

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

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	-9,22	-4,38	-17,19	-16,01	-7,72	-2,60	-0,88	-	-	-	-	32,41	-7,31	15,10	31,42 €
Indice de référence ²	-10,09	-3,42	-12,44	-12,73	-7,92	5,52	1,81	-	-	-	-	23,53	0,86	19,03	

Période de détention recommandée

10 ans

Date de création

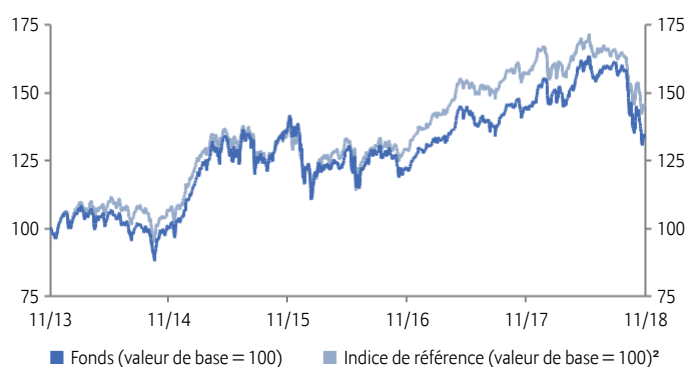
17/03/2014

II. Informations sur Allianz Europe Small Cap Equity - EUR

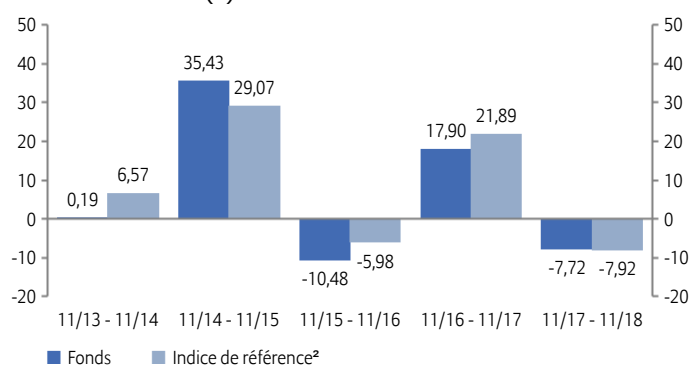
Performance (%)³

	5 ans	5 ans p.a.	2013	2014
Fonds	33,33	5,92	29,23	0,75
Indice de référence ²	45,15	7,74	35,10	6,47

Evolution VNI sur 5 ans³



Performance annuelle (%)³



Indicateurs de risque/return*³

	3 ans	5 ans
Active Return (%)	-2,94	-1,82
Alpha (%)	-0,24	-0,21
Bêta	1,12	1,14
Coefficient de corrélation	0,94	0,95
Ratio d'information	-0,57	-0,37
Ratio de Sharpe	-0,05	0,42
Ratio de Treynor	-0,01	0,05
Tracking error (%)	5,16	4,97
Volatilité (%)	14,44	14,67

Notation Morningstar™

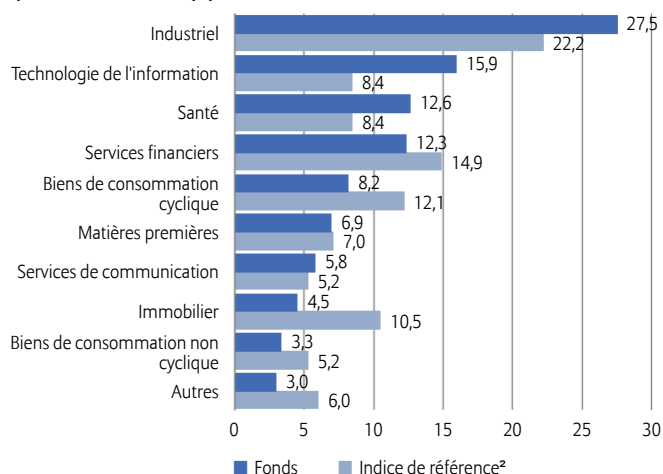
Allianz Europe Small Cap Equity - EUR



Rating sur une échelle de 1 à 5 au 31/10/2018. 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

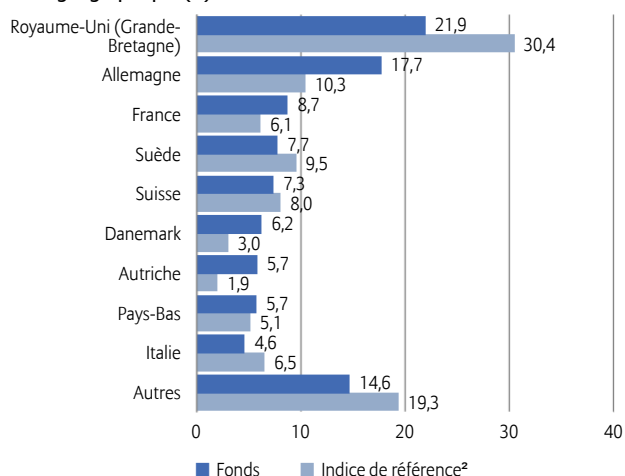
Répartition sectorielle (%)



Principaux titres (en % de la valeur de marché)

INTERROLL HOLDING AG-REG	2,43
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	2,30
STOREBRAND ASA	2,27
VITROLIFE AB	2,21
AMBU A/S-B	2,17
AUTO TRADER GROUP PLC	2,16
JENOPTIK AG	2,05
GENUS PLC	2,00
TULLOW OIL PLC	1,83
SENIOR PLC	1,82
Total	21,24

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

La performance active a été pénalisée à la fois par l'allocation sectorielle et la sélection de titres. L'allocation sectorielle a coûté de la performance en raison de la surpondération sur le secteur de l'informatique et de la sous-pondération sur le secteur de l'immobilier et des services aux collectivités. La contribution positive de la surpondération des valeurs industrielles et de la sous-pondération du secteur de l'énergie et des biens de consommation discrétionnaire n'a pas suffi à compenser ces pertes. Notre sélection de titres a davantage porté ses fruits dans les secteurs des biens de consommation de base, des services de communication et de l'immobilier. À l'inverse, la performance a été principalement pénalisée par les positions du portefeuille sur les valeurs financières, informatiques et industrielles. L'exposition géographique a légèrement coûté de la performance relative, en raison de notre sous-pondération à la Belgique et de notre surpondération au Danemark et à la France.

Sur le plan individuel, le portefeuille a principalement bénéficié de ses positions sur Vitrolife, Genus et Auto Trader. En revanche, Sartorius Stedim Biotech, Tullow Oil et SimCorp ont été les principaux freins à la performance.

Au cours du mois de novembre, nous avons vendu notre participation dans Aperam afin de réduire notre exposition au secteur sidérurgique ainsi que dans AMS en raison des chiffres de ventes toujours décevants de l'iPhone d'Apple. Nous avons également cédé notre position sur Outotec après avoir appris qu'un site de production en proie à des difficultés en Arabie Saoudite était susceptible de faire peser une dette indéterminée sur le groupe. Parallèlement, nous avons initié des positions sur des entreprises au profil plus défensif à l'instar d'Informa, une société britannique spécialisée dans l'édition et l'événementiel, et la société danoise ISS, créée en 1901 et leader des services aux entreprises.

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

