

Oktober 2013

Allianz Flexi Immo –A– EUR

Ausschüttung auf Vorjahresniveau - Anteilscheingeschäft bleibt ausgesetzt

Inhalt im Überblick

- Liquiditätsquote des Fonds wird für Ausschüttung auf Vorjahresniveau genutzt
- Anteilscheingeschäft des Allianz Flexi Immo bleibt weiter eingestellt
- Top-10-Immobilienfondspositionen per Ende September 2013

Liquiditätsquote des Allianz Flexi Immo ermöglicht erneut hohe Ausschüttung

Die am 7. Oktober 2013 stattfindende Ausschüttung für den Allianz Flexi Immo –A– EUR kann mit 4,86336 Euro pro Anteil unverändert auf dem hohen Vorjahresniveau gehalten werden. Dies wird dadurch ermöglicht, dass das Fondsmanagement zuletzt die Liquiditätsquote deutlich erhöhen konnte. Der Betrag umfasst neben den ordentlichen Erträgen auch die dem Fondsvermögen zugeflossenen Ausschüttungen der im Fonds enthaltenen Sondervermögen. Lediglich 1,35443 Euro des Ausschüttungsbetrags sind steuerpflichtig; damit können über 70% des Ausschüttungsbetrags steuerfrei vereinnahmt werden. Diese Quote liegt deutlich über derjenigen des Vorjahrs.

Einige der im Allianz Flexi Immo vertretenen Offenen Immobilienfonds werden von den jeweiligen Verwaltungsgesellschaften schrittweise aufgelöst. Diese Fonds werden voraussichtlich auch künftig Erlöse aus Immobilienverkäufen ausschütten, die dann wiederum grundsätzlich für Ausschüttungen im Allianz Flexi Immo zur Verfügung stehen. Nach wie vor ist jedoch der Großteil der im Allianz Flexi Immo¹ gebundenen Mittel kurzfristig nicht verfügbar, da die Zielfonds selbst keine größeren Anteilscheinrückgaben abwickeln können. Somit bleibt das Anteilscheingeschäft bis auf Weiteres ausgesetzt.

Schaffung von Liquidität bleibt oberstes Ziel

Allianz Global Investors bemüht sich im Anlegerinteresse weiterhin intensiv um Schaffung von Liquidität. Zeitpunkt und Umfang weiterer Liquiditätszuflüsse im Allianz Flexi Immo hängen allerdings von Entwicklungen der Immobilienfonds im Portfolio ab und sind nicht prognostizierbar. Ob und wann künftig eine Wiederaufnahme des Anteilscheingeschäfts möglich ist, hängt – außer von der Liquiditätssituation des Allianz Flexi Immo – insbesondere davon ab, wie der Umfang voraussichtlicher Rückgaben von Fondsanteilen einzuschätzen ist.

Allianz Global Investors wird laufend über Neuigkeiten in Bezug auf den Allianz Flexi Immo informieren und aktuelle Materialien auf der Internetseite www.allianzglobalinvestors.de im Fondsportrait bereitstellen.

¹ Total Expense Ratio (TER): Gesamtkosten (ohne Transaktionskosten, die dem Fondsvermögen im letzten Geschäftsjahr belastet wurden): Anteilklasse -A- EUR (WKN/ISIN 979733/DE0009797332): 1,85 %

Top-10 Immobilienfondspositionen per Ende September 2013:

Zielfonds	Anteil	Status ²
SEB ImmoPortfolio Target Return Fund	25 %	Anteilscheingeschäft am 12. Juni 2013 für weitere 12 Monate ausgesetzt
KanAm SPEZIAL grundinvest Fonds	17 %	Anteilscheingeschäft seit 27. April 2012 ausgesetzt, Vorgehensweise der Gesellschaft zurzeit noch nicht bekannt. Auflösung spätestens Ende April 2014
DEGI INTERNATIONAL	11 %	Auflösung zum 15. Oktober 2014; halbjährliche Ausschüttungen beabsichtigt. Zuletzt im April 2013
CS PROPERTY DYNAMIC	10 %	Anteilscheingeschäft seit 31. Mai 2012 ausgesetzt; sollte eine Wiedereröffnung nicht gelingen, wird der Fonds ab März 2014 in die Auflösung gegeben
DEGI GERMAN BUSINESS	9 %	Auflösung zum 20. November 2015; halbjährliche Ausschüttung beabsichtigt, zuletzt April 2013
AXA Immoselect	8 %	Auflösung zum 20. Oktober 2014; halbjährliche Ausschüttungen beabsichtigt. Zuletzt im Dezember 2012; derzeit keine weitere Ausschüttung in Aussicht gestellt
TMW Immobilien Weltfonds	4 %	Auflösung zum 31. Mai 2014; halbjährliche Ausschüttungen beabsichtigt.
DEGI GLOBAL BUSINESS	2 %	Auflösung zum 30. Juni 2014; halbjährliche Ausschüttungen beabsichtigt
SEB ImmoInvest	2 %	Auflösung zum 30. April 2017; halbjährliche Ausschüttungen beabsichtigt. Zuletzt im Dezember 2012 und Juli 2013
CS EUROREAL	2 %	Auflösung zum 30. April 2017, halbjährliche Ausschüttungen beabsichtigt

Nachfrage nach Gewerbeimmobilien in Europa verbessert sich

Nachdem sich der Immobilienmarkt in den Vereinigten Staaten bereits seit einiger Zeit kräftig erholt hatte, wiesen zuletzt auch einige europäische Märkte Anzeichen einer deutlichen Belebung auf. Dies gilt insbesondere für die Märkte in südeuropäischen Ländern wie Italien, Spanien, Portugal und Griechenland. Dort stiegen die Investitionen in Büros, Handels- und Logistikimmobilien sowie in Hotels stark an. In den großen westeuropäischen Ländern wie Deutschland, Großbritannien und Frankreich blieb die Nachfrage nach erstklassigen Objekten ebenfalls insgesamt hoch.

Diese Entwicklung hatte jedoch keine durchgreifenden Auswirkungen auf die Lage vieler Immobilienfonds, die ihr Anteilscheingeschäft mangels Liquidität einstellen mussten bzw. sich in Abwicklung befinden. Sie waren vielmehr weiterhin von Bewertungskorrekturen bei einzelnen Objekten betroffen, was auch die Wertentwicklung des Allianz Flexi Immo belastete.³

1-Jahres-Zeitraum	Anteilklasse -A- EUR	
	mit Ausgabeaufschlag	ohne Ausgabeaufschlag
30.09.2008 ⁴ – 30.09.2009	1,90 %	6,0 %
30.09.2009 – 30.09.2010		2,8 %
30.09.2010 – 30.09.2011		-1,8 %
30.09.2011 – 30.09.2012		-2,0 %
30.09.2012 – 30.09.2013		-7,8 %
kumuliert seit Auflegung		-3,3 %

² Gemäß Angaben der jeweils zuständigen Verwaltungsgesellschaften

³ Berechnungsbasis: Anteilwert (Ausgabeaufschläge im ersten Anlagejahr berücksichtigt); Ausschüttungen wieder angelegt (Berechnung nach BVI-Methode). Die Wertentwicklung in der Rechnung mit Ausgabeaufschlag basiert auf einer Anlagesumme von EUR 1.000 und wird bereinigt um einen Ausgabeaufschlag von 4 % (Minderung des Anlagebetrages am Tag der Anlage in Höhe von EUR 38,5) im ersten Anlagejahr. Im Rahmen der Depotführung können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten anfallen. Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

⁴ Auflagedatum Anteilklasse -A- EUR: 16.9.2008

Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Anlage und die Erträge daraus können sowohl sinken als auch ansteigen und Investoren erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht in voller Höhe zurück.

Der Allianz Flexi Immo ist ein offenes Investmentvermögen gegründet nach deutschem Recht. **Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse. Wenn die Währung, in der die frühere Wertentwicklung dargestellt wird, von der Heimatwährung des Anlegers abweicht, sollte der Anleger beachten, dass die dargestellte Wertentwicklung aufgrund von Wechselkursschwankungen höher oder niedriger sein kann, wenn sie in die lokale Währung des Anlegers umgerechnet wird.**

Dieses Dokument ist nur zur Information bestimmt und daher nicht als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, zum Abschluss eines Vertrags oder zum Erwerb oder zur Veräußerung von Wertpapieren zu verstehen. Die hierin beschriebenen Produkte oder Wertpapiere sind möglicherweise nicht in allen Ländern oder nur bestimmten Anlegerkategorien zum Erwerb verfügbar. Dieses Dokument kann nur verteilt werden, soweit nach dem anwendbaren Recht zulässig, und ist insbesondere nicht verfügbar für Personen mit Wohnsitz in den und/oder Staatsangehörige der USA. Die hierin beschriebenen Anlagemöglichkeiten nehmen keine Rücksicht auf die Anlageziele, finanzielle Situation, Kenntnisse, Erfahrung oder besonderen Bedürfnisse einer individuellen Person und sind nicht garantiert. Die hierin enthaltenen Einschätzungen und Meinungen sind die des Herausgebers und/oder verbundener Unternehmen zum Zeitpunkt der Veröffentlichung und können sich - ohne Mitteilung hierüber - ändern. Die verwendeten Daten stammen aus unterschiedlichen Quellen und wurden als korrekt und verlässlich betrachtet, jedoch nicht unabhängig überprüft; ihre Vollständigkeit und Richtigkeit sind nicht garantiert und es wird keine Haftung für direkte oder indirekte Schäden aus deren Verwendung übernommen, soweit nicht durch grobe Fahrlässigkeit oder vorsätzliches Fehlverhalten verursacht. Bestehende oder zukünftige Angebots- oder Vertragsbedingungen genießen Vorrang. Für ein kostenloses Exemplar des Verkaufsprospektes, der Gründungsunterlagen, der aktuellen Halb- und Jahresberichte und der Wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache kontaktieren Sie die Verwaltungsgesellschaft oder den Herausgeber elektronisch oder postalisch unter der unten angegebenen Adresse.

Hierbei handelt es sich um eine Marketingmitteilung. Herausgegeben von Allianz Global Investors Europe GmbH, www.allianzglobalinvestors.com, einer Kapitalanlagegesellschaft mit beschränkter Haftung, gegründet in Deutschland mit eingetragenem Sitz in Bockenheimer Landstraße 42-44, D-60323 Frankfurt/Main, zugelassen von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (www.bafin.de). Die Vervielfältigung, Veröffentlichung sowie die Weitergabe des Inhalts in jedweder Form sind nicht gestattet.

Quelle: Allianz Global Investors, Stand: 30. September 2013