

Février 2013

ALLIANZ IMMO D

Gamme Actions



Ratings au 31/01/2013



Global Investors

Objectif de gestion

La SICAV a pour objectif de gestion de permettre une dynamisation des investissements, effectués sur le marché des actions foncières européennes, afin de rechercher une valorisation du capital à long terme. L'indice EPRA Europe pourra constituer un élément d'appréciation même si le fonds adopte un profil de performance et de risque différent de celui-ci.

Commentaire de gestion

Le mois de février fut animé par les résultats de sociétés foncières. Klepierre publie des résultats 2012 de bonne facture. Ainsi la croissance organique est de +2.3%, les cessions d'actifs représentent 700 Meuros, et la ratio dette sur patrimoine baisse en dessous de 44%. L'année 2012 aura été marquée pour la société par l'ouverture de ses galeries dans la Gare St Lazare. La société foncière souhaite pousser plus en avant sa gestion locative avec l'arrivée d'un nouveau directeur opérationnel. Les résultats trimestriels de Land Securities et de British land au Royaume Uni démontrent également une bonne gestion locative des actifs londoniens.

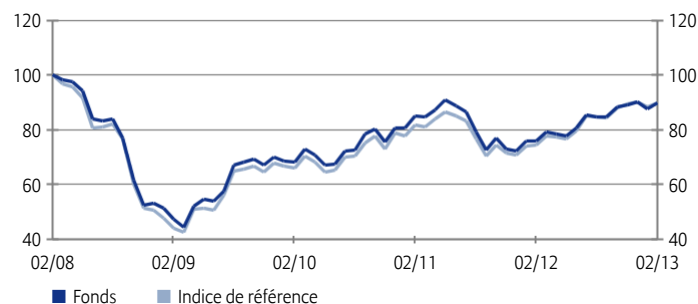
Au cours du mois nous avons réduit Silic.

Performances (%)

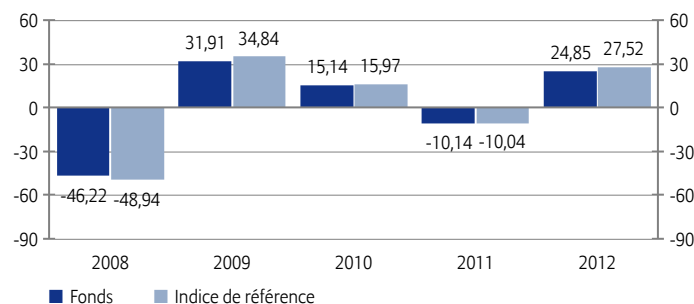
	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans (annualisé)	5 ans (annualisé)	Origine (annualisé)
Fonds	-0,39	2,51	0,77	18,25	31,98 (9,69)	-10,06 (-2,10)	277,39 (7,82)
Indice de référence	-0,39	1,90	0,73	20,76	36,43 (10,89)	-10,00 (-2,08)	- (-)
Ecart	0,00	0,61	0,04	-2,51	-4,45 (-1,20)	-0,06 (-0,02)	- (-)

La période 1 mois s'entend depuis le 31 janvier 2013, 3 mois depuis le 30 novembre 2012, YTD depuis le 31 décembre 2012, 1 an depuis le 29 février 2012, 3 ans depuis le 26 février 2010, 5 ans depuis le 29 février 2008, Origine depuis le 12 juillet 1995.

Evolution de la performance sur 5 années



Performances annuelles (%)



Indicateurs de risque (calculés sur la base de 52 semaines)

	Fonds	Indice de référence
Volatilité (%)	11,61	12,30
Ratio de Sharpe	1,46	-
Tracking Error ex post (%)	2,05	-
Ratio d'information	-1,65	-
Alpha (%)	-2,00	-
Beta	0,93	-

Indicateurs de performance (calculés sur la base de 260 semaines)

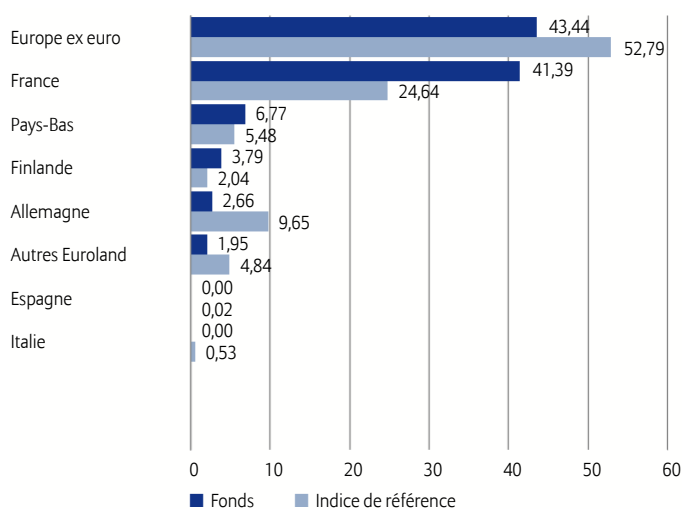
	Fonds	Indice de référence
Gain maximal (%)	122,98	143,67
Perte maximale (%)	-58,86	-62,24
Délai de recouvrement (non atteint)	+ de 1449 j	+ de 1449 j
Nombre de mois gagnants (par rapport à l'indice)	28	-
Mois positifs	31	-
Mois négatifs	29	-
Meilleur mois Meilleure perf.	04/09 16,78%	-
Moins bon mois Moins bonne perf.	10/08 -20,30%	-

ALLIANZ IMMO D

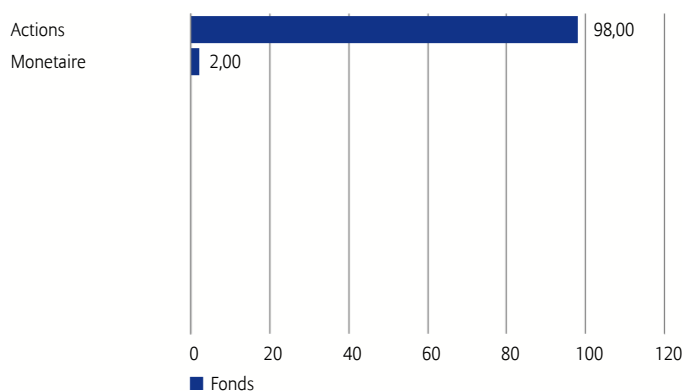
Gamme Actions

Allianz 
Global Investors

Répartition géographique (%) (Hors monétaire)



Répartition des actifs (%)



Principales lignes (%)

UNIBAIL-RODAMCO SE	8,43
BRITISH LAND CO PLC	6,84
LAND SECURITIES GROUP PLC	6,83
HAMMERSON PLC	5,57
KLEPIERRE	5,56
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	4,08
ICAD ICADÉ	3,82
FONCIERE 6 ET 7	3,66
GECINA SA	3,57
DERWENT LONDON PLC	3,54
Total	51,90

Caractéristiques du fonds

Actif net	9,81 M. EUR
Actif net total (toutes parts)	73,83 M. EUR
VL	179,53 EUR
Nombre de parts	54.664,30
Devise de référence	EUR
Indice de référence	EPRA EUROPE RETURN NET IN EUR
Fréquence de rebalancem. de l'indice	Aucune
Dividendes nets réinvestis de l'indice	Non
Changement de l'indice de référence	Oui
Date du changement de l'indice	31/12/2004
Indice de référence précédent	MSCI EUR-S2-Real Estate
Date du dernier coupon	30/04/2012
Montant du dernier coupon	4,31 EUR
Affectation des résultats	Distribution
Forme juridique	SICAV
Classification AMF	Actions des pays de la Communauté Européenne
Classification Morningstar	Secteur Immob Europe
Code ISIN	FR0000011967
Durée de placement recommandée	5 ans
Date d'agrément AMF	24/09/1970
Société de gestion	Allianz Global Investors France
Gest. fin. par délégation	AllianzGI France
Banque dépositaire	Société Générale
Frais de gestion fixes maximum	1,20% TTC
Frais de gestion variables	Non
Frais de gestion indirects maximum	0,00% TTC
Commission de souscription	3,00%
Dont acquis à l'OPCVM	0,00%
Commission de rachat	0,00%
Dont acquis à l'OPCVM	0,00%
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Limite horaire de souscription rachat	12h30
Cours de souscription rachat	Cours Inconnu

Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit.

Avant de souscrire à ce produit, vous devrez vous procurer et lire attentivement la notice d'information, agréée par l'AMF, disponible auprès de Allianz Global Investors France SA et des entités qui commercialisent les fonds. AllianzGI France et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document.

Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que ce produit atteindra son objectif. La valeur des actions / parts d'OPCVM peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les résultats sont indiqués bruts de frais éventuels de souscription-rachat-conversion et de taxes. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Données au 28/02/2013