

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. La Fiche Info Financière est disponible 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

Durée conseillée

10 ans

Date de création

17/03/2014

Cet indicateur représente la volatilité annuelle du fonds sur une période de 5 ans. Cette donnée est historique et ne constitue pas une indication fiable pour le futur. 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

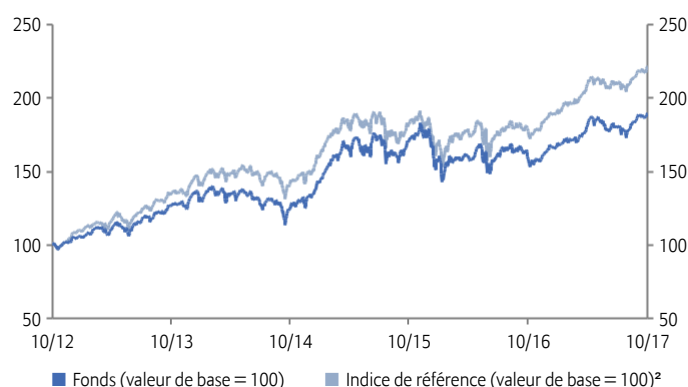
	Depuis 1/1	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	3 ans p.a.	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014	2015	2016	VNI
Fonds	15,06	1,79	5,42	3,65	19,64	48,12	13,99	-	-	-	-	-	32,41	-7,31	34,60 €
Indice de référence ²	18,41	2,08	6,05	5,60	25,62	54,18	15,53	-	-	-	-	-	23,53	0,86	

II. Informations sur Allianz Europe Small Cap Equity - EUR

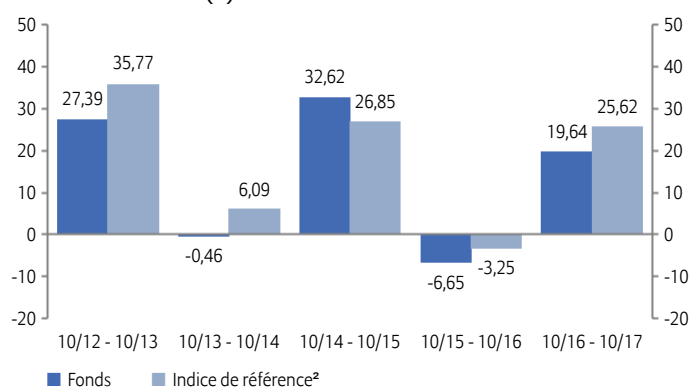
Performance (%)³

	5 ans	5 ans p.a.	2012	2013	2014
Fonds	89,72	13,66	22,67	29,23	0,75
Indice de référence ²	122,08	17,30	23,23	35,10	6,47

Evolution VNI sur 5 ans³



Performance annuelle (%)³



Indicateurs de risque/return³

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-1,16	-3,64
Alpha (%)	-0,21	-0,31
Bêta	1,12	1,04
Coefficient de corrélation	0,95	0,94
Ratio d'information	-0,23	-0,79
Ratio de Sharpe	0,94	1,03
Ratio de Treynor	0,13	0,13
Tracking error (%)	5,04	4,63
Volatilité (%)	15,54	13,37

Notation Morningstar™

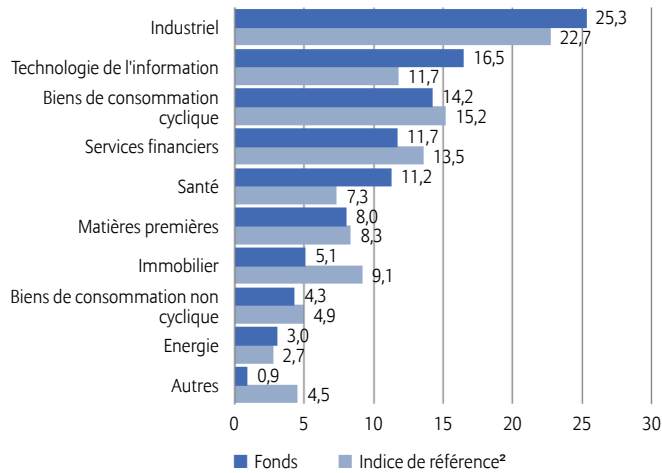
Allianz Europe Small Cap Equity - EUR



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 30/09/2017. 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

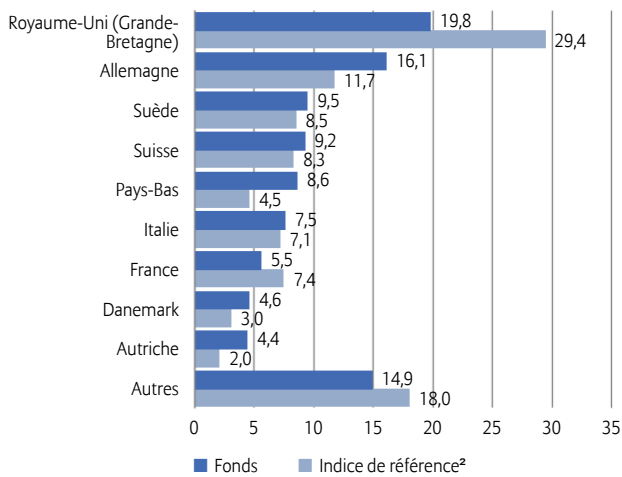
Répartition sectorielle (%)



Principaux titres (en % de la valeur de marché)

ALLIANZ SECURICASH SRI-W	2,21
AMBU A/S-B	2,10
JENOPTIK AG	1,87
SENIOR PLC	1,82
FINCOBANK SPA EQ0000000019705819	1,78
ASR NEDERLAND NV	1,67
GENUS PLC	1,67
BECHTLE AG	1,66
VITROLIFE AB	1,64
FISCHER (GEORG)-REG	1,61
Total	18,03

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 - Frankfurt
Date de création	15/09/2009



Gestionnaires de fonds
 Frank Hansen & Heinrich Ey
 (depuis le 01/09/2016)

Commentaire du gestionnaire

La sélection de titres a pénalisé la performance au cours du mois. La sélection de titres a été la plus bénéfique au sein des secteurs de la santé, de l'industrie et des financières, mais a coûté de la performance notamment au sein des secteurs de l'informatique, des biens de consommation discrétionnaire et de l'énergie. Sur le plan géographique, la sélection a été particulièrement pénalisante en Espagne, en Suède et en Norvège. Le positionnement sectoriel a eu un impact positif sur la performance active, notamment grâce à la surpondération de l'informatique et la sous-pondération de l'immobilier et des financières. Quant à l'allocation géographique, l'influence a été limitée sur la performance active. En effet, la contribution positive de la surpondération des Pays-Bas et de la Suisse et de la sous-pondération de la Belgique a été effacée par la contribution négative de la sous-pondération du Royaume-Uni. Au niveau individuel, nos positions sur Ambu, Genus et AMS ont généré les meilleures performances positives. Les positions sur Auto Trader, Petroleum Geo Services (PGS) et JM ont en revanche été les principaux détracteurs de la performance. Durant le mois, nous avons cédé notre position sur Fuchs Petrolub et avons initié une légère position sur Melrose Industries. Melrose Industries (Royaume-Uni) est une société d'investissement. La société acquiert et détient des titres d'entreprises peu performantes, essentiellement dans le secteur manufacturier.

Remarques importantes

- La Fiche Info Financière, 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. L'information sur les coûts et les frais se trouve dans la Fiche Info Financière.
- 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).
- 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 Meeüs 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

