

AE Allianz Europe Small Cap Equity

I. Informatie over AE Allianz Europe Small Cap Equity

Dit interne beleggingsfonds van het type tak 23 wordt door Allianz Benelux n.v. gecommmercialiseerd in de producten Allianz Excellence en Allianz Excellence Plan. De financiële infofiche is beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be.

Beleggingsbeleid

De activa van het interne beleggingsfonds zijn voor 100% belegd in het compartiment **Allianz Europe Small Cap Equity** (fonds) van de Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Luxemburgs recht **Allianz Global Investors Fund**.

Het beleggingsbeleid van het fonds bestaat erin om het kapitaal op lange termijn te laten groeien door te beleggen op de Europese aandelenmarkten, in het bijzonder gericht op effecten van kleinere ondernemingen ('small caps').

Risicoklasse



Aanbevolen looptijd

8 jaar

Oprichtingsdatum

17/03/2014

Deze indicator vertegenwoordigt de jaarlijkse volatiliteit van het fonds over een periode van 5 jaar. Hij is berekend op basis van gegevens uit het verleden en vormt geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Het fonds belegt in financiële markten en gebruikt technieken en instrumenten die aan schommelingen onderhevig zijn, waaruit winsten of verliezen kunnen voortvloeien.

Door de volatiliteit van de aandelen in het fonds zijn verliezen mogelijk. Bovendien kunnen in bepaalde periodes de Europese aandelen, meer specifiek de kleine en middelgrote kapitalisaties, minder goed presteren dan een bredere (wereldwijde) aandelenindex.

Return (%)¹

	Sinds 1/1	1 maand	3 maand	6 maand	1 jaar	3 jaar	3 jaar (p.j.)	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014	2015	2016	NIW
Fonds	9,15	1,17	-1,68	7,25	11,29	37,67	11,24	-	-	-	-	-	32,41	-7,31	€ 32,82
Referte-index ²	11,66	1,07	-0,42	10,66	18,35	43,06	12,68	-	-	-	-	-	23,53	0,86	

II. Informatie over Allianz Europe Small Cap Equity - EUR

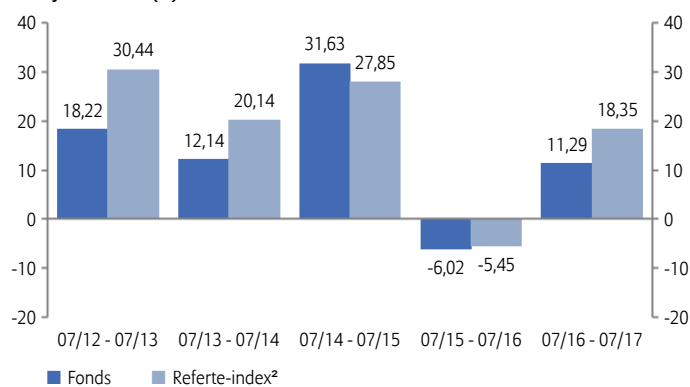
Return (%)³

	5 jaar	5 jaar (p.j.)	2012	2013	2014
Fonds	84,15	12,99	22,67	29,23	0,75
Referte-index ²	124,18	17,52	23,23	35,10	6,47

Evolutie van de NIW over 5 jaar³



Jaarlijkse return (%)³



Risk/Return indicatoren³

	3 jaar	5 jaar
Active Return (%)	-1,10	-4,53
Alpha (%)	-0,17	-0,36
Beta	1,10	1,03
Correlatiecoëfficiënt	0,95	0,93
Informatieratio	-0,22	-0,97
Sharpe ratio	0,77	0,99
Treynor ratio	0,11	0,13
Tracking error (%)	4,96	4,68
Volatiliteit (%)	15,37	13,16

Rating Morningstar™

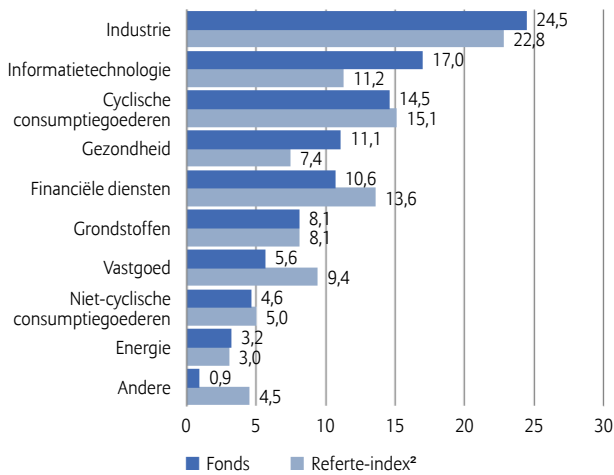
Allianz Europe Small Cap Equity - EUR



Rating op een schaal van 1 tot 5 op 30/06/2017. Morningstar beoordeelt de beleggingsfondsen op basis van een gewogen gemiddelde van het rendement over een periode van drie, vijf en tien jaar. De beleggingsfondsen worden vervolgens binnen hun Morningstar-categorie gerangschikt naar risico-rendementsverhouding. De beste 10 procent worden beloond met 5 sterren, de slechtste 10 procent krijgt 1 ster.

Samenstelling portefeuille

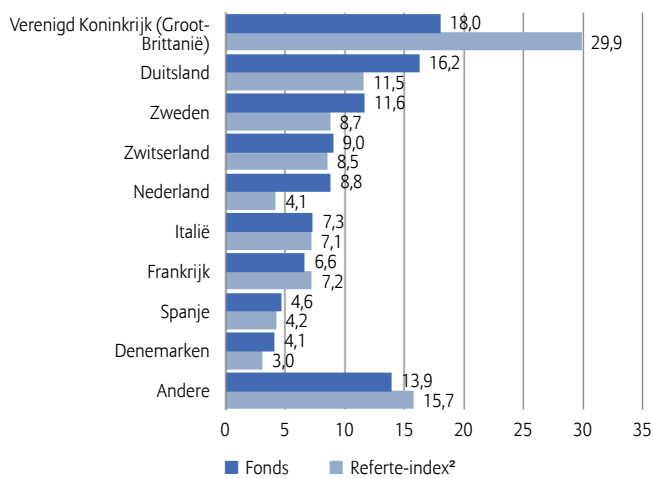
Sectorspreiding (%)



Belangrijkste posities (% van de marktwaarde)

FINCOBANK SPA EQ0000000019705819	1,78
SENIOR PLC	1,76
VITROLIFE AB	1,75
SIMCORP A/S	1,68
DE'LONGHI SPA	1,66
ASOS PLC	1,65
ASR NEDERLAND NV	1,65
VAT GROUP AG	1,62
INTERROLL HOLDING AG-REG	1,62
AMBU A/S-B	1,60
Totaal	16,77

Geografische spreiding (%)



Opportunities

- + Hoog rendementspotentieel op lange termijn voor aandelen.
- + Beleggingen op de Europese aandelenmarkt.
- + Kleine en middelgrote kapitalisaties presteren in sommige periodes beter.
- + Brede spreiding over veel effecten.
- + Kans op extra rendement door individuele risicoanalyse en actief beheer.

Risico's

- Bij hoge volatiliteit van de aandelen zijn verliezen mogelijk. De volatiliteit van de koers van het fonds kan hoog zijn.
- Underperformance van de Europese aandelenmarkt mogelijk.
- Kleine en middelgrote kapitalisaties presteren in sommige periodes minder goed.
- Individuele effecten dragen slechts beperkt bij tot het rendement.
- Succes van individuele effectenanalyse en actief beheer is niet gegarandeerd.

Kerninformatie over het onderliggende fonds³

Referte-index ²	MSCI Europe Small Cap Total Return (Net)
Beheersmaatschappij	Allianz Global Investors GmbH - Frankfurt
Oprichtingsdatum	15/09/2009



Fondsbeheerders

Frank Hansen & Heinrich Ey
(sinds 01/09/2016)

Commentaar van de beheerder

De aandelenselectie leverde deze maand een positieve bijdrage en was het meest succesvol binnen energie, financiële dienstverlening en industrie. De aandelenselectie droeg echter, vooral binnen informatietechnologie, negatief bij. Op landenniveau vertoonde de aandelenselectie de grootste stijging in Zwitserland en Zweden, maar wogen Frankrijk en het Verenigd Koninkrijk het meest op de performance. De sectorpositionering droeg deze maand licht negatief bij. Dat was vooral toe te schrijven aan de onderweging van financiële dienstverlening en de overweging van gezondheidszorg. De overweging van informatietechnologie was echter positief. De landenpositionering droeg licht negatief bij, vooral als gevolg van de overweging van Ierland en Zweden en de onderweging van het Verenigd Koninkrijk. Op aandelenvlak kwam de grootste positieve bijdrage van onze posities in Vitrolife, Georg Fischer en Yoox Net-A-Porter. Onze posities in Sartorius Stedim Biotech, Benchmark Holdings Plc. en Biogaia drukten de performance het meest. We hebben in juli 2017 nieuwe posities aan de portefeuille toegevoegd in UNIQA Insurance Group, Indra Sistemas en Unicaja Banco. Deze aankopen werden gedeeltelijk gefinancierd uit de verkoop van Flow Traders.

Belangrijke opmerkingen

- De financiële infofiche, de algemene voorwaarden, het beheersreglement en het laatste maandelijkse rapport zijn kosteloos beschikbaar bij uw makelaar in verzekeringen en via www.allianz.be onder Documenten. Lees ze aandachtig. De informatie over de kosten en lasten vindt u in de financiële infofiche.
- Er is geen minimumbedrag vereist per fonds. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence bedraagt de eerste storting minimaal 25.000 euro. U kunt bijkomende stortingen doen vanaf 1.500 euro. Op niveau van het verzekeringscontract Allianz Excellence Plan bedragen de geplande stortingen minstens 1.200 euro per jaar, 600 euro per semester, 300 euro per trimester of 100 euro per maand en kunt u bijkomende stortingen doen vanaf 1.250 euro. De looptijd is vrij met een minimum van 5 jaar. Een contract zonder einddatum is mogelijk.
- Allianz waarborgt de terugbetaling van het kapitaal, de waarde en de evolutie van de eenheden niet. De verzekeringnemer draagt het volledige financiële risico.
- De eenheidswaarden zijn beschikbaar op www.allianz.be onder Inventariswaarden en rendementsberekening - Beleggingsfondsen (Tak 23).
- Het Belgisch recht is van toepassing en de staat van herkomst van de verzekeringsmaatschappij is België.
- Onverminderd de mogelijkheid om een rechtsvordering in te stellen, kan u elke klacht over de uitvoering van het contract richten aan:
 - de Ombudsman van de Verzekeringen, de Meeûsplantsoen 35, 1000 Brussel, tel.: 02/547.58.71, fax: 02/547.59.75, info@ombudsman.as,
 - Allianz Benelux n.v. per mail naar klachten@allianz.be of met een fax op 02/214.61.71 of met een brief aan Allianz Benelux n.v., 10RSGI, Lakensestraat 35, 1000 Brussel.

¹ De kosten die rechtstreeks aangerekend worden op het fonds zijn verrekend in de netto inventariswaarde (NIW) en in de return. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

² Geschiedenis referte-index: tot 30/01/2013 HSBC Smaller European Companies (incl. UK) Total Return

³ Alle returns van Allianz Europe Small Cap Equity - EUR voor de lancering op 05/06/2012 hebben betrekking op een ander fonds met een identieke beleggingsdoelstelling waarvan de activa beheerd worden door dezelfde fondsbeheerder, Allianz Small Cap Europa dat gelanceerd werd op 15/09/2009 en op 24/07/2012 gefusioneerd werd met Allianz Europe Small Cap Equity. Dit betekent niet dat Allianz Europe Small Cap Equity - EUR hetzelfde resultaat zou vertoond hebben als het op hetzelfde moment zou gelanceerd geweest zijn. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor de toekomst.

De rendementen werden berekend op basis van de return gerealiseerd door het onderliggende fonds, na aftrek van de rechtstreeks op het contract aangerekende beheerskosten. Dit zijn bruto rendementen waarbij geen rekening werd gehouden met de in- en uitstapkosten noch met de premietaks die aangerekend wordt op het contract. Deze resultaten uit het verleden vormen geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het fonds waarin het interne beleggingsfonds belegt, wordt beheerd door Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, vennootschap voor portefeuillebeheer, erkend door het Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH met eigen vermogen van € 49.900.700. HRB (handelsregister) 9340 - Frankfurt am Main. 6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg, Luxembourg – Tel.: +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

