudem brachte der Rückgang des Rohölpreises zusätzlichen Druck auf die Inflationsrate. Die Pfandbriefe im Fonds konnten mit vergleichbaren Staatsanleihen gut mithalten. Dabei machte sich auch die zuletzt strukturelle Nachfrage im Rahmen des Ankaufprogramms der Zentralbank in diesem Segment bemerkbar.

Die mittelfristigen Aussichten für den heimischen Staatsanleihenmarkt bleiben verhalten. Hinsichtlich des Zinsänderungsrisikos bleibt das Portfolio konservativ positioniert.

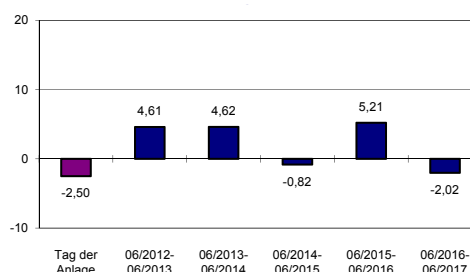
Wertentwicklung in % ⁴⁾*

1 Jahr	-2,02 %	p.a.
3 Jahre	0,74 %	p.a.
5 Jahre	2,27 %	p.a.
10 Jahre	4,43 %	p.a.
15 Jahre	4,18 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,52 %	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:
 154,59 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.

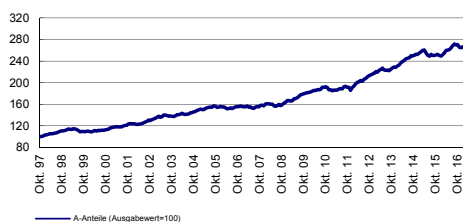
Bericht des Fondsmanagers.

Im zweiten Quartal konnten die europäischen Anleihenmärkte leicht zulegen. Im Umfeld einer eher moderaten Beschleunigung der Kerninflation in der Eurozone sind von der europäischen Zentralbank keine baldigen restriktiven Maßnahmen zu erwarten. Zudem brachte der Rückgang des Rohölpreises zusätzlichen Druck auf die Inflationsrate. Sowohl Staatsanleihen von Ländern der europäischen Peripherie als auch Unternehmensanleihen entwickelten sich erfreulich und konnten zur Wertentwicklung positiv beitragen. Hinsichtlich des Zinsänderungsrisikos bleibt das Portfolio konservativ positioniert. Unternehmensanleihen haben aufgrund des weiterhin attraktiven Zinsaufschlags gegenüber Staatsanleihen ein hohes Gewicht.

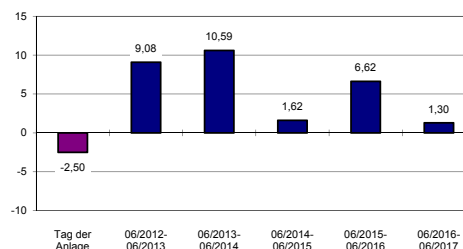
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	1,30 %	p.a.
3 Jahre	3,15 %	p.a.
5 Jahre	5,77 %	p.a.
10 Jahre	5,77 %	p.a.
15 Jahre	5,19 %	p.a.
seit Fondsbeginn	5,13 %	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
VWG ¹⁾ in % p.a.:
zzt. 0,90 (max. 1,00)

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

Depotbank: Allianz
Investmentbank AG
Fondsvermögen:
144,39 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 Fonds Allianz PIMCO Mortgage verzeichnete eine positive Wertentwicklung im 2. Quartal. Die Verflachung der Zinskurve in den USA hat sich förderlich auf die Entwicklung des Fonds ausgewirkt. Privaten Hypotheken (Agency und non-Agency Mortgages) waren ein weiterer positiver Treiber für die Wertentwicklung angesichts der attraktiven Verzinsung, die dem negativen Effekt einer Ausweitung der Risikoaufschläge mehr als entgegen gewirkt hat.

Die Fondspositionierung wurde im Berichtszeitraum taktisch leicht angepasst. Es wurden sowohl die Zins- als auch die Spreadrisiken reduziert.

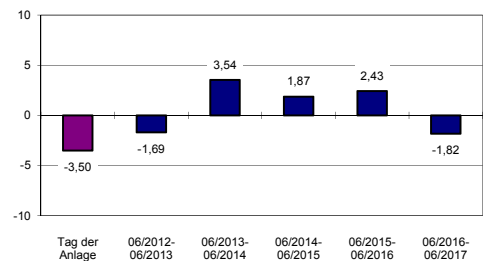
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	-1,82 %	p.a.
3 Jahre	0,81 %	p.a.
5 Jahre	0,84 %	p.a.
10 Jahre	4,50 %	p.a.
15 Jahre	4,07 %	p.a.
seit Fondsbeginn	4,06 %	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 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:
120,58 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 4 % (EUR 38,46) vermindert.

Anlageziel:

Ertragssteigerung durch langfristige Veranlagung in hoch rentierenden Industrieanleihen.

Bericht des Fondsmanagers.

Die positive Wertentwicklung des Fonds hat sich auch im 2. Quartal weiter fortgesetzt. Die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen sind im Quartalsverlauf gesunken, was zu einer positiven Kursentwicklung beigetragen hat. Zudem hat sich das Zinsniveau in den USA leicht reduziert, was zu zusätzlichen Kursgewinnen im Fonds geführt hat.

Das Spreadrisiko des Fonds wurde leicht reduziert. Dies ist im Wesentlichen durch den Abbau von Positionen im Pharma- und Telekommunikationssektor geschehen. Zukäufe gab es wiederum u.a. im Energie-, Versicherungs- und Bankensektor. Das Zinsrisiko hat sich leicht erhöht. Der laufende Ertrag der Veranlagungen beträgt zum Quartalsende 3,5 % (Stand: 30.06.).

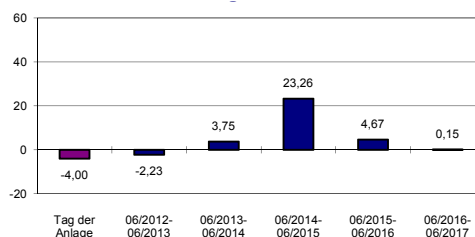
Wertentwicklung in % 4) *

1 Jahr	0,15 %	p.a.
3 Jahre	8,91 %	p.a.
5 Jahre	5,55 %	p.a.
10 Jahre	7,56 %	p.a.
15 Jahre	4,76 %	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:
Samer Taher

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:
214,16 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. Die Wirtschaftsdaten des 2. Quartals 2017 lieferten eine weitere Bestätigung für das positive Wirtschaftswachstum der Region, wenn auch in leicht schwächerer Ausprägung als im sehr starken Vorquartal. Im ersten Quartal wuchs das GDP um solide 3,9 % gegenüber dem Vorjahreszeitraum. Das Wirtschaftswachstum wurde allem voran durch den privaten Konsum getrieben. Besonders Ungarn und Polen berichten gute Arbeitsmarktdaten, die zu steigenden Lohnwachstum und damit höheren Konsumausgaben führen. Die Region profitierte auch von der Wachstumsdynamik in der Eurozone, die zu höheren Exporten von Waren und Dienstleistungen führt.

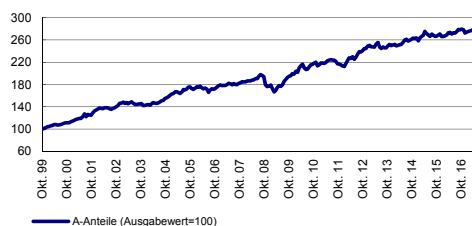
Anfang April hat die Zentralbank der Tschechischen Republik (CNB) den Cap auf die Krone gegenüber dem Euro entfernt. Die Zentralbank hat diese Grenze zunächst verhängt um Deflation zu bekämpfen. Diese Maßnahme führte zur Aufwertung der Krone versus Euro.

Im Fonds wurde die Gewichtung ungarischer Hartwährungsanleihen geringfügig erhöht. Die Duration von Hartwährungsanleihen bleibt weiterhin verkürzt.

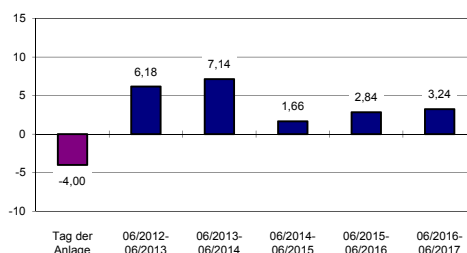
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	3,24 %	p.a.
3 Jahre	2,58 %	p.a.
5 Jahre	4,19 %	p.a.
10 Jahre	4,51 %	p.a.
15 Jahre	4,95 %	p.a.
seit Fondsbeginn	6,00 %	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 2 **

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:

66,67 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.

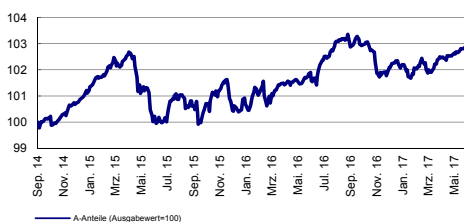
Bericht des Fondsmanagers.

Im zweiten Quartal signalisieren die Sentimentindikatoren weiterhin eine Belebung der Wirtschaft, auch wenn sich die Kerninflation sowohl in den USA als auch in Europa nur moderat bewegen. Zudem brachte der Rückgang des Rohölpreises zusätzlichen Druck auf die Inflationsrate. In Frankreich setzte sich Macron bei den Präsidentschaftswahlen und Parlamentswahlen durch, was zu einer höheren Risikobereitschaft an den Kapitalmärkten beitrug. Die EZB sieht keinen Anlass einer baldigen restriktiven Geldpolitik. Die FED steht vor der Entscheidung, ob der Ausstieg der ultra-lockeren Geldpolitik über die Erhöhung der Leitzinsen oder einer Verkürzung der Notenbankbilanz gesteuert werden soll. Die Rendite der zehnjährigen deutschen Staatsanleihe stieg im vergangenen Quartal von 0,328 % auf 0,466 % an. Der Spread der EUR-Peripherie engte sich ein. Die durchschnittliche Risikoprämie von Unternehmensanleihen ging zurück. Im Fonds wurde die Duration im Vergleich zum Vorquartal von 3,82 auf 3,26 verringert. Weiters wurde die Gewichtung von nachhaltigen Unternehmensanleihen zu Lasten von Staatsanleihen und Pfandbriefen erhöht. Die hohe Gewichtung in Unternehmensanleihen und Anleihen der europäischen Peripherieländer wurde weiterhin beibehalten und spiegelt die positive Rendite/Risiko-Erwartung des Fondsmanagements wider. Der Fokus besteht weiterhin auf Emittenten mit hohem Nachhaltigkeits-Score des WWF, wodurch der Fonds ein strukturelles Corporates-Übergewicht aufweist.

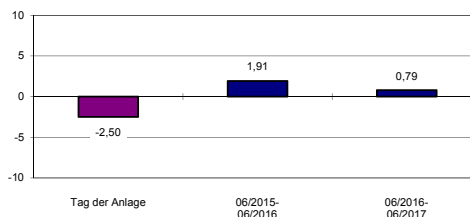
Wertentwicklung in % 5) *

1 Jahr	0,79 %	p.a.
seit Fondsbeginn	0,95 %	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 Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente von öffentlichen Emittenten anlegen. Eine genaue Auflistung dieser Emittenten findet sich im Prospekt, Abschnitt II, Punkt 14.

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

Allianz Invest Aktienfonds.

Die Veranlagungen erfolgen vorwiegend in großkapitalisierte Unternehmen mit Sitz in 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:
62,19 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.

Trotz einiger Gewinnmitnahmen zum Ende des Quartals konnte die Mehrzahl der wichtigsten internationalen Aktienmärkte auch im zweiten Jahresviertel um einen niedrigen bis mittleren einstelligen Prozent-Bereich zulegen. Hauptgründe für die überwiegend freundliche Stimmung unter den Anlegern waren die zumeist positiv ausgefallenen Unternehmenszahlen in der Quartalsberichtssaison sowie die nachlassenden politischen Unsicherheiten in der Eurozone. In der Folge konnte der Euro etwa gegenüber dem US-Dollar deutlich zulegen. Ende Juni lösten dann Kommentare der Europäischen Zentralbank über mögliche zukünftige geldpolitische Straffungsmaßnahmen vorübergehende Gewinnmitnahmen bei den Aktien aus. Bereits vorher hatte die US-amerikanische Notenbank FED den Leitzins bereits zum zweiten Mal im laufenden Jahr um weitere 0,25 Prozentpunkte erhöht. Einer der großen Verlierer im zweiten Quartal war der Ölpreis, der zeitweise um fast zwanzig Prozent auf den tiefsten Stand seit dem Herbst letzten Jahres absackte. Auch die Notierungen der meisten anderen Industriemetalle gaben teils signifikant nach. Auf der anderen Seite gewannen vor allem Bank- und Finanztitel mit der Hoffnung auf ein künftig wieder ansteigendes Zinsniveau. Über die Sommermonate haben wir uns etwas defensiver positioniert und halten derzeit eine höhere Cash-Quote.

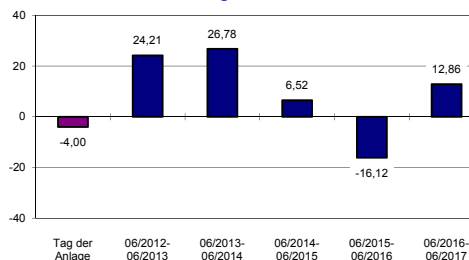
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	12,86 %	p.a.
3 Jahre	0,28 %	p.a.
5 Jahre	9,68 %	p.a.
10 Jahre	-1,06 %	p.a.
15 Jahre	2,61 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,86 %	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:

6,56 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 langfristiges Kapitalwachstum unter Ausnutzung von höherem Wirtschaftswachstum.

Bericht des Fondsmanagers.

Der ATX konnte nach drei Quartalen mit außergewöhnlich guter Performance auch im zweiten Quartal 2017 deutlich zugewinnen. Dabei wurde auch die „Schallmauer“ von 3.000 Punkten durchbrochen – Ende Juni stand der ATX bei 3.107 Punkten. Dies entspricht einem Zugewinn von 10 %. Zu den größten Gewinnern am österreichischen Aktienmarkt zählten im vergangenen Quartal RHI, OMV und Uniqa. RHI (+39 %) präsentierte nicht nur sehr starke Zahlen für Q1, sondern auch einen deutlich angehobenen Ausblick. Die Aktie der OMV stieg im vergangenen Quartal um +26 %, was vor dem Hintergrund der negativen Ölpreisentwicklung außergewöhnlich ist. Die Kursgewinne bei der UNIQA (+20 %) erklären sich dadurch, dass das Unternehmen eine signifikant höhere ECR (215 %, erwartet wurden 180 %-85 %) präsentierte. Die größten Verlierer an der Wiener Börse waren im zweiten Quartal 2017 SBO, Zumtobel und Wienerberger. Die höchsten Verluste verbuchte, wie bereits im vorangegangenen Quartal, die SBO (-12 %). Anders als bei der OMV orientierte sich die Aktie dabei an der Entwicklung des Ölpreises. Zumtobel legte Ganzjahreszahlen vor, die unter den Erwartungen lagen. Relativ gesehen zählte auch Wienerberger zu den Verlierern an der Wiener Börse. Absolut erreichte man für das abgelaufene Quartal ein Plus von 1 %. Das Unternehmen offenbarte im Rahmen der Q1-Zahlen eine Erhöhung der Nettoverschuldung um 37 %, die sich mit der Refinanzierung des Hybrid-Bonds erklären lässt.

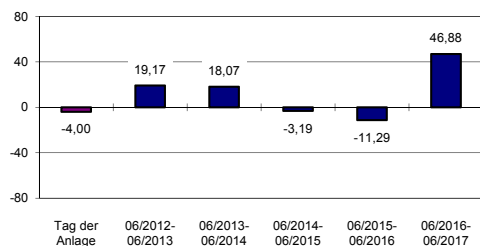
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	46,88 %	p.a.
3 Jahre	8,04 %	p.a.
5 Jahre	12,14 %	p.a.
10 Jahre	-0,10 %	p.a.
seit Fondsbeginn	7,30 %	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:
36,05 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.

Die globalen Aktienkurse stiegen in der ersten Jahreshälfte 2017 deutlich an. Zahlreiche Märkte erreichten Rekordhöchststände, da die Aussichten für die Weltwirtschaft zunehmend optimistisch eingeschätzt wurden. Am besten schnitten Schwellenländeraktien ab, gefolgt von Aktien aus dem Euroraum.

In nahezu allen Sektoren wurden Kursgewinne verzeichnet, wobei sich die Informationstechnologie am besten entwickelte. Energieaktien verloren, da die Ölpreise auf einen Jahrestiefstand fielen.

In unserem Portfolio schnitten Amadeus, Estee Lauder und Reckitt im Berichtszeitraum am besten ab. Im vergangenen Monat investierten wir neu in Assa Abloy. Das Unternehmen ist auf Zugangskontrollsysteme, Identifizierungstechnologie, automatische Türen und Hotelsicherheit spezialisiert. Die Aktie ist qualitativ hochwertig mit Wachstumschancen in Schwellenländern.

Darüber hinaus erwarben wir Fresenius und Sanofi neu für das Portfolio.

Wir veräußerten WW Grainger, da Preisrückgänge die Margen weiter unter Druck setzten, sowie Nestle, da bei Grundbedarfsgütern nach der spürbaren Erholung im ersten Quartal eine Konsolidierung stattfand.

Auch BNP Paribas und Astellas Pharma sind nicht mehr im Portfolio vertreten.

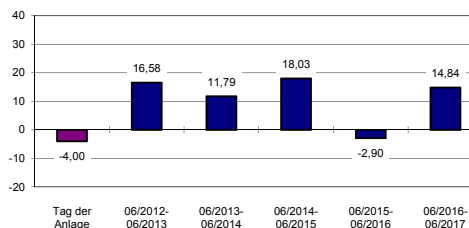
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	14,84 %	p.a.
3 Jahre	9,58 %	p.a.
5 Jahre	11,38 %	p.a.
seit Fondsbeginn	7,77 %	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 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:

20,43 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.

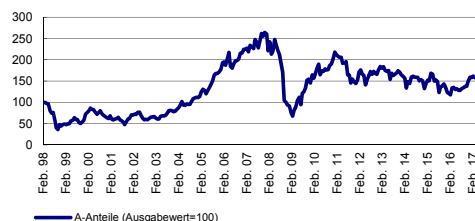
Das zweite Quartal 2017 begann mit einer Konsolidierungsphase der Anleihenrenditen, während es mit Signalen der EZB schloss, auf die viele lange gewartet hatten: Der EZB-Präsident deutete darauf hin, dass sich die Wirtschaft der Eurozone in eine Richtung entwickelt hat, in der die Normalisierung der Geldpolitik weiter fortschreiten kann. Die langjährigen Anleihen reagierten auf diese Meldungen am Ende des Quartals mit einem deutlichen Anstieg. Die angesprochene Konsolidierungsphase zu Beginn des Quartals war im festverzinslichen Bereich zum Teil auch gesunkenen Inflationserwartungen geschuldet, die auf die schwache Entwicklung des Ölpreises im zweiten Quartal zurückzuführen ist. Es scheint, als hätte sich die OPEC mit ihrer Förderkürzung selbst in die Enge getrieben, da durch die relativ betrachtet hohen Ölpreise zu Beginn des Jahres ein deutlicher Anstieg der flexiblen US-Schieferölförderung ausgelöst wurde. Der Markt reagierte darauf mit einer scharfen Korrektur und ließ die Ölpreise um mehr als 10 % sinken.

Als Reaktion auf verbesserte Aussichten in den europäischen Volkswirtschaften konnte der Euro gegenüber dem US-Dollar aufwerten. Unterstützend wirkte sich hier auch der Ausgang der französischen Präsidentschafts- und Parlamentswahlen aus, wodurch der politische Risikoaufpreis für europäische Aktien sank.

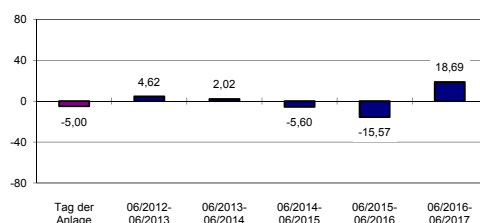
Wertentwicklung in % ⁴⁾ *

1 Jahr	18,69 %	p.a.
3 Jahre	-1,83 %	p.a.
5 Jahre	0,19 %	p.a.
10 Jahre	-4,35 %	p.a.
15 Jahre	5,97 %	p.a.
seit Fondsbeginn	2,24 %	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.

Fondsvolumen

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 Wertpapieren 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.

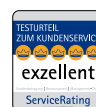
Quelle: Börsenlexikon der Wiener Börse (<http://www.wienerbourse.at/wissen/boersenlexikon/>)

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: 17. Juli 2017

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 mindernd auswirken.

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