

AE Allianz Europe Small Cap Equity

I. Informations sur AE Allianz Europe Small Cap Equity

Ce fonds d'investissement interne de la branche 23 est commercialisé par Allianz Benelux s.a. dans les produits Allianz Excellence et Allianz Excellence Plan. Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires et le document d'informations spécifiques de ce fonds sont disponibles gratuitement chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be.

Politique d'investissement

Les avoirs du fonds d'investissement interne sont investis à 100% dans le compartiment **Allianz Europe Small Cap Equity** (fonds) de la Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) de droit luxembourgeois **Allianz Global Investors Fund**.

La politique d'investissement du fonds vise à accroître le capital à long terme en investissant sur les marchés d'actions européens, tout en ciblant les petites entreprises («petites capitalisations»).

Classe de risque

Faible risque ← Risque élevé →
Rendement potentiellement plus faible Rendement potentiellement plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

Période de détention recommandée

10 ans

Date de création

17/03/2014

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce fonds par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le fonds investit sur les marchés financiers et utilise des techniques et des instruments qui sont sujets à des variations, ce qui peut engendrer des gains ou des pertes.

La volatilité des actions présentes dans le fonds peut engendrer des pertes. En outre les actions européennes et plus particulièrement les petites et moyennes capitalisations sont susceptibles de sous-performer un indice plus large (mondial) des actions à certaines périodes.

Performance (%)¹

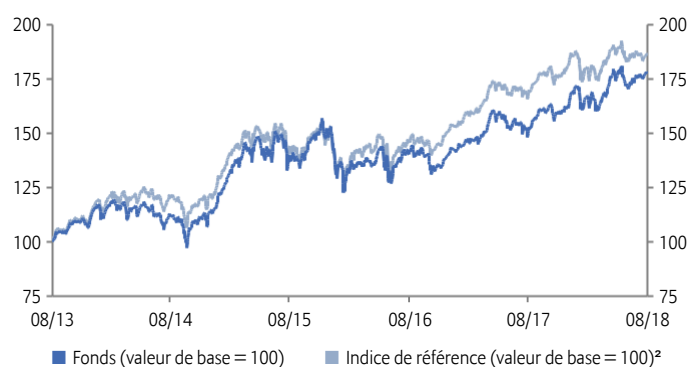
	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014	2015	2016	2017	VNI
Fonds	9,62	1,34	1,42	6,63	18,01	27,79	8,52	-	-	-	-	32,41	-7,31	15,10	37,94 €
Indice de référence ²	2,68	-0,54	-0,33	3,71	10,13	29,24	8,93	-	-	-	-	23,53	0,86	19,03	

II. Informations sur Allianz Europe Small Cap Equity - EUR

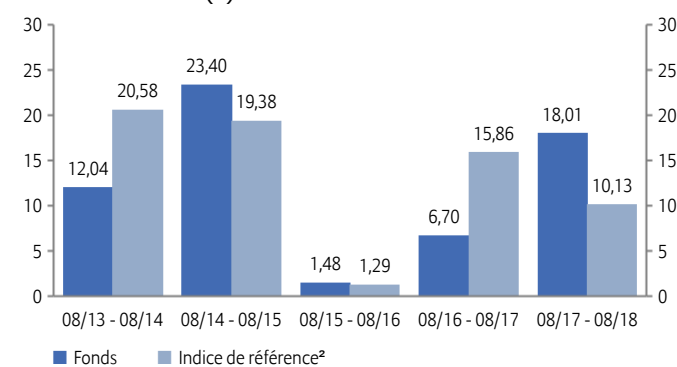
Performance (%)³

	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014
Fonds	78,08	12,23	29,23	0,75
Indice de référence ²	86,05	13,22	35,10	6,47

Evolution VNI sur 5 ans³



Performance annuelle (%)³



Indicateurs de risque/return^{*3}

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-0,55	-0,99
Alpha (%)	-0,08	-0,15
Bêta	1,08	1,09
Coefficient de corrélation	0,94	0,94
Ratio d'information	-0,12	-0,21
Ratio de Sharpe	0,65	0,92
Ratio de Treynor	0,08	0,11
Tracking error (%)	4,73	4,64
Volatilité (%)	13,49	13,49

Notation Morningstar™

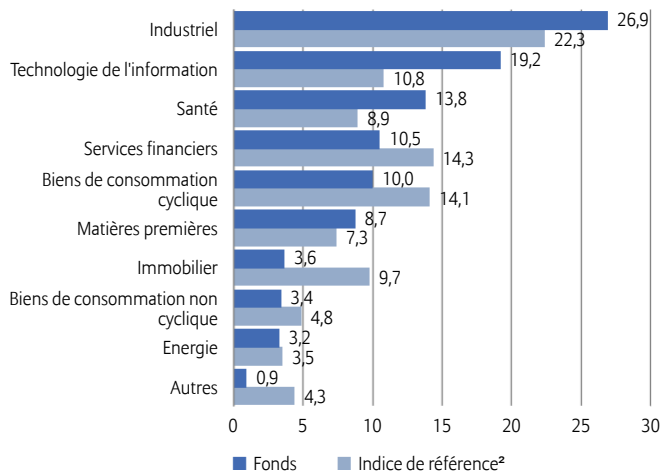
Allianz Europe Small Cap Equity - EUR



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/07/2018. Morningstar évalue les fonds d'investissement sur base des performances, moyenne pondérée sur 3, 5 et 10 ans. Les fonds d'investissement sont ensuite classés au sein de leur catégorie Morningstar selon leur rapport risque-rendement. Les 10 pourcent les mieux classés se voient récompensés de 5 étoiles, les 10 pourcent les plus bas du classement reçoivent 1 étoile.

Structure du portefeuille

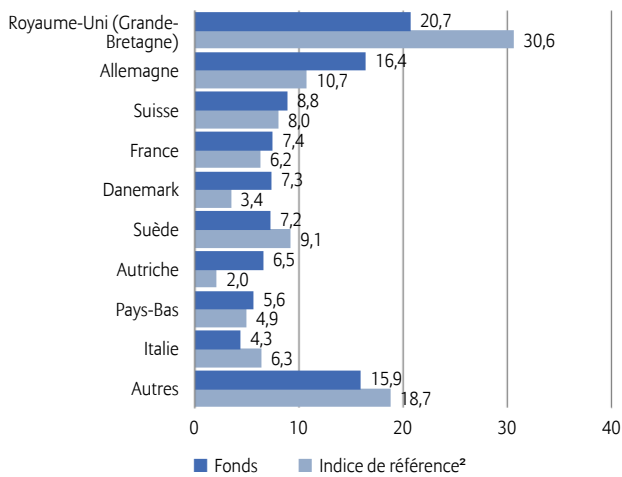
Répartition sectorielle (%)



Principaux titres (en % de la valeur de marché)

AMBU A/S-B	2,86
INTERROLL HOLDING AG-REG	2,25
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2,24
SIMCORP A/S	2,21
JENOPTIK AG	2,10
SENIOR PLC	1,94
GENUS PLC	1,90
BECHTLE AG	1,88
AUTO TRADER GROUP PLC	1,87
TULLOW OIL PLC	1,75
Total	21,00

Répartition géographique (%)



Opportunités

- + Potentiel de rendement élevé des actions à long terme.
- + Investissements sur le marché boursier européen.
- + Les petites et moyennes capitalisations performant mieux à certaines périodes.
- + Large diversification parmi un grand nombre de titres.
- + Possibilité de rendements supplémentaires via l'analyse de titres individuels et une gestion active.

Risques

- Actions fort volatiles, risque de pertes. La volatilité de la valeur unitaire du fonds peut fortement augmenter.
- Sous-performance du marché boursier européen possible.
- Les petites et moyennes capitalisations performant moins bien à certaines périodes.
- Potentiel limité du rendement de titres individuels.
- Succès non garanti de l'analyse des titres individuels et de la gestion active.

Informations clés du fonds sous-jacent³

Indice de référence ²	MSCI Europe Small Cap Total Return (Net)
Société de gestion	Allianz Global Investors GmbH
Date de création	15/09/2009



Gestionnaire de fonds

Heinrich Ey
(depuis le 01/09/2016)

Commentaire du gestionnaire

Durant la période, la sélection de titres a été le principal moteur de la performance. La sélection s'est avérée fructueuse dans la plupart des secteurs, à l'exception de l'énergie et de l'immobilier. Les meilleures contributions ont été le fruit de la sélection de titres au sein des secteurs des matériaux, de l'industrie et des biens de consommation discrétionnaire. En outre, le positionnement sectoriel a fourni une contribution positive dans la majorité des secteurs, mis à part l'immobilier et les matériaux. Les principales contributions sont attribuables à la surpondération de l'informatique et de la santé, ainsi qu'à la sous-pondération des financières. L'exposition géographique a également contribué à la performance relative, du fait de notre sous-pondération de l'Italie et de notre surpondération de l'Allemagne et de l'Irlande.

Au niveau des titres individuels, nos participations dans Interroll Holding (industrie), Bechtle, Blue Prism Group, SimCorp (informatique) et Elkem (matériaux) ont représenté les contributions positives les plus significatives. Nos positions sur Cancom (informatique), Petroleum Geo-Services (énergie), Ingenico Group (informatique), Ambu (santé) et Aareal Bank (financières) ont été les contributeurs les plus négatifs.

Alors que les transactions ont été nombreuses au cours des derniers mois, nous n'avons initié ce mois-ci qu'une seule nouvelle position sur Keywords Studios (informatique/Royaume-Uni).

Remarques importantes

- Le document d'informations clés, le document d'informations précontractuelles supplémentaires, le document d'informations spécifiques, les conditions générales, le règlement de gestion et le dernier rapport mensuel sont gratuitement disponibles chez votre courtier en assurances et sur www.allianz.be sous Documents. Lisez-les attentivement.
- Aucun montant minimum de versement n'est exigé par fonds. Le versement initial sur le contrat Allianz Excellence doit être au moins égal à 25.000 euros. Vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.500 euros. Les versements planifiés sur le contrat Allianz Excellence Plan doit être au moins égal à 1.200 euros par an, 600 euros par semestre, 300 euros par trimestre ou 100 euros par mois et vous pouvez effectuer des versements complémentaires à partir de 1.250 euros. La durée est libre avec un minimum de 5 ans. Le contrat peut être sans terme.
- Allianz ne garantit pas le remboursement du capital, ni la valeur et l'évolution des unités. Le risque financier est entièrement supporté par le preneur d'assurance.
- La valeur des unités peut être consultée sur www.allianz.be sous Valeurs d'inventaire et calcul du rendement/Fonds d'investissement (Branche 23) et dans l'Echo et De Tijd.
- Le droit belge est applicable et l'Etat d'origine de la compagnie d'assurances est la Belgique.
- Sans préjudice de la possibilité d'intenter une action en justice, vous pouvez adresser toute plainte au sujet du contrat à :
 - l'Ombudsman des Assurances, Square de Meeûs 35 à 1000 Bruxelles, tél. : 02/547.58.71, fax : 02/547.59.75, info@ombudsman.as,
 - Allianz Benelux s.a. par mail à plaintes@allianz.be ou par fax au 02/214.61.71 ou par lettre à Allianz Benelux s.a., 10RSGJ, Rue de Laeken 35 à 1000 Bruxelles.

¹ Les frais directement imputés au fonds sont inclus dans la valeur nette d'inventaire (VNI) ainsi que dans la performance. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

² Historique de l'Indice de référence : jusqu'au 30.01.2013 HSBC Smaller European Companies (Royaume-Uni compris) Total Return

³ Toutes les données de performance relatives à Allianz Europe Small Cap Equity - EUR avant la date de lancement du 05/06/2012 se rapportent à un autre fonds avec un objectif d'investissement identique dont les actifs sont gérés par le même gestionnaire de fonds, à savoir Allianz Small Cap Europa qui a été lancé le 15/09/2009 et a fusionné avec Allianz Europe Small Cap Equity le 24/07/2012. Cela ne signifie pas qu'Allianz Europe Small Cap Equity - EUR aurait bénéficié d'une performance similaire s'il avait été lancé à la même date. Les performances du passé ne constituent pas une garantie pour l'avenir.

Les rendements ont été calculés sur base des performances réalisées par le fonds sous-jacent, après déduction des frais de gestion imputés au contrat. Ce sont des performances brutes qui ne tiennent pas compte des frais d'entrée et de sortie, ni de la taxe sur les primes calculée sur le contrat. Ces performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Le fonds dans lequel le fonds d'investissement interne investit, est géré par Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch, société de Gestion de Portefeuille agréée par la Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht. GmbH aux capitaux propres de 49.900.700 €. HRB (registre de commerce) 9340 - Frankfurt am Main. 6A, route de Trèves – L-2633 Senningerberg, Luxembourg – Tél. : +35 2 463 463 - 1. www.allianzgi.com

