
Allianz S.p.A.
Società appartenente al Gruppo Allianz SE

Offerta pubblica di sottoscrizione di
Superbonus 12 Più II
L'investimento con le cedole
prodotto finanziario - assicurativo di tipo index linked

Il presente Prospetto Informativo completo si compone delle seguenti parti:

Scheda Sintetica;

Parte I - Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative;

Parte II - Illustrazione dei dati storici di rischio - rendimento e costi effettivi dell'investimento;

Parte III - Altre informazioni.

L'Offerta di cui al presente Prospetto è stata depositata in Consob in data 17/07/2008 ed è valida dal 17/07/2008 al 01/08/2008.

Il Prospetto Informativo è volto ad illustrare all'Investitore - Contraente le principali caratteristiche del prodotto offerto.

La Scheda sintetica, la Parte I e la Parte II del Prospetto Informativo devono essere consegnate all'Investitore - Contraente, unitamente alle Condizioni Contrattuali, prima della sottoscrizione del Modulo di proposta.

Per informazioni più dettagliate si raccomanda la lettura della Parte III del Prospetto Informativo che deve essere consegnata gratuitamente su richiesta dell'Investitore - Contraente.

Il Prospetto Informativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità del prodotto proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Tariffa 49U 40

SUPERBONUS 12 Più II

Scheda Sintetica

La presente Scheda sintetica è stata depositata in CONSOB il 17/07/2008 ed è valida a partire dal 17/07/2008 al 01/08/2008.

Scheda sintetica relativa a SUPERBONUS 12 Più II, prodotto finanziario - assicurativo di tipo index - linked offerto da Allianz S.p.A., appartenente al gruppo Allianz SE di Monaco di Baviera.

La presente Scheda sintetica deve essere letta congiuntamente con la Parte I e la Parte II del Prospetto Informativo.

Le caratteristiche del prodotto

Struttura

Il prodotto consente, mediante il versamento di un premio unico, l'investimento in un portafoglio finanziario strutturato che prevede, in caso di vita dell'Assicurato, le seguenti prestazioni:

- alle date del 12/05/2009, 12/05/2010 e 12/05/2011, la liquidazione di tre cedole fisse pari ciascuna al 4% del premio versato;
- alle date del 12/05/2011, 12/05/2012 e 14/05/2013, la liquidazione di tre cedole variabili che dipendono dall'andamento del parametro di riferimento a cui è collegato il contratto;
- alla data del 14/05/2013, la liquidazione di un Superbonus pari al 4% del premio versato se la somma delle tre cedole variabili è stata almeno pari o superiore al 6% del premio versato;
- alla scadenza della prima parte del contratto, il 14/05/2013, la liquidazione del 100% del premio versato.

Nel caso in cui l'Investitore - Contraente non chieda il rimborso del capitale entro la data del 14/05/2013, lo stesso sarà trasferito automaticamente e gratuitamente nel fondo interno Allianz Conservativo.

Inoltre, in caso di decesso dell'Assicurato, il prodotto prevede le seguenti coperture assicurative:

- per la prima parte del contratto (fino al 14/05/2013) la liquidazione di un importo pari al valore del portafoglio finanziario strutturato maggiorato, nel caso in cui sia inferiore al 100% del premio versato **e la premorienza avvenga dopo 6 mesi** dalla data di decorrenza del contratto, dell'1%, 0,5% o 0,1% a seconda dell'età dell'Assicurato;
- per la seconda parte del contratto (dal 14/05/2013) la liquidazione di un importo pari al controvalore delle quote possedute del fondo interno Allianz Conservativo maggiorato dell'1%, 0,5% o 0,1% a seconda dell'età dell'Assicurato.

L'investimento finanziario

Durata

Il contratto è a vita intera: la sua durata coincide con la vita dell'Assicurato. La prima parte del contratto prevede una durata fissa di 4 anni, 10 mesi e 14 giorni (decorrenza 30/06/2008 e scadenza il 14/05/2013).

Premio

Il contratto prevede il pagamento di un premio unico di importo minimo pari a 2.500 euro.

Tale premio, al netto delle spese di emissione, delle coperture assicurative e dei costi di caricamento, è investito in un portafoglio finanziario strutturato (c.d. capitale investito) formato da due componenti, una obbligazionaria e una derivativa, ed è così scomposto :

TAB. 1: Scomposizione percentuale del premio versato

Componenti del premio		Valore %
A. Capitale investito, di cui:	A = A1 + A2	92,83%
A1. Componente obbligazionaria		88,73 %
A2. Componente derivativa		4,10 %
B. Costi di caricamento		6,74%
C. Capitale nominale	C = A + B	99,57%
D. Coperture assicurative		0,43%
E. Spese di emissione		0,00%
F. Premio versato	F = C + D + E	100,00%

Capitale investito

Il capitale investito è composto da:

- una componente obbligazionaria, costituita dal titolo denominato "JPMorgan 08/05/2013 5,25%" emesso da JPMorgan Chase & Co;
- una componente derivativa, costituita dallo strumento "Certificate with Bonus", emesso da Dresdner Bank AG e collegato al parametro di riferimento costituito dall'indice azionario DJ EURO STOXX 50.

L'investimento è volto a correlare il rendimento del capitale investito all'andamento del parametro di riferimento.

L'investimento è strutturato in modo da prevedere la corresponsione del 100% del premio versato alla scadenza della prima parte del contratto, il 14/05/2013 e, nel corso dei primi 5 anni di contratto, dei seguenti importi periodici, che dipendono dall'andamento del parametro di riferimento:

- alle date del 12/05/2009, 12/05/2010 e 12/05/2011, la liquidazione di tre cedole fisse pari ciascuna al 4% del premio versato;
- alle date del 12/05/2011, 12/05/2012 e 14/05/2013, la liquidazione di tre cedole variabili che dipendono dall'andamento del parametro di riferimento a cui è collegato il contratto, secondo quanto specificato nella Parte I Sez. B.2) par. 8;
- alla data del 14/05/2013, la liquidazione di un Superbonus pari al 4% del premio versato se la somma delle tre cedole variabili è stata almeno pari o superiore al 6% del premio versato.

Nella tabella seguente si riporta la probabilità di ottenere alla scadenza del 14/05/2013 un determinato rendimento del capitale investito rispetto a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella della prima parte del contratto:



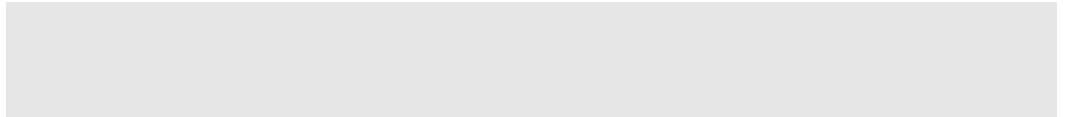
	Scenari di rendimento del capitale investito alla scadenza del 14/05/2013	Probabilità dell'evento
	Il rendimento è negativo	0%
	Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	68,50%
	Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	17,30%
	Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del contratto	14,20%
	Per maggiori informazioni sulla determinazione dei rendimenti del capitale investito si rinvia alla Parte I del Prospetto.	
Finalità dell'investimento	Il prodotto ha come obiettivo quello di cogliere le migliori opportunità di incremento del valore del capitale investito nell'orizzonte temporale individuato dalla durata della prima parte del contratto, tutelando comunque il valore del premio versato alla scadenza del 14/05/2013 da eventuali andamenti negativi dell'investimento finanziario.	
Orizzonte temporale minimo di investimento	L'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato è pari a 3 anni.	
Grado di rischio dell'investimento	L'investimento finanziario comporta un grado di rischio dell'investimento basso.	
Garanzie	<p>Il contratto prevede alle date del 12/05/2009, 12/05/2010 e 12/05/2011 la liquidazione di tre cedole fisse pari al 4% del premio versato e alla scadenza della prima parte del contratto, il 14/05/2013, la restituzione del 100% del premio versato.</p> <p>L'investitore-contraente assume il rischio di credito connesso all'insolvenza dell'ente emittente il titolo obbligazionario sottostante il portafoglio finanziario strutturato. Esiste, quindi, la possibilità di ricevere prestazioni inferiori a quelle minime sopra previste.</p>	
FONDO ALLIANZ CONSERVATIVO		
	Nel caso in cui l'Investitore - Contraente non chieda il rimborso del capitale entro la scadenza della prima parte del contratto, il 14/05/2013, lo stesso sarà trasferito automaticamente e gratuitamente nel fondo interno Allianz Conservativo.	
Investimento finanziario	Il Fondo, denominato in euro, è di tipo "Obbligazionario misto area euro".	



	<p>L'investimento principale è in strumenti finanziari di tipo obbligazionario espressi in euro, pari almeno al 70% dell'investimento complessivo; la gestione è volta a cogliere le opportunità di posizionamento del portafoglio sulla curva dei tassi di interesse dei Titoli di Stato e dei differenziali di rendimento offerti dai titoli corporate.</p> <p>L'investimento residuale è prevalentemente in strumenti finanziari di tipo azionario, fino ad un massimo del 15% dell'investimento complessivo, quotati nei principali mercati dell'area euro e volti a cogliere le migliori opportunità di posizionamento del portafoglio sulle attività con le più elevate aspettative di rendimento.</p>
Finalità dell'investimento	La gestione ha come obiettivo la crescita moderata nel tempo del capitale investito in un orizzonte temporale medio.
Orizzonte temporale minimo di investimento	Al fine di effettuare un'operazione coerente con lo stile di gestione, il livello di rischio dell'investimento finanziario, i costi di trasferimento (non presenti) e le penalità di riscatto (non presenti), è consigliabile un investimento di durata almeno pari a 4 anni.
Grado di rischio dell'investimento	Il fondo è caratterizzato da una gestione attiva che comporta un significativo scostamento dal benchmark. L'investimento in tale fondo comporta un grado di rischio medio - basso.
Garanzie	L'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore - Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al capitale investito.

Il rimborso dell'investimento

Rimborso del capitale alla scadenza (caso vita)	<p>L'ammontare rimborsabile alla scadenza della prima parte del contratto, il 14/05/2013 - determinato in relazione al valore della componente obbligazionaria del portafoglio finanziario strutturato alla data di scadenza (14/05/2013) - è pari al 100% del premio versato.</p> <p>Per maggiori informazioni sul rimborso dell'investimento si rinvia alla Parte I del Prospetto.</p>
Rimborso del capitale prima della scadenza (valore di riscatto)	<p>Il prodotto riconosce il diritto da parte dell'Investitore - Contraente di richiedere il riscatto, purché sia trascorso almeno un anno dalla decorrenza del contratto e l'Assicurato sia in vita.</p> <p>Per la prima parte del contratto (fino al 14/05/2013) il valore di riscatto è pari al valore del portafoglio finanziario strutturato al momento della richiesta, determinato dal prodotto tra il premio versato e il valore del portafoglio finanziario strutturato (su base 100) rilevato l'ultimo giorno di valorizzazione del mese, purché tale giorno sia successivo di almeno 5 giorni lavorativi alla data in cui perviene la richiesta di riscatto. Non viene applicato alcun costo di riscatto.</p> <p>Per la prima parte del contratto l'Investitore - Contraente non ha la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto.</p>



Per la seconda parte del contratto (dal 14/05/2013) il valore di riscatto è pari al controvalore delle quote del fondo interno Allianz Conservativo al momento della richiesta, determinato dal prodotto tra il numero delle quote del fondo interno Allianz Conservativo acquisite dal contratto e il valore unitario della quota rilevato il giorno di valorizzazione successivo alla data in cui perviene la richiesta di rimborso. Non viene applicato alcun costo di riscatto.

Per la seconda parte del contratto l'Investitore - Contraente ha, inoltre, la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto con le stesse modalità della liquidazione totale a condizione che:

- l'importo lordo riscattato non risulti inferiore a 500 euro;
- il capitale residuo non risulti inferiore a 2.500 euro.

In caso di riscatto parziale il contratto resta in vigore per il capitale residuo.

In caso di riscatto nei primi anni di durata del contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore - Contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al premio versato.

Le coperture assicurative per rischi demografici

Caso morte

In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, è previsto il pagamento ai beneficiari designati di un importo pari:

- per la prima parte del contratto (fino al 14/05/2013) al valore del portafoglio finanziario strutturato al momento della richiesta, determinato dal prodotto tra il premio versato e il valore del portafoglio finanziario strutturato (su base 100) rilevato l'ultimo giorno di valorizzazione del mese, purché tale giorno sia successivo di almeno 5 giorni lavorativi alla data in cui perviene, presso la Società, la richiesta di rimborso. Nel caso in cui tale valore sia inferiore al 100% del premio versato **e la premiorienza avvenga dopo 6 mesi** dalla data di decorrenza del contratto, lo stesso valore sarà maggiorato della percentuale sotto indicata;
- per la seconda parte del contratto (dal 14/05/2013) al controvalore delle quote del fondo interno Allianz Conservativo al momento della richiesta, determinato dal prodotto tra il numero delle quote del fondo interno Allianz Conservativo acquisite dal contratto e il valore unitario della quota rilevato il giorno di valorizzazione successivo alla data in cui perviene la richiesta di rimborso presso la Società, maggiorato della percentuale sotto indicata.



La maggiorazione caso morte è determinata nella misura di seguito riportata:

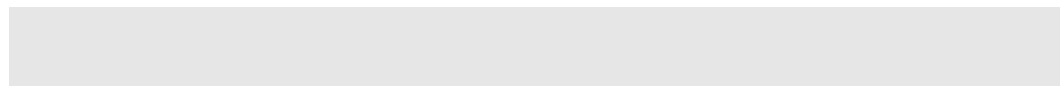
Età dell'Assicurato (in anni interi) al momento del decesso	Misura % di maggiorazione
fino a 74 anni	1,00%
da 75 a 80 anni	0,50%
oltre 80 anni	0,10%

I costi del contratto

Spese di emissione	Non previste.
Costi di caricamento	Il contratto prevede un costo di caricamento implicito pari al 6,74 % del premio versato.
Costi delle coperture assicurative	Il costo della copertura caso morte è pari allo 0,43 % del premio versato. Tale costo è finanziato tramite prelievo dai costi di caricamento implicito che risultano essere pari complessivamente al 7,17 % (6,74 % + 0,43 %). Per la seconda parte del contratto il costo della copertura caso morte è pari allo 0,15% del patrimonio gestito dal fondo interno Allianz Conservativo ed è finanziato tramite prelievo dalla commissione di gestione.
Costi di rimborso del capitale prima della scadenza	Il contratto non prevede alcun costo di riscatto.
Altri costi	Per la seconda parte del contratto è prevista una commissione di gestione pari all'1,40% del patrimonio gestito dal fondo interno Allianz Conservativo. Sul fondo interno Allianz Conservativo è prevista inoltre una commissione di performance pari al 10% della differenza tra il valore raggiunto dalla quota ed il valore storico massimo precedente (c.d. meccanismo di "High Watermark") moltiplicato per il numero delle quote esistenti.

Il diritto di ripensamento

Revoca della proposta	L'Investitore - Contraente può revocare la proposta fino al momento della conclusione del contratto mediante lettera raccomandata A.R. inviata alla Società. Le somme eventualmente pagate dall'Investitore - Contraente devono essere restituite dalla Società entro 30 giorni dalla data di ricevimento della comunicazione della revoca.
Recesso dal contratto	L'Investitore - Contraente può esercitare il diritto di recesso dal contratto entro 30 giorni dalla conclusione dello stesso mediante comunicazione inviata con lettera raccomandata A.R. alla Società offerente.



In appendice alla Parte I del Prospetto Informativo è reso disponibile un glossario dei termini tecnici per facilitare la comprensibilità del testo.



SUPERBONUS 12 Più II

La presente Parte I è stata depositata in CONSOB il 17/07/2008 ed è valida a partire dal 17/07/2008 al 01/08/2008.

PARTE I DEL PROSPETTO INFORMATIVO **Informazioni sull'investimento finanziario e sulle coperture assicurative**



INFORMAZIONI GENERALI

1. L'impresa di assicurazione ed il gruppo di appartenenza

Allianz Società per Azioni, in forma abbreviata Allianz S.p.A. (Società) è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Provvedimento ISVAP n. 2398 del 21/12/2005 e pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 298 del 23.12.2005 e appartiene al gruppo Allianz SE con sede legale in Largo Ugo Irneri, 1, 34123 Trieste.

Per ulteriori informazioni riguardanti la Società ed il suo gruppo di appartenenza si rimanda alla Parte III, Sezione A, par. 1 del Prospetto Informativo.

2. Rischi generali connessi all'investimento finanziario

I rischi connessi all'investimento finanziario collegato al presente contratto sono di seguito illustrati:

- a) **rischio connesso alla variazione del prezzo:** il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito alla scadenza. Il rischio finanziario legato all'andamento di tali parametri ricade quindi sull'Investitore - Contraente;
- b) **rischio di controparte:** è il rischio connesso all'eventualità che l'emittente gli strumenti finanziari, per effetto di un deterioramento della propria solidità patrimoniale, non sia in grado di rimborsare a scadenza il valore nominale degli strumenti finanziari e/o non sia in grado di pagare gli importi periodici maturati dagli stessi. Il valore degli strumenti finanziari risente di tale rischio, variando al modificarsi delle condizioni creditizie dell'emittente. Il rischio legato alla solvibilità dell'emittente ricade sull'Investitore - Contraente;
- c) **rischio connesso alla liquidità:** la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali.

Si precisa, altresì, che la quotazione potrebbe non esprimere appieno il reale valore di mercato qualora la frequenza ed i volumi scambiati non raggiungessero valori significativi. In questi casi l'Agente per il calcolo provvederà alla determinazione del valore di quotazione;

- d) rischio connesso alla valuta di denominazione:** per gli investimenti aventi ad oggetto parametri di riferimento denominati in una valuta diversa da quella in cui sono denominati i singoli componenti del parametro stesso, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di denominazione del parametro di riferimento e la valuta estera in cui sono denominati i singoli componenti gli investimenti;
- e) rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati:** l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio sui parametri di riferimento superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza, una lieve variazione dei prezzi di mercato dei parametri di riferimento può avere un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sullo strumento derivato acquistato rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;
- f) altri fattori di rischio:** le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'Investitore - Contraente a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli Investitori - Contraenti. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico - finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti.

3. Situazioni di conflitto di interesse

Si segnala che le eventuali situazioni di conflitto di interesse sono illustrate nella Parte III, Sezione E, par. 9 del Prospetto Informativo.

B

INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO - ASSICURATIVO DI TIPO INDEX LINKED

4. Descrizione del contratto e impiego dei premi

4.1. Caratteristiche del contratto.

Il prodotto consente, mediante il versamento di un premio unico, l'investimento in un *portafoglio finanziario strutturato* che prevede, in caso di vita dell'Assicurato, le seguenti prestazioni:

- alle date del 12/05/2009, 12/05/2010 e 12/05/2011, la liquidazione di tre cedole fisse pari ciascuna al 4% del premio versato;
- alle date del 12/05/2011, 12/05/2012 e 14/05/2013, la liquidazione di tre cedole variabili che dipendono dall'andamento del *parametro di riferimento* a cui è collegato il contratto;
- alla data del 14/05/2013, la liquidazione di un Superbonus pari al 4% del premio versato se la somma delle tre cedole variabili è stata almeno pari o superiore al 6% del premio versato;
- alla scadenza della prima parte del contratto, il 14/05/2013, la liquidazione del 100% del premio versato.

Nel caso in cui l'Investitore - Contraente non chiedi il rimborso del capitale entro la data del 14/05/2013, lo stesso sarà trasferito automaticamente e gratuitamente nel fondo interno Allianz Conservativo.

Inoltre, in caso di decesso dell'Assicurato, il prodotto prevede le seguenti coperture assicurative:

- per la prima parte del contratto (fino al 14/05/2013) la liquidazione di un importo pari al valore del portafoglio finanziario strutturato maggiorato, nel caso in cui sia inferiore al 100% del premio versato e la premorienza avvenga dopo 6 mesi dalla data di decorrenza del contratto, dell'1%, 0,5% o 0,1% a seconda dell'età dell'Assicurato;
- per la seconda parte del contratto (dal 14/05/2013) la liquidazione di un importo pari al controvalore delle quote possedute del fondo interno Allianz Conservativo maggiorato dell'1%, 0,5% o 0,1% a seconda dell'età dell'Assicurato.

Il prodotto ha come obiettivo quello di cogliere le migliori opportunità di incremento del valore del capitale investito nell'orizzonte temporale individuato dalla durata della prima parte del contratto, tutelando comunque il valore del premio versato alla scadenza del 14/05/2013 da eventuali andamenti negativi dell'investimento finanziario.

4.2. Durata del contratto.

Il contratto è a vita intera, pertanto la sua durata coincide con la vita dell'Assicurato. La prima parte del contratto prevede una durata fissa di 4 anni, 10 mesi e 14 giorni (decorrenza 30/06/2008 e scadenza il 14/05/2013).

4.3. Orizzonte temporale minimo di investimento.

L'orizzonte temporale minimo di investimento consigliato è pari a 3 anni.

4.4. Versamento dei premi.

Il contratto prevede il versamento di un premio unico pari ad almeno 2.500 euro. Di seguito si riporta la scomposizione percentuale del premio versato:

Componenti del premio		valore %
A. Capitale investito, di cui:	$A = A1 + A2$	92,83%
A1. Componente obbligazionaria		88,73%
A2. Componente derivativa		4,10%
B. Costi di caricamento		6,74%
C. Capitale nominale	$C = A + B$	99,57%
D. Coperture assicurative		0,43%
E. Spese di emissione		0,00%
F. Premio versato	$F = C + D + E$	100,00%

La Società preleva dal premio versato le spese di emissione, i costi relativi alle coperture assicurative e i costi di caricamento, che pertanto non concorrono a formare il capitale investito.

B.1 - INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il premio versato, al netto delle spese di emissione, delle coperture assicurative e dei costi di caricamento, è investito in un portafoglio finanziario strutturato, formato da una componente obbligazionaria e da una componente derivativa, la quale è collegata all'andamento del parametro di riferimento, costituito dall'indice azionario DJ EURO STOXX 50.

Il portafoglio finanziario strutturato presenta, per via delle sue componenti elementari, una correlazione del valore di rimborso del capitale (alla scadenza del 14/05/2013, in caso di riscatto prima del 14/05/2013, in caso di decesso dell'Assicurato prima del 14/05/2013, alla corresponsione degli importi periodici) all'andamento del parametro di riferimento.

Per la descrizione delle componenti del portafoglio finanziario strutturato si rinvia al successivo par. 5 per la componente obbligazionaria e al successivo par. 6 per quella derivativa.

Se l'Investitore - Contraente non chiede il rimborso del capitale entro la scadenza della prima parte del contratto, il 14/05/2013, lo stesso viene trasferito automaticamente e gratuitamente nel fondo interno Allianz Conservativo, descritto al successivo par. 7.

Il contratto prevede alle date del 12/05/2009, 12/05/2010 e 12/05/2011 la liquidazione di tre cedole fisse pari al 4% del premio versato e alla scadenza della prima parte del contratto, il 14/05/2013, la restituzione del 100% del premio versato.

L'investitore-contraente assume il rischio di credito connesso all'insolvenza dell'ente emittente il titolo obbligazionario sottostante il portafoglio finanziario strutturato, descritto al successivo par. 5.

Esiste, quindi, la possibilità di ricevere prestazioni inferiori a quelle minime sopra previste.

Si rinvia al par. 9 per ulteriori dettagli.

5. La componente obbligazionaria dell'investimento finanziario

Si riportano di seguito i principali elementi informativi della componente obbligazionaria del portafoglio finanziario strutturato:

- a) Denominazione: titolo obbligazionario "JPMorgan 08/05/2013 5,25%" - codice ISIN: XS0362269945;
Ogni 100 euro di premio versato, la Società acquista 95,012 euro di nominali del titolo obbligazionario, di cui, per il rimborso a scadenza del premio versato, viene utilizzato il 100% del mantello del titolo ed il 100% della cedola in scadenza il 08/05/2013, mentre per il pagamento delle tre cedole fisse del 4% viene utilizzato il 80,19% delle cedole in scadenza il 08/05/2009, 08/05/2010 e 08/05/2011;
- b) Emittente: JPMorgan Chase & Co. - banca d'affari e d'investimento - avente sede legale in: 270 Park Avenue - New York, NY 10017 - USA;
- c) Valuta di denominazione: euro;
- d) Durata: 4 anni, 10 mesi e 8 giorni - decorrenza 30/06/2008 - scadenza 08/05/2013;
- e) Valore di emissione: 88,73% del premio versato;
- f) Valore di rimborso: 100% del premio versato;
- g) Rating emittente: Standard & Poor's AA- Moody's Aa2;

-
-
-
- h) Il titolo obbligazionario è quotato alla Borsa di Londra;
i) Il tasso di rendimento nominale annuo del titolo obbligazionario è pari a 5,38% mentre il tasso annuo di rendimento effettivo lordo è pari a 5,28%.

6. La componente derivativa dell'investimento finanziario

Si riportano di seguito i principali elementi informativi della componente derivativa:

- a) Denominazione: "Certificate with Bonus", opzione call di tipo asiatico composta dal 100% dell'indice azionario DJ EURO STOXX 50;
b) Informazioni sull'indice azionario:

Indice	Sponsor dell'Indice	Mercato di riferimento	Codice Provider
DJ EURO STOXX 50	Indice rappresentativo delle 50 azioni europee a maggiore capitalizzazione, calcolato e pubblicato da STOXX Limited.	Le azioni che compongono l'indice sono negoziate sulle principali Borse valori dell'area Euro.	SX5E

- c) La Società adotta come provider per le informazioni finanziarie relative all'indice la società Bloomberg. I valori riportati dai provider non impegnano in alcun modo l'Agente per il Calcolo che utilizzerà, ai fini della determinazione delle prestazioni previste dal contratto, i valori ufficiali pubblicati dallo sponsor del parametro di riferimento o dal mercato ufficiale di negoziazione dello stesso;
- d) Emittente: Dresdner Bank AG, avente sede legale in Juergen Ponto Platz 1, 60301 Frankfurt, Germany;
Rating emittente: Standard & Poor's A, Moody's Aa2;
- e) La componente derivativa consente di determinare, alle date del 12/05/2011, 12/05/2012 e 14/05/2013, un importo pagabile a determinate condizioni, e calcolato in percentuale sul premio versato. In particolare, tale importo è pari alla media delle 12 performance mensili dell'indice DJ EURO STOXX 50 nell'ultimo anno con il minimo dello 0% per la prima cedola variabile e dell'importo dell'anno precedente per la seconda e terza cedola variabile. Inoltre alla data del 14/05/2013 è pagato un Bonus del 4% del premio versato se la somma delle 3 cedole variabili è stato pari o superiore al 6%;
- f) Nel caso in cui una delle date di osservazione cada in un giorno in cui il prezzo di riferimento dell'indice azionario DJ EURO STOXX 50 non venga pubblicato, la data di osservazione valida sarà il primo giorno lavorativo immediatamente successivo in cui sarà disponibile il prezzo di riferimento dell'indice (Following Business Day Convention);
- g) Valore della componente derivativa (fissato alla decorrenza del contratto): 4,10% del premio versato.

7. L'investimento in altri strumenti finanziari

Se l'Investitore - Contraente non chiede il rimborso del capitale entro la scadenza della prima parte del contratto, il 14/05/2013, lo stesso sarà trasferito automaticamente e gratuitamente nel fondo interno Allianz Conservativo.

Di seguito si riportano le caratteristiche del fondo interno e gli strumenti finanziari in cui investe.

Nome Fondo: ALLIANZ CONSERVATIVO

■ Categoria	Obbligazionario misto area euro
■ Valuta di denominazione	Euro
■ Codice Fondo interno	30
■ Grado di rischio	Medio - Basso
■ Principali tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento principale in obbligazioni denominate in euro. Investimento contenuto in azioni. Il fondo può investire in depositi bancari. Il fondo può investire in quote/azioni di OICR. La rilevanza degli investimenti in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da Società di gestione del medesimo gruppo di appartenenza è pari a 0-10%.
■ Aree geografiche	Unione Europea (principalmente)
■ Specifici fattori di rischio	<i>Duration</i> : la componente obbligazionaria del portafoglio ha tendenzialmente una <i>duration</i> pari a 1,5 anni. <i>Rating</i> : investimento principale in obbligazioni con <i>rating</i> almeno pari a quanto previsto dalla normativa assicurativa. <i>Paesi Emergenti</i> : è escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
■ Operazioni in strumenti finanziari derivati	Il fondo investe in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del fondo.

-
-
-
-
- alle date del 12/05/2011, 12/05/2012 e 14/05/2013, la liquidazione di tre cedole variabili determinate dall'Agente di Calcolo Dresdner Bank AG, con sede legale in Juergen Ponto Platz 1, 60301 Frankfurt, Germany, secondo il seguente meccanismo:
 - la prima cedola variabile pari al prodotto tra il premio versato e il maggior valore tra 0% e la media aritmetica delle 12 performance mensili dell'Indice azionario DJ EURO STOXX 50 rilevate nel periodo tra il 22/04/2010 e il 26/04/2011;
 - la seconda cedola variabile pari al prodotto tra il premio versato e il maggior valore tra la prima cedola variabile e la media aritmetica delle 12 performance mensili dell'Indice azionario DJ EURO STOXX 50 rilevate nel periodo tra il 26/04/2011 e il 23/04/2012;
 - la terza cedola variabile pari al prodotto tra il premio versato e il maggior valore tra la seconda cedola variabile e la media aritmetica delle 12 performance mensili dell'Indice azionario DJ EURO STOXX 50 rilevate nel periodo tra il 23/04/2012 e il 22/04/2013.
La rilevazione mensile dell'indice DJ EURO STOXX 50 ai fini della determinazione delle performance mensili viene effettuata il 22 di ogni mese (o primo giorno lavorativo successivo) a partire dal 22/04/2010 fino al 22/04/2013;
 - alla data del 14/05/2013 è previsto un Superbonus pari al 4% del premio versato se la somma delle tre cedole variabili di cui sopra è stata pari o superiore al 6% del premio versato.

9. Rimborso del capitale investito alla scadenza del 14/05/2013

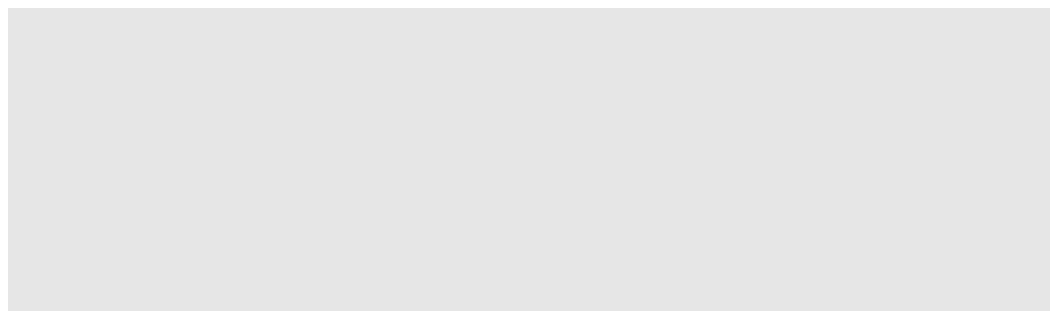
Alla scadenza della prima parte del contratto, il 14/05/2013, oltre alla corresponsione degli importi periodici, l'Investitore - Contraente ha la possibilità di chiedere il rimborso del 100% del premio versato in caso di vita dell'Assicurato.

Si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo per ulteriori informazioni.

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che l'Investitore - Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al premio versato.

9.1. Rappresentazione dei possibili rendimenti del capitale investito alla scadenza del 14/05/2013

La seguente tabella fornisce una rappresentazione dei profili di rischio dell'investimento finanziario riportando gli scenari di rendimento del capitale investito alla scadenza del 14/05/2013:



Scenari di rendimento del capitale investito alla scadenza del 14/05/2013	probabilità dell'evento
Il rendimento è negativo	0%
Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto	68,50%
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto	17,30%
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto	14,20%

Le simulazioni numeriche del valore del capitale investito (portafoglio finanziario strutturato) alla scadenza del 14/05/2013 sono state effettuate nel rispetto del principio di neutralità al rischio, considerando le caratteristiche della struttura a termine della curva dei tassi e quelle della volatilità degli strumenti finanziari sottostanti il derivato.

In particolare per la determinazione degli scenari di rendimento del capitale investito alla scadenza del 14/05/2013 si è utilizzato un modello quantitativo - finanziario basato su 10.000 simulazioni di tipo Montecarlo.

Si riportano di seguito alcune esemplificazioni numeriche del capitale alla scadenza del 14/05/2013, che tengono conto della corresponsione degli importi periodici nel corso della durata contrattuale.

SCENARIO "Il rendimento è positivo ma inferiore a quello delle attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 68,50%):

A) Capitale investito		9.283,00
B) Premio versato		10.000,00
C) Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$C = (A / B) \times 100$	92,83
D) Valore del portafoglio finanziario strutturato alla scadenza del 14/05/2013		113,76
E) Capitale alla scadenza del 14/05/2013	$E = (B \times D) / 100$	11.376,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo e in linea con quello delle attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 17,30%):

A) Capitale investito		9.283,00
B) Premio versato		10.000,00
C) Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$C = (A / B) \times 100$	92,83
D) Valore del portafoglio finanziario strutturato alla scadenza del 14/05/2013		124,82
E) Capitale alla scadenza del 14/05/2013	$E = (B \times D) / 100$	12.482,00

SCENARIO "Il rendimento è superiore a quello delle attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 14,20%):

A) Capitale investito		9.283,00
B) Premio versato		10.000,00
C) Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$C = (A / B) \times 100$	92,83
D) Valore del portafoglio finanziario strutturato alla scadenza del 14/05/2013		126,90
E) Capitale alla scadenza del 14/05/2013	$E = (B \times D) / 100$	12.690,00

Attenzione: le simulazioni hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

10. Rimborso del capitale investito prima della scadenza del contratto

Qualora sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza e l'Assicurato sia in vita, l'Investitore - Contraente può chiedere alla Società, dietro richiesta scritta, la risoluzione anticipata del contratto e la conseguente liquidazione del valore di riscatto.

Per la prima parte del contratto (fino al 14/05/2013) il valore di riscatto è pari al valore del portafoglio finanziario strutturato al momento della richiesta di riscatto, determinato dal prodotto tra il premio versato e il valore del portafoglio finanziario strutturato (su base 100) rilevato l'ultimo giorno di valorizzazione del mese, purché tale giorno sia successivo di almeno 5 giorni lavorativi alla data in cui perviene, presso la Società, la richiesta di riscatto. Non viene applicato alcun costo di riscatto.

Per la prima parte del contratto l'Investitore - Contraente non ha la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto.

Per la seconda parte del contratto (dal 14/05/2013) il valore di riscatto è pari al controvalore delle quote del fondo interno Allianz Conservativo al momento della richiesta, determinato dal prodotto tra il numero delle quote del fondo interno Allianz Conservativo acquisite dal contratto e il valore unitario della quota, rilevato il giorno di valorizzazione successivo alla data in cui perviene, presso la Società, la richiesta di rimborso. Non viene applicato alcun costo di riscatto.

Per la seconda parte del contratto l'Investitore - Contraente ha, inoltre, la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto con le stesse modalità della liquidazione totale a condizione che:

- l'importo lordo riscattato non risulti inferiore a 500 euro;
- il capitale residuo non risulti inferiore a 2.500 euro.

In caso di riscatto parziale il contratto resta in vigore per il capitale residuo.

Per informazioni circa le modalità di riscatto si rinvia al par. 15.

10.1. Rappresentazione dei possibili rendimenti del capitale investito nel caso di riscatto al terzo anno

La seguente tabella illustra i possibili rendimenti del capitale investito in caso di riscatto esercitato al terzo anno, elaborata nel rispetto del principio di neutralità al rischio per la determinazione dei fattori di rischio caratterizzanti le componenti del portafoglio finanziario strutturato:

Scenari di rendimento del capitale investito in caso di riscatto al 3° anno	probabilità dell'evento
Il rendimento è negativo	0%
Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto	69,90%
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto	15,80%
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto	14,30%

Nelle simulazioni degli scenari di rendimento del capitale investito in caso di riscatto al 3° anno si è utilizzata la metodologia seguita per le simulazioni di cui al paragrafo 9.1. con gli adattamenti necessari tenuto conto della riduzione dell'orizzonte temporale di investimento.

Si riportano di seguito alcune esemplificazioni numeriche del valore del portafoglio finanziario strutturato e del corrispondente valore di riscatto al terzo anno.

SCENARIO "Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello delle attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 69,90%):

A) Capitale investito		9.283,00
B) Premio versato		10.000,00
C) Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$C = (A / B) \times 100$	92,83
D) Valore del portafoglio finanziario strutturato al 3° anno		102,68
E) Valore di riscatto	$E = (B \times D) / 100$	10.268,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo e in linea con quello delle attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 15,80%):

A) Capitale investito		9.283,00
B) Premio versato		10.000,00
C) Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$C = (A / B) \times 100$	92,83
D) Valore del portafoglio finanziario strutturato al 3° anno		112,46
E) Valore di riscatto	$E = (B \times D) / 100$	11.246,00

SCENARIO "Il rendimento è superiore a quello delle attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto" (probabilità 14,30%):

A) Capitale investito		9.283,00
B) Premio versato		10.000,00
C) Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$C = (A / B) \times 100$	92,83
D) Valore del portafoglio finanziario strutturato al 3° anno		114,85
E) Valore di riscatto	$E = (B \times D) / 100$	11.485,00

Attenzione: le simulazioni hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

B.3 - INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE

11. Prestazioni assicurative cui ha diritto l'Investitore-Contraente o il beneficiario

11.1. Copertura assicurativa caso morte.

In caso di decesso dell'Assicurato nel corso della durata contrattuale, è previsto il pagamento ai beneficiari designati di un importo pari a:

- per la prima parte del contratto (fino al 14/05/2013) al valore del portafoglio finanziario strutturato al momento della richiesta, determinato dal prodotto tra il premio versato e il valore del portafoglio finanziario strutturato (su base 100) rilevato l'ultimo giorno di valorizzazione del mese, purché tale giorno sia successivo di almeno 5 giorni lavorativi alla data in cui perviene, presso la Società, la richiesta di rimborso. Nel caso in cui tale valore sia inferiore al 100% del premio versato **e la premiorienza avvenga dopo 6 mesi** dalla data di decorrenza del contratto, lo stesso valore sarà maggiorato della percentuale sotto indicata;
- per la seconda parte del contratto (dal 14/05/2013) al controvalore delle quote del fondo interno Allianz Conservativo al momento della richiesta, determinato dal prodotto tra il numero delle quote del fondo interno Allianz Conservativo acquisite dal contratto e il valore unitario della quota rilevato il giorno di valorizzazione successivo alla data in cui perviene, presso la Società, la richiesta di rimborso, maggiorato della percentuale sotto indicata.

La maggiorazione caso morte è pari all'1% se, al verificarsi del decesso, l'Assicurato ha meno di 75 anni, dello 0,5% se ha età compresa tra 75 e 80 anni, dello 0,1% se ha più di 80 anni.

Esemplificazioni del capitale liquidato in caso di decesso dell'Assicurato:

Esempio 1)

Premio versato	10.000,00
Valore del portafoglio finanziario strutturato al momento del decesso	96,40
Capitale liquidato in caso di decesso (trascorsi almeno 6 mesi dalla decorrenza)	
■ se età Assicurato è inferiore a 75 anni	9.736,40
■ se età Assicurato è compresa tra 75 e 80 anni	9.688,20
■ se età Assicurato è maggiore di 80 anni	9.649,64

Esempio 2)

Premio versato	10.000,00
Valore del portafoglio finanziario strutturato al momento del decesso	105,00
Capitale liquidato in caso di decesso qualunque sia l'età dell'Assicurato al decesso	10.500,00

I termini di pagamento concessi alla Società sono pari a 30 giorni dal ricevimento della documentazione completa, oltre i quali la Società stessa è tenuta al pagamento degli interessi di mora.

I termini di prescrizione per l'esercizio del diritto alle prestazioni assicurative, come previsto dalla normativa vigente, si estinguono in un anno dalla data di esigibilità delle prestazioni.

Per la documentazione che l'Investitore - Contraente o il beneficiario sono tenuti a presentare per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni assicurative, si rinvia all'art. 8 delle Condizioni Contrattuali.

C

INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

12. Regime dei costi del prodotto

12.1. Costi direttamente a carico dell'Investitore - Contraente

12.1.1. Spese fisse

Il contratto non prevede spese di emissione.

12.1.2. Costi di caricamento

Il contratto prevede, per la copertura dei costi commerciali e per far fronte alle spese finanziarie e amministrative di gestione del contratto stesso, costi di caricamento implicito pari al 6,74% del premio versato.

12.1.3. Costi delle coperture assicurative previste dal contratto

Il contratto prevede, per la prima parte del contratto, un costo per la copertura caso morte pari allo 0,43% del premio versato. Tale costo è finanziato tramite prelievo dai costi di caricamento implicito che risultano essere pari complessivamente al 7,17% (6,74% + 0,43%).

Per la seconda parte del contratto il contratto prevede un costo per la copertura caso morte pari allo 0,15% del patrimonio gestito dal fondo interno Allianz Conservativo, finanziato tramite prelievo dalla commissione di gestione.

12.1.4. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza

Il contratto non prevede alcun costo di riscatto.

12.2. Altri costi

Nel caso in cui l'Investitore - Contraente non chieda il rimborso del capitale entro la scadenza della prima parte del contratto, il 14/05/2013, lo stesso sarà trasferito automaticamente e gratuitamente nel fondo interno Allianz Conservativo che prevede una commissione di gestione dell'1,40%.

Sul fondo interno "Allianz Conservativo" è presente inoltre una commissione di performance, applicata ad ogni valorizzazione solo quando il valore della quota del fondo raggiunge il suo valore storico massimo, pari al 10% della differenza tra il valore raggiunto dalla quota ed il valore storico massimo precedente (c.d. meccanismo di "High Watermark") moltiplicato per il numero delle quote esistenti.

Nella tabella di seguito riportata è data evidenza, per ciascuna delle componenti di costo in precedenza indicate, della quota parte percepita in media dai collocatori.

Tipo costo	Misura costo	Quota parte percepita in media dai collocatori
Costi di caricamento	6,74%	29,67%
Commissione di gestione	1,40%	35,71%

13. Regime fiscale

E' riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

a) Detrazione fiscale dei premi

Nel presente contratto l'onere relativo alla copertura del rischio caso morte è finanziato tramite prelievo da costi posti indirettamente a carico dell'Investitore - Contraente. Pertanto l'Investitore - Contraente non ha diritto alla detrazione fiscale ai fini IRPEF non esistendo una quota di premio destinata alla copertura di tale rischio.

b) Tassazione delle prestazioni assicurate

Le somme dovute dalla Società in dipendenza delle coperture assicurative, se corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato, sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni. Negli altri casi, il rendimento finanziario è soggetto ad una imposta sostitutiva del 12,50%.

Per maggiori informazioni consultare la Parte III.



INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO/RISCATTO

14. Modalità di sottoscrizione, revoca e recesso

14.1. Modalità di sottoscrizione

La sottoscrizione del contratto può essere effettuata direttamente presso la Società ovvero uno dei soggetti incaricati del collocamento.

Con riferimento alle Divisioni Commerciali Allianz Ras e Allianz Subalpina, la sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito Modulo di proposta.

A condizione che l'Investitore - Contraente (e l'Assicurato se persona diversa) abbia sottoscritto il Modulo di proposta ed abbia provveduto contestualmente al pagamento del premio pattuito, il contratto si intende concluso alla data di decorrenza indicata nel Modulo di proposta, sempreché lo stesso Investitore - Contraente non abbia ricevuto comunicazione scritta della Società - a mezzo raccomandata con avviso di ricevimento inoltrata entro la data di decorrenza - recante la non accettazione della proposta.

In tal caso, fermo restando che tale comunicazione libera l'Investitore - Contraente e la Società da qualsiasi obbligazione, le somme anticipate dall'Investitore - Contraente alla Società saranno restituite non oltre 30 giorni lavorativi dalla data di decorrenza. A conferma della conclusione del contratto la Società invierà all'Investitore - Contraente la Polizza.

Con riferimento alla Divisione Commerciale Allianz Lloyd Adriatico, la sottoscrizione avviene esclusivamente mediante l'apposito Documento di polizza.

Il contratto si considera concluso, a condizione che sia stato pagato il premio pattuito, nel momento in cui il Documento di polizza, firmato dalla Società, viene sottoscritto dall'Investitore - Contraente e dall'Assicurato (se persona diversa).

A condizione che sia intervenuta la conclusione del contratto, le prestazioni assicurative sono operanti dalle ore 24 del giorno indicato sulla polizza quale data di decorrenza.

La decorrenza del contratto, indicata nel Modulo di proposta e in Polizza, è fissata al 30/06/2008.

La prima parte del contratto ha durata pari a 4 anni, 10 mesi e 14 giorni e scade il 14/05/2013, mentre la seconda parte del contratto ha durata vitalizia.

La maggiorazione caso morte prevista dal contratto decorre trascorsi 6 mesi dalla decorrenza.

I mezzi di pagamento ammessi dalla Società sono i seguenti:

- assegno bancario o circolare non trasferibile;
- bonifico bancario;
- carta di debito/credito, se accettata dall'intermediario assicurativo

fermo restando che le spese relative ai mezzi di pagamento gravano direttamente sull'Investitore - Contraente.

La Società non si assume alcuna responsabilità in caso di utilizzo di mezzi di pagamento diversi da quelli previsti.

La valuta riconosciuta dalla Società ai fini dell'investimento del premio versato è fissa ed è pari al 30/06/2008.

L'ammontare minimo del versamento iniziale è pari a 2.500 euro. Non è possibile per l'Investitore - Contraente effettuare ulteriori versamenti aggiuntivi a quello iniziale.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III, Sezione D, par 6.

14.2. Modalità di revoca della proposta

Con riferimento alle Divisioni Commerciali Allianz Ras e Allianz Subalpina, la proposta può essere revocata dall'Investitore - Contraente fino al momento della conclusione del contratto.

Per l'esercizio della revoca l'Investitore - Contraente deve inviare comunicazione scritta alla Società Allianz S.p.A. - con lettera raccomandata A.R. indirizzata alla propria Divisione Commerciale di riferimento:

- Allianz Ras: Ufficio Vita - Corso Italia, 23 - 20122 Milano;
- Allianz Subalpina: Ufficio Vita - Via Alfieri, 22 - 10121 Torino;

contenente gli elementi identificativi della proposta.

Le somme eventualmente anticipate dall'Investitore - Contraente alla Società saranno restituite entro 30 giorni dal ricevimento, presso la Società, della richiesta di revoca.

14.3. Modalità di recesso del contratto

Entro il termine di 30 giorni dalla conclusione del contratto, l'Investitore - Contraente può esercitare il diritto di recesso.

Per l'esercizio del diritto di recesso, l'Investitore - Contraente deve inviare comunicazione scritta alla Società Allianz S.p.A. - con lettera raccomandata A.R. indirizzata alla propria Divisione Commerciale di riferimento:

- Allianz Ras: Ufficio Vita - Corso Italia, 23 - 20122 Milano;
- Allianz Subalpina: Ufficio Vita - Via Alfieri 22 - 10121 Torino;
- Allianz Lloyd Adriatico: Ufficio Vita - Largo Ugo Inneri, 1 - 34123 Trieste;

contenente gli elementi identificativi del contratto.

Il recesso ha l'effetto di liberare l'Investitore - Contraente e la Società da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto con decorrenza dalle ore 24 del giorno di spedizione della lettera raccomandata, quale risultante dal timbro postale di invio della stessa.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso la Società provvederà a rimborsare all'Investitore - Contraente il premio da questi corrisposto.

15. Modalità di rimborso/riscatto del capitale investito

L'Investitore - Contraente, per richiedere il riscatto del capitale, deve presentare alla Società Allianz S.p.A. richiesta scritta accompagnata dalla documentazione prevista, indirizzata alla propria Divisione Commerciale di riferimento:

- Allianz Ras: Ufficio Vita - Corso Italia, 23 - 20122 Milano;
- Allianz Subalpina: Ufficio Vita - Via Alfieri 22 - 10121 Torino;
- Allianz Lloyd Adriatico: Ufficio Vita - Largo Ugo Inneri, 1 - 34123 Trieste.

Per la prima parte del contratto l'Investitore - Contraente non ha la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto mentre lo può fare per la seconda parte del contratto purché:

- l'importo lordo riscattato non risulti inferiore a 500 euro;
- il capitale residuo non risulti inferiore a 2.500 euro.

In caso di riscatto parziale il contratto resta in vigore per il capitale residuo.

In ogni caso, l'Investitore - Contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Agenzia di riferimento oppure a:

Allianz S.p.A.
Servizio Clienti - Pronto Allianz
Corso Italia, 23 - 20122 Milano (Italia)
N. Tel.: 800.68.68.68

Per le Divisioni Commerciali Allianz Ras e Allianz Subalpina
Fax.: 02.7216.9212
Indirizzo di posta elettronica: info@allianz.it

Per la Divisione Commerciale AllianzLloyd Adriatico
Fax 040-3175.067
Indirizzo di posta elettronica: infovita.allianzlloydadriatico@allianz.it

Il valore di riscatto può risultare inferiore ai premi versati.

Per il dettaglio sulle modalità di richiesta del rimborso e sulla documentazione da allegare si rinvia agli articoli 6 e 8 delle Condizioni Contrattuali.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia alla Parte III, Sezione D, par.7 del Prospetto Informativo.



INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

16. Legge applicabile al contratto

Al presente contratto si applica la legge italiana.

17. Regime linguistico del contratto

Il contratto ed ogni documento ad esso allegato sono redatti in lingua italiana.

18. Informazioni a disposizione degli Investitori - Contraenti

Il valore unitario del parametro di riferimento e il rating dell'emittente sono pubblicati giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito Internet della propria Divisione Commerciale di riferimento:

- www.allianzras.it;
- www.allianzsubalpina.it;
- www.allianzlloydadriatico.it;

così come il valore della quota del fondo interno Allianz Conservativo.

La Società si impegna a comunicare tempestivamente all'Investitore - Contraente le eventuali variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto Informativo o nel Regolamento del fondo interno, intervenute anche per effetto di eventuali modifiche alle Condizioni Contrattuali e alla normativa applicabile, non contenute nel Prospetto inizialmente pubblicato.

La Società si impegna inoltre a comunicare all'Investitore - Contraente, entro 60 giorni dalla chiusura di ogni anno solare, un estratto conto annuale della posizione assicurativa, unitamente all'aggiornamento dei dati storici contenuti nella Parte II del Prospetto Informativo, con le seguenti informazioni minimali:

per la prima parte del contratto (fino al 14/05/2013):

- a) premio unico versato alla decorrenza del contratto e investito;
 - b) dettaglio degli importi pagati agli aventi diritto nell'anno di riferimento (importi periodici);
-

c) indicazione del valore del parametro di riferimento alle ricorrenze annuali contrattualmente previste al fine della determinazione delle prestazioni.

Per la seconda parte del contratto (dal 14/05/2013):

- a) capitale trasferito dalla prima parte del contratto, numero e controvalore delle quote assegnate al 31/12 dell'anno precedente;
- b) numero e controvalore delle quote rimborsate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- c) numero di quote complessivamente assegnate e del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.

La Società si impegna inoltre a dare comunicazione per iscritto all'Investitore - Contraente dell'eventualità che si verifichi, in corso di contratto, una riduzione del valore di riscatto (per la prima parte del contratto) o del controvalore delle quote complessivamente detenute (per la seconda parte del contratto) di oltre il 30% rispetto all'ammontare complessivo del capitale investito, tenuto conto di eventuali riscatti parziali, e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro 10 giorni lavorativi dal momento in cui si è verificato l'evento.

In caso di trasformazione del contratto, la Società è tenuta a fornire all'Investitore - Contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo contratto con quelle del contratto preesistente. A tal fine, prima di procedere alla trasformazione, le imprese consegnano all'Investitore - Contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto originario, nonché il Prospetto Informativo (o il Fascicolo Informativo in caso di prodotti di Ramo I) del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

Tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito Internet della propria Divisione Commerciale di riferimento:

- www.allianzras.it;
- www.allianzsubalpina.it;
- www.allianzlloydadriatico.it;

e possono essere acquisite su supporto duraturo.

Sul medesimo sito è inoltre disponibile il Prospetto Informativo aggiornato, i rendiconti periodici della gestione del fondo, nonché il Regolamento del fondo interno Allianz Conservativo.

19. Recapito, anche telefonico, cui inoltrare esposti, richieste di chiarimenti, informazioni o invio di documentazione

Eventuali informazioni, richieste di invio della documentazione o reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto a:

Allianz S.p.A.
Servizio Clienti - Pronto Allianz
Corso Italia, 23 - 20122 Milano (Italia)
Numero Verde: 800. 68.68.68
Numero di telefax: 02.7216.9145

Per le Divisioni Commerciali Allianz Ras e Allianz Subalpina
Indirizzo di posta elettronica: info@allianz.it.

Per la Divisione Commerciale AllianzLloyd Adriatico
Accesso al sito internet www.allianzlloydadriatico.it ed utilizzo della funzione
"Contattaci/Reclami"

Per questioni inerenti al contratto:

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi all'ISVAP - Servizio Tutela degli Utenti - Via del Quirinale, 21 - 00187 Roma, telefono 06.421331, correlando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.

Per questioni attinenti alla trasparenza informativa:

Qualora l'esponente non si ritenga soddisfatto dall'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo di quarantacinque giorni, potrà rivolgersi alla CONSOB - Via G.B. Martini, 3 - 00198 Roma, o Via Broletto, 7 - 20123 Milano, telefono 06.84771/02.724201, correlando l'esposto della documentazione relativa al reclamo trattato dalla Società.

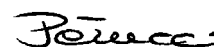
In relazione alle controversie inerenti la quantificazione delle prestazioni si ricorda che permane la competenza esclusiva dell'Autorità Giudiziaria, oltre alla facoltà di ricorrere a sistemi conciliativi ove esistenti.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

La Società Allianz S.p.A. con sede legale in Largo Ugo Irneri, 1 - 34123 Trieste, si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo.

I rappresentanti legali

Klaus-Peter Röhler Elisabetta Petrucci



APPENDICE A: GLOSSARIO

Agente di calcolo: la società che determina, in conformità al regolamento dello strumento finanziario derivato, l'entità degli importi periodici e il valore di rimborso del derivato;

Assicurato: persona fisica sulla cui vita è stipulato il contratto che può anche coincidere con l'Investitore - Contraente;

Beneficiario: persona fisica o giuridica designata nel Modulo di proposta dall'Investitore - Contraente, che può anche coincidere con l'Investitore - Contraente stesso e che riceve la prestazione prevista dal contratto quando si verifica l'evento assicurato;

Capitale investito: parte del premio che viene utilizzata nell'acquisto del portafoglio finanziario strutturato che costituisce l'investimento finanziario cui sono collegate le prestazioni del contratto;

Capitale nominale: pari al premio unico versato al netto delle spese di emissione e delle coperture assicurative;

Caricamento implicito: costo derivante dal maggior prezzo pagato dall'Investitore - Contraente per l'acquisto degli strumenti finanziari sottostanti il contratto;

Codice Bloomberg: sigla che identifica univocamente uno strumento finanziario presente sulla fonte informativa Bloomberg;

Commissione di performance: commissione trattenuta dalla Società nel caso in cui il rendimento finanziario delle quote a cui è collegato il contratto sia superiore ad una determinata soglia di rendimento prefissata nelle Condizioni Contrattuali;

Componente obbligazionaria: in riferimento al portafoglio finanziario strutturato, è la componente costituita da uno o più titoli obbligazionari;

Componente derivativa: in riferimento al portafoglio finanziario strutturato, è la componente costituita da uno o più strumenti derivati;

Comunicazione in caso di perdite: comunicazione che la Società invia all'Investitore - Contraente qualora in corso di contratto il valore del portafoglio finanziario strutturato si sia ridotto oltre una certa percentuale rispetto al capitale investito;

Condizioni Contrattuali: insieme delle clausole che disciplinano il contratto di assicurazione;

Data di decorrenza: data da cui sono operanti le prestazioni previste dal contratto, coincidente con la data di emissione del portafoglio finanziario strutturato;

Estratto conto annuale: riepilogo annuale dei dati relativi alla situazione del contratto di assicurazione quali i premi versati, l'importo degli eventuali riscatti parziali o pagamenti periodici, il valore dell'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni, il valore della prestazione eventualmente garantita.

Fondo interno: fondo d'investimento appositamente creato dalla Società e gestito separatamente dalle altre attività della Società stessa, nel quale viene fatto confluire il premio versato dall'Investitore - Contraente durante la seconda parte del contratto. Il capitale confluente è convertito in quote (unit) del fondo stesso;

Importo periodico: prestazione corrisposta a determinate ricorrenze periodiche prestabilite, definita nel contratto in base al valore del parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni contrattuali alle suddette ricorrenze;

Intervallo di offerta (periodo di collocamento): periodo durante il quale è possibile sottoscrivere il contratto;

Investitore - Contraente: persona fisica o giuridica, che stipula il contratto di assicurazione e ne paga il premio. E' titolare a tutti gli effetti del contratto;

Mercato finanziario: la borsa valori o il mercato finanziario dove viene quotato l'indice azionario, il paniere di indici azionari o l'altro indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto;

Modulo di proposta: documento contenente la richiesta dell'Investitore - Contraente di stipulare il contratto con la Società;

Parametro di riferimento: l'indice azionario, il paniere di titoli azionari o il diverso valore finanziario che costituisce il parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto;

Polizza: documento cartaceo attestante l'esistenza del contratto di assicurazione;

Portafoglio finanziario strutturato: strumento finanziario costituito da una o più componenti obbligazionarie ed una o più componenti derivative;

Premio: importo che l'Investitore - Contraente versa alla Società quale corrispettivo delle prestazioni previste dal contratto, che nei contratti index linked si può suddividere in premio investito, a sua volta scomposto in componente obbligazionaria e derivativa, in premio per le coperture assicurative e in componenti di costo;

Prezzo di emissione: valore del parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni assicurate dal contratto alla data di decorrenza;

Rating: indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di rimborso del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti. Viene attribuito da apposite agenzie internazionali che prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato:

Lungo termine Titolo di debito con durata superiore a 1 anno	Standard & Poor's
AAA	Investment grade capacità di rimborso del debito estremamente elevata
AA $\frac{AA+}{AA-}$	capacità di rimborso del debito molto alta, di poco inferiore a AAA
A $\frac{A+}{A-}$	elevata capacità di rimborso del debito ma influenzabile da eventuali cambiamenti della situazione economica e finanziaria
BBB $\frac{BBB+}{BBB-}$	adeguata capacità di rimborso del debito, con più alta probabilità di indebolimento in presenza di condizioni economiche e finanziarie sfavorevoli
	Speculative grade
BB $\frac{BB+}{BB-}$	nel breve periodo non esiste pericolo di capacità di insolvenza, la quale tuttavia dipende da eventuali mutamenti a livello economico e finanziario
B $\frac{B+}{B-}$	condizioni economiche e finanziarie avverse potrebbero quasi annullare la capacità di rimborso
CCC, CC e C	CC indica un alto grado di speculazione; C è riservato a titoli per cui non sono stati pagati interessi
DDD, DD e D	D è riservato per i titoli in stato di insolvenza (S&P)

I segni + e - aggiunti ai rating compresi tra AA e B indicano la posizione relativa del titolo all'interno della classe di rating.

Lungo termine Titolo di debito con durata superiore a 1 anno	Moody's
	Investment grade
Aaa	bassissimo grado di rischio dell'investimento
Aa <u>Aa1</u> <u>Aa2</u> <u>Aa3</u>	bassissimo grado di rischio dell'investimento ma con garanzie per il pagamento degli interessi e del capitale inferiori a quelle della classe superiore
A <u>A1</u> <u>A2</u> <u>A3</u>	adeguati elementi di garanzia per il pagamento degli interessi e del capitale che però, possono deteriorarsi nel futuro
Baa <u>Baa1</u> <u>Baa2</u> <u>Baa3</u>	sufficienti elementi di garanzia per il pagamento degli interessi e del capitale ma non altrettanti in futuro
	Speculative grade
Ba <u>Ba1</u> <u>Ba2</u> <u>Ba3</u>	titoli con caratteristiche leggermente speculative. Il servizio di debito sembra essere assicurato solo se le condizioni congiunturali rimangono stabili o migliorano
B <u>B1</u> <u>B2</u> <u>B3</u>	investimento non sicuro; poche garanzie di pagamento quota interesse e quota capitale
Caa <u>Caa1</u> <u>Caa2</u> <u>Caa3</u>	possibili condizioni di insolvenza
Ca e C	scarsissima possibilità di pagamento degli interessi e di rimborso della quota capitale

Ai rating compresi tra Aa e Caa è aggiunto un numero (1,2 o 3) per indicare il posizionamento, rispettivamente, superiore, mediano e inferiore rispetto alla categoria di appartenenza.

Revoca: diritto dell'Investitore - Contraente di revocare la proposta prima che il contratto sia concluso;

Recesso: diritto dell'Investitore - Contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti;

Riscatto: facoltà dell'Investitore - Contraente di sciogliere anticipatamente il contratto e di richiedere la liquidazione di un capitale, denominato valore di riscatto, maturato dal contratto alla data della richiesta;

Riscatto parziale: facoltà dell'Investitore - Contraente di chiedere, nel corso della seconda parte del contratto, la liquidazione del valore di riscatto in misura parziale;

Sinistro: il verificarsi dell'evento per il quale opera la garanzia assicurativa;

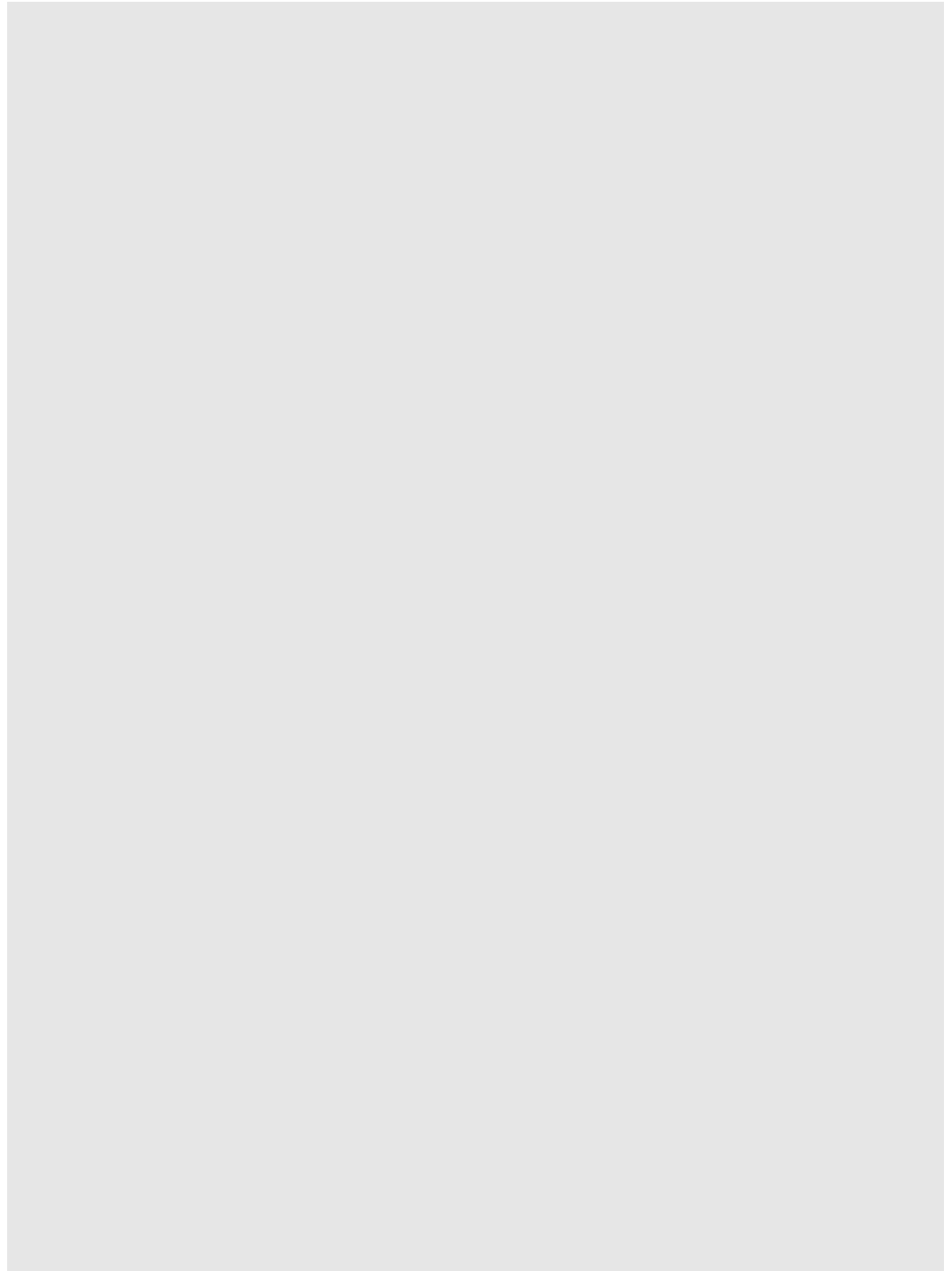
Società: impresa di assicurazione autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con la quale l'Investitore - Contraente stipula il contratto di assicurazione;

Solvibilità dell'emittente: capacità di poter far fronte agli impegni dell'ente che ha emesso il titolo che costituisce l'indice di riferimento a cui sono collegate le prestazioni contrattuali;

Strumento derivato: strumento finanziario il cui prezzo deriva dal prezzo di un altro strumento, usato generalmente per operazioni di copertura da determinati rischi finanziari;

Valore del portafoglio finanziario strutturato: pari al premio unico versato al netto delle spese di emissione che costituisce il valore su cui sono collegati gli importi periodici previsti dal contratto e il rimborso del capitale a scadenza;

Volatilità: grado di variabilità del valore del parametro di riferimento a cui sono collegate le prestazioni del contratto in un dato periodo.



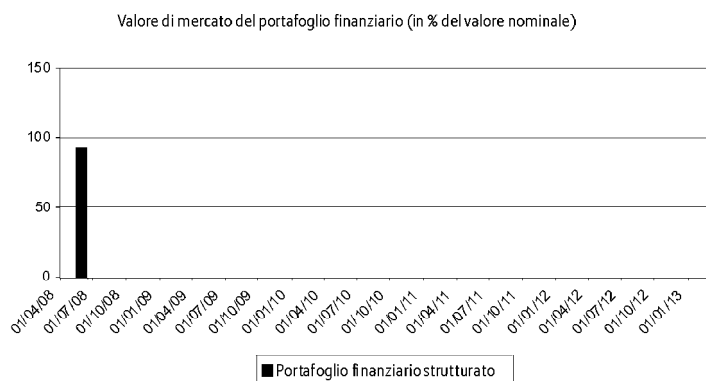
SUPERBONUS 12 Più II

La presente Parte II è stata depositata in CONSOB il 19/05/2008 ed è valida a partire dal 19/05/2008 al 27/06/2008.

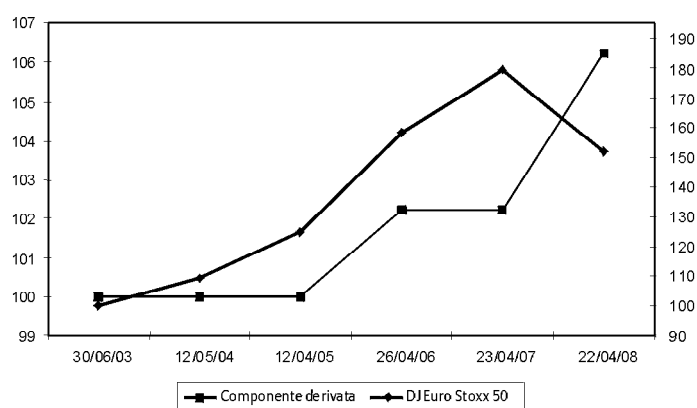
PARTE II DEL PROSPETTO INFORMATIVO - ILLUSTRAZIONE DEI DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL PORTAFOGLIO FINANZIARIO STRUTTURATO

DATI STORICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL PORTAFOGLIO FINANZIARIO STRUTTURATO

Valore di mercato del portafoglio finanziario (in % del valore nominale)



Di seguito è rappresentato il rendimento registrato storicamente dall'indice DJ EURO STOXX 50 e dallo strumento derivato su un orizzonte temporale di 4 anni, 9 mesi e 23 giorni (dal 30/06/2003 al 22/04/2008).



Nel periodo storico osservato lo strumento derivato sottostante la index linked avrebbe generato le seguenti cedole:

- Ced var 1 = media delle 12 performance mensili registrate tra 22/04/2005 e 24/04/2006 = + 2,23 %
- Ced var 2 = max (Ced var 1; media delle 12 performance mensili registrate tra 24/04/2006 e 23/04/2007) = + 2,23 %

-
-
-
-
- $\text{Ced var 3} = \max(\text{Ced var 2}; \text{media delle 12 performance mensili registrate tra } 23/04/2007 \text{ e } 22/04/2008) = + 2,23\%$

A scadenza sarebbe stato inoltre corrisposto il Superbonus del 4% in quanto la somma delle tre cedole variabili è stata superiore al 6%.

Attenzione: i rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri



Pagina lasciata intenzionalmente bianca

Allianz S.p.A.
Sede legale Largo Ugo Irneri 1, 34123 Trieste - Tel. +39 040 7781.111 - Fax +39 040 7781.311
Capitale Sociale Euro 403.000.000,00 interamente versato - Codice Fiscale, Partita IVA ed iscrizione al
Registro delle Imprese di Trieste n. 05032630963 - Autorizzata all'esercizio delle assicurazioni Provvedimento
ISVAP del 21 dicembre 2005 n. 2398 - Società del gruppo Allianz SE controllata da A.C.I.F. S.p.A.

Superbonus 12 Più II

L'investimento con le cedole

Modulo di proposta N.

Data di deposito in CONSOB: 19/05/2008
Data di validità: dal 19/05/2008 al 27/06/2008

Tariffa 49U 40

Mod. 7362 - Edizione Maggio 2008

Pagina lasciata intenzionalmente bianca

Modulo di Proposta N.

Prodotto:

Investitore - Contraente

Indirizzo:

C.A.P.: Città:

Codice Fiscale o partita I.V.A.:

Assicurato

Codice Fiscale:

Data di nascita:

Età:

Forma assicurativa e prestazioni relative

■

Capitale iniziale:

Decorrenza assicurazione:

Beneficiari in caso di morte dell'Assicurato:

Premio vita unico

Condizioni particolari valide:
Nessuna

Mezzi di pagamento previsti per i premi unici:

- assegno bancario o circolare non trasferibile;
- bonifico bancario;
- carta di debito/credito, se accettata dall'intermediario assicurativo

fermo restando che le spese relative ai mezzi di pagamento gravano direttamente sull'Investitore - Contraente, la valuta riconosciuta dalla Società ai fini dell'investimento del premio versato è fissa ed è pari al .

Perfezionamento Totale premio di perfezionamento

CONCLUSIONE DEL CONTRATTO (art. 4 delle Condizioni Contrattuali)

La Società informa che il presente contratto si compone di due documenti intrinsecamente collegati ed inscindibili fra loro:

- il Modulo di proposta, rappresentato dal presente documento, riportante la disciplina del contratto, le caratteristiche dell'Assicurato nonché la quantificazione delle prestazioni assicurate in base al premio pagato;
- la polizza, a conferma della conclusione del contratto.

Qualora l'Investitore - Contraente non riceva, a mezzo posta, la polizza entro il termine massimo di 30 giorni lavorativi dalla data di sottoscrizione del Modulo di proposta, potrà rivolgersi a:
Allianz S.p.A. - Servizio Clienti - Pronto Allianz - Corso Italia, 23 - 20122 Milano (Italia) - Numero Verde: 800. 68.68.68

CLAUSOLA DI RIPENSAMENTO (art. 5 delle Condizioni Contrattuali)

REVOCA DELLA PROPOSTA:

La proposta può essere revocata dall'Investitore - Contraente fino al momento della conclusione del contratto.

Per l'esercizio della revoca l'Investitore - Contraente deve inviare comunicazione scritta alla Società - con lettera raccomandata A.R. indirizzata alla propria Divisione Commerciale di riferimento:

- Allianz Ras: Ufficio Vita - Corso Italia, 23 - 20122 Milano;
- Allianz Subalpina: Ufficio Vita - Via Alfieri, 22 - 10121 Torino.

contenente gli elementi identificativi della proposta.

Le somme eventualmente anticipate dall'Investitore - Contraente alla Società saranno restituite entro 30 giorni dal ricevimento della richiesta di revoca.

DIRITTO DI RECESSO DAL CONTRATTO:

l'Investitore - Contraente può esercitare il diritto di recesso, entro 30 giorni dalla conclusione del contratto, inviando una comunicazione scritta alla Società - con lettera raccomandata A.R. indirizzata alla propria Divisione Commerciale di riferimento:

- Allianz Ras: Ufficio Vita - Corso Italia, 23 - 20122 Milano;
- Allianz Subalpina: Ufficio Vita - Via Alfieri, 22 - 10121 Torino.

contenente gli elementi identificativi del contratto.

Il recesso ha l'effetto di liberare l'Investitore - Contraente e la Società da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto con decorrenza dalle ore 24 del giorno di spedizione della lettera raccomandata, quale risultante dal timbro postale di invio della stessa.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso la Società provvederà a rimborsare all'Investitore - Contraente il premio da questi corrisposto.

Pagina lasciata intenzionalmente bianca



Informativa privacy e sulle tecniche di comunicazione a distanza

Utilizzo dei dati personali per scopi assicurativi¹

Per rispettare la normativa in materia di protezione dei dati personali la Società informa sull'uso degli stessi e sui diritti dei soggetti interessati, ai sensi dell'articolo 13 del Codice in materia di protezione dei dati personali (D. Lgs. n. 196/2003). La Società deve acquisire (o già detiene) alcuni dati relativi a tali soggetti.

I dati forniti dai soggetti interessati o da altri che effettuano operazioni che li riguardano o che, per soddisfare loro richieste, forniscono alla Società informazioni commerciali, finanziarie, professionali, ecc., sono utilizzati da Allianz S.p.A., da Società del gruppo Allianz e da terzi a cui essi verranno comunicati al fine di:

- dare esecuzione al servizio assicurativo e/o fornire il prodotto assicurativo, nonché servizi e prodotti connessi o accessori, che i soggetti interessati hanno richiesto;
- ridistribuire il rischio mediante coassicurazione e/o riassicurazione anche mediante l'uso del fax, del telefono anche cellulare, della posta elettronica o di altre tecniche di comunicazione a distanza.

Pertanto, la Società chiede ai soggetti interessati di esprimere il consenso per il trattamento dei dati strettamente necessari per la fornitura di servizi e prodotti assicurativi dagli stessi richiesti, ivi inclusi i dati eventualmente necessari per valutarne l'adeguatezza al loro profilo.

Per i servizi ed i prodotti assicurativi la Società ha necessità di trattare anche dati "sensibili" - strettamente strumentali all'erogazione degli stessi, come nel caso di perizie mediche per la sottoscrizione di polizze vita o per la liquidazione dei sinistri. Sono considerati sensibili i dati relativi, ad esempio, allo stato di salute, alle opinioni politiche e sindacali ed alle convinzioni religiose dei soggetti interessati (art. 4, comma 1, lett. d) del Codice in materia di protezione dei dati personali). Il consenso riguarda, pertanto, anche tali dati per queste specifiche finalità.

Per tali finalità i dati dei soggetti interessati potrebbero essere comunicati ai seguenti soggetti che operano come autonomi titolari: altri assicuratori, coassicuratori, riassicuratori, consorzi ed associazioni del settore, broker assicurativi, banche, SIM, Società di Gestione del Risparmio.

Il consenso riguarda, pertanto, anche l'attività svolta dai suddetti soggetti il cui elenco, costantemente aggiornato, è disponibile gratuitamente chiedendolo ad Allianz S.p.A. - Servizio Clienti - Pronto Allianz, C.so Italia n. 23 - 20122 Milano o al numero verde 800686868.

Senza tali dati la Società non potrebbe fornire ai soggetti interessati i servizi ed i prodotti assicurativi richiesti, in tutto o in parte. Alcuni dati, poi, devono essere comunicati dai soggetti interessati o da terzi per obbligo di legge, come previsto ad esempio dalla disciplina anticiclaggio.

Modalità d'uso dei dati

I dati personali dei soggetti interessati sono utilizzati solo con modalità e procedure strettamente necessarie per fornire agli stessi i servizi, i prodotti e le informazioni da loro richieste anche mediante l'uso del fax, del telefono anche cellulare, della posta elettronica o di altre tecniche di comunicazione a distanza, nonché di schede e questionari.

La Società informa che sono utilizzate le medesime modalità anche per comunicare, per tali fini, alcuni di questi dati ad altre aziende dello stesso settore, in Italia ed all'estero e ad altre aziende del suo stesso gruppo, in Italia ed all'estero.

Per taluni servizi, la Società utilizza soggetti di sua fiducia che svolgono, per suo conto, compiti di natura tecnica od organizzativa. Alcuni di questi soggetti sono operanti anche all'estero. Questi soggetti sono diretti collaboratori della Società e svolgono la funzione del "responsabile" o dell' "incaricato" del suo trattamento dei dati, oppure operano in totale autonomia come distinti "titolari" del trattamento.

Si tratta, in modo particolare, di soggetti facenti parte del gruppo Allianz o della catena distributiva quali agenti, subagenti, mediatori di assicurazione e riassicurazione, produttori ed altri canali di acquisizione di contratti di assicurazione, consulenti tecnici ed altri soggetti che svolgono attività ausiliarie per conto della Società quali legali, periti e medici, autofficine, centri di demolizione di autoveicoli; società di servizi per il quietanzamento, società di servizi cui sono affidate la gestione, la liquidazione ed il pagamento dei sinistri; centrali operative di assistenza e società di consulenza per la tutela giudiziaria, cliniche convenzionate, società di servizi informatici e telematici o di archiviazione; società di servizi postali indicate nel plico postale; società di revisione e di consulenza; società di informazione commerciale per rischi finanziari, società di servizi per il controllo delle frodi, società di recupero crediti.

In considerazione della suddetta complessità dell'organizzazione e della stretta interrelazione fra le varie funzioni aziendali, la Società precisa infine che quali responsabili o incaricati del trattamento possono venire a conoscenza dei dati dei soggetti interessati tutti i suoi dipendenti e/o collaboratori di volta in volta interessati o coinvolti, nell'ambito delle rispettive mansioni in conformità alle istruzioni ricevute.

L'elenco di tutti i soggetti suddetti è costantemente aggiornato e i soggetti interessati possono conoscerlo agevolmente e gratuitamente chiedendolo a Allianz S.p.A. - Servizio Clienti - Pronto Allianz, C.so Italia n. 23 - 20122 Milano o al numero verde 800686868 ove potranno conoscere anche la lista dei Responsabili in essere, nonché informazioni più dettagliate circa i soggetti che possono venire a conoscenza dei dati in qualità di incaricati.

Il consenso dei soggetti interessati riguarda pertanto anche la trasmissione a queste categorie ed il trattamento dei dati da parte loro, ed è necessario per il perseguimento delle finalità di fornitura del prodotto o servizio assicurativo richiesto e per la redistribuzione del rischio.

La Società informa inoltre che i dati personali dei soggetti interessati non verranno diffusi.

I soggetti interessati hanno il diritto di conoscere, in ogni momento, quali sono i loro dati e come essi vengono utilizzati. Hanno, anche, il diritto di farli aggiornare, integrare, rettificare o cancellare, chiederne il blocco ed opporsi al loro trattamento secondo quanto disposto dall'art. 7 del Codice in materia di protezione dei dati personali (la cancellazione e il blocco riguardano i dati trattati in violazione di legge; per l'integrazione occorre vantare un interesse; il diritto di opposizione può essere sempre esercitato nei riguardi del materiale commerciale e pubblicitario, della vendita diretta o delle ricerche di mercato; negli altri casi, l'opposizione presuppone un motivo legittimo).

Per l'esercizio dei loro diritti i soggetti interessati possono rivolgersi a Allianz S.p.A. - Servizio Clienti - Pronto Allianz, C.so Italia n. 23 - 20122 Milano, numero verde 800686868, fax 02 7216.9145, indirizzo di posta elettronica: privacy@allianz.it (il cui responsabile pro tempore è anche responsabile del trattamento).

Il Contraente
per consenso

L'Assicurato (se persona diversa)
per consenso

Data: _____

¹ Le finalità assicurative richiedono, come indicato nella raccomandazione del consiglio d'Europa REC (2002) 9, che i dati siano trattati, tra l'altro, anche per la prevenzione, individuazione e/o perseguimento di frodi assicurative.

Il presente documento, composto da N. 8 pagine, è parte integrante del Prospetto Informativo e può essere predisposto su fogli staccabili.

La sottoscrizione del presente documento deve essere sempre preceduta dalla consegna all'Investitore - Contraente della Scheda sintetica, delle Parti I e II del Prospetto Informativo e delle Condizioni Contrattuali.

L'Investitore - Contraente può inoltre ottenere - su richiesta - la Parte III del Prospetto Informativo ed il Regolamento del fondo interno Allianz Conservativo.

Il sottoscritto dichiara:

- che sono stati consegnati a sue mani il Prospetto Informativo e le Condizioni Contrattuali;
- di aver preso visione e di accettare integralmente il contenuto del suddetto Prospetto Informativo e delle Condizioni Contrattuali;
- che il presente documento non contiene cancellature e dichiara inoltre di non averne ricevuti altri ad integrazione dello stesso.

Il sottoscritto prende inoltre atto che la Società, ai sensi dell'articolo 4 delle Condizioni Contrattuali, potrà non accettare la proposta pervenuta successivamente all'esaurimento della disponibilità dei titoli acquisiti per la strutturazione del prodotto.

Il sottoscritto, infine, richiede alla Società di effettuare la liquidazione delle cedole e dell'eventuale Superbonus, di cui all'art. 1 delle Condizioni Contrattuali, a mezzo bonifico bancario sulla base degli estremi di seguito indicati:

L'Assicurato esprime il proprio consenso alla stipula dell'assicurazione sulla propria vita, ai sensi dell'art. 1919 del Codice Civile.

L'Investitore - Contraente
(o Legale Rappresentante)

L'Assicurato
(se diverso dall'Investitore - Contraente)

**Questo documento è
stato emesso da**

Agenzia :
elaborato in :

Attenzione: la prova dell'avvenuto pagamento del premio alla Società è rappresentata dall'indicazione, riportata di seguito, dell'importo pagato e dall'apposizione della firma del soggetto che provvede materialmente alla riscossione del premio.

Dichiarazione di perfezionamento

Dichiaro che il premio di perfezionamento di

è stato incassato salvo buon fine in data ed attesto l'autenticità delle firme che precedono.

L'Agente
(o il suo incaricato)

Allianz S.p.A.
Sede legale Largo Ugo Irneri 1, 34123 Trieste - Tel. +39 040 7781.111 - Fax +39 040 7781.311
Capitale Sociale Euro 403.000.000,00 interamente versato - Codice Fiscale, Partita IVA ed iscrizione al
Registro delle Imprese di Trieste n. 05032630963 - Autorizzata all'esercizio delle assicurazioni Provvedimento
ISVAP del 21 dicembre 2005 n. 2398 - Società del gruppo Allianz SE controllata da A.C.I.F. S.p.A.

Superbonus 12 Più II

L'investimento con le cedole

Parte III del Prospetto Informativo

Tariffa 49U 40

SUPERBONUS 12 Più II

La presente Parte III è stata depositata in CONSOB il 17/07/2008 ed è valida a partire dal 17/07/2008 al 01/08/2008.

Offerta pubblica di sottoscrizione di SUPERBONUS 12 Più II, prodotto finanziario - assicurativo di tipo index linked.

PARTE III DEL PROSPETTO INFORMATIVO **Altre informazioni**



INFORMAZIONI GENERALI

1. L'impresa di assicurazione ed il gruppo di appartenenza

Allianz Società per Azioni, in forma abbreviata Allianz S.p.A. (Società), appartenente al gruppo Allianz SE, è stata autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con Provvedimento ISVAP n.2398 del 21/12/2005, pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale n. 298 del 23.12.2005, ed è iscritta all'albo delle imprese di assicurazione con il numero 1.00152. Allianz S.p.A. ha sede legale in Largo Ugo Irneri, 1 - 34123 - Trieste (Italia) ed uffici in:

- Milano, 20122 - Corso Italia, 23;
- Torino, 10143 - Via Alfieri, 22;
- Trieste, 34123 - Largo Ugo Irneri, 1.

La durata della Società è fissata fino al 31/12/2038 e può essere prorogata per deliberazione dell'Assemblea generale, escluso il diritto di recesso per i soci dissenzienti (articolo 5 dello Statuto sociale).

La chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31/12 di ogni anno.

La Società ha per oggetto l'esercizio, in Italia e all'estero, di qualunque ramo di assicurazione ammesso dalle leggi. La Società può esercitare, inoltre, la riassicurazione relativa alle predette attività nonché le operazioni connesse alle medesime, inclusi l'esercizio e la gestione di forme pensionistiche complementari anche a mezzo della costituzione e gestione di fondi pensione anche aperti, ai sensi delle vigenti normative, ed assumere l'amministrazione di fondazioni.

Il capitale sociale sottoscritto e versato dalla Società è pari ad Euro 403.000.000,00, ed è detenuto dalle seguenti Società, tutte controllate indirettamente da Allianz SE di Monaco di Baviera:

- A.C.I.F. - Allianz Compagnia Italiana Finanziamenti S.p.A. (holding di partecipazioni): 74,44%;
- Lloyd Adriatico Holding S.p.A.: 17,87%;
- Allianz Subalpina Holding S.p.A.: 7,69%.

Allianz SE è una Società Europea (Societas Europaea), esercente l'attività di holding di partecipazioni, quotata sui mercati di Milano, Francoforte, Londra, Parigi, Zurigo e New York, a capo dell'omonimo gruppo che opera in oltre 70 paesi ed è uno dei principali fornitori di servizi finanziari a livello internazionale, ivi inclusi prodotti e servizi assicurativi, bancari e di asset management.

Altre informazioni relative alle attività esercitate dalla Società e al gruppo di appartenenza, all'organo amministrativo, all'organo di controllo e ai componenti di tali organi, nonché alle persone che esercitano funzioni direttive della Società e agli altri prodotti finanziari offerti sono fornite sul sito Internet della Società www.allianz.it.

2. I soggetti distributori

SUPERBONUS 12 Più II potrà essere distribuito dai seguenti intermediari iscritti nel registro unico Intermediari ISVAP di cui all'articolo 109 del D.lgs. 7/09/2005, 209 quali:

- Agenti di assicurazione della Società iscritti alla Sezione A;
- Broker iscritti alla Sezione B;
- Addetti di intermediazione al di fuori dei locali dell'intermediario per il quale operano, iscritti alla Sezione E.

3. La Società di revisione

Alla data di redazione del presente Prospetto Informativo la revisione della contabilità e il giudizio sui rendiconti dei fondi nonché la revisione della contabilità e il giudizio sul bilancio di esercizio della Società previste dagli articoli 155 e 156 del Decreto Legislativo 58/1998 sono effettuati dalla società di revisione KPMG S.p.A. con sede in Italia, Via Vittor Pisani, 25 - 20124 Milano per gli esercizi 2006-2014.



RAPPRESENTAZIONE DEI POSSIBILI RENDIMENTI DEL CAPITALE INVESTITO ALLA SCADENZA DEL 14/05/2013 IN PRESENZA DI RILEVANTI VARIAZIONI DEI MERCATI DI RIFERIMENTO

4. Scenari di rendimento alla scadenza del 14/05/2013

Di seguito si illustrano gli scenari di rendimento del capitale investito alla scadenza della prima parte del contratto, il 14/05/2013, in presenza di rilevanti variazioni dei mercati di riferimento.

Le simulazioni sono state condotte sulla base delle condizioni di mercato alla data del 30/04/2008, utilizzando un modello quantitativo-finanziario basato sulle simulazioni di tipo montecarlo. Al fine di rappresentare il rendimento dell'investimento in scenari estremi di mercato, si sono formulate le seguenti ipotesi:

- Scenario negativo: - 6% di volatilità media annua e - 4% di premio al rischio (ovvero diminuzione del tasso di rendimento dell'indice azionario) rispetto allo scenario prudenziale rappresentato nella parte I del Prospetto Informativo.
- Scenario positivo: + 6% di volatilità media annua e + 4% di premio al rischio (ovvero aumento del tasso di rendimento dell'indice azionario) rispetto allo scenario prudenziale rappresentato nella parte I del Prospetto Informativo.

La seguente tabella illustra gli scenari di rendimento del capitale investito alla scadenza del 14/05/2013, in ipotesi di evoluzione negativa del mercato.

Scenari di rendimento del capitale investito alla scadenza del 14/05/2013 in ipotesi di evoluzione negativa del mercato	probabilità dell'evento
Il rendimento è negativo	0%
Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga quella del prodotto	85,40%
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto	10,50%
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto	4,10%

La seguente tabella illustra gli scenari di rendimento del capitale investito alla scadenza del 14/05/2013, in ipotesi di evoluzione positiva del mercato.

Scenari di rendimento del capitale investito alla scadenza del 14/05/2013 in ipotesi di evoluzione positiva del mercato	probabilità dell'evento
Il rendimento è negativo	0%
Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga quella del prodotto	49,70%
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto	18,50%
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto	31,80%

Dalle simulazioni del valore del capitale investito alla scadenza del 14/05/2013, nelle ipotesi di evoluzione positiva e negativa dei mercati di riferimento, si ottengono i risultati riportati di seguito, che rappresentano quindi esemplificazioni del valore del capitale alla scadenza del 14/05/2013.

IPOTESI DI EVOLUZIONE NEGATIVA DEL MERCATO

SCENARIO "Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello delle attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto". (probabilità 85,40%):

A) Capitale investito		9.283,00
B) Premio versato		10.000,00
C) Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$C = (A / B) \times 100$	92,83
D) Valore del portafoglio finanziario strutturato alla scadenza del 14/05/2013		113,71
E) Capitale alla scadenza del 14/05/2013	$E = (B \times D) / 100$	11.371,00

SCENARIO Il rendimento è positivo e in linea con quello delle attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto." (probabilità 10,50%):

A) Capitale investito		9.283,00
B) Premio versato		10.000,00
C) Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$C = (A / B) \times 100$	92,83
D) Valore del portafoglio finanziario strutturato alla scadenza del 14/05/2013		119,70
E) Capitale alla scadenza del 14/05/2013	$E = (B \times D) / 100$	11.970,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo e superiore a quello delle attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto." (probabilità 4,00%):

A) Capitale investito		9.283,00
B) Premio versato		10.000,00
C) Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$C = (A / B) \times 100$	92,83
D) Valore del portafoglio finanziario strutturato alla scadenza del 14/05/2013		126,38
E) Capitale alla scadenza del 14/05/2013	$E = (B \times D) / 100$	12.638,00

IPOTESI DI EVOLUZIONE POSITIVA DEL MERCATO

SCENARIO "Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello delle attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto". (probabilità 49,70%):

A) Capitale investito		9.283,00
B) Premio versato		10.000,00
C) Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$C = (A / B) \times 100$	92,83
D) Valore del portafoglio finanziario strutturato alla scadenza del 14/05/2013		113,82
E) Capitale alla scadenza del 14/05/2013	$E = (B \times D) / 100$	11.382,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo e in linea con quello delle attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto." (probabilità 18,50%):

A) Capitale investito		9.283,00
B) Premio versato		10.000,00
C) Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$C = (A / B) \times 100$	92,83
D) Valore del portafoglio finanziario strutturato alla scadenza del 14/05/2013		125,10
E) Capitale alla scadenza del 14/05/2013	$E = (B \times D) / 100$	12.510,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo e superiore a quello delle attività finanziarie prive di rischio con durata analoga a quella del prodotto." (probabilità 31,80%):

A) Capitale investito		9.283,00
B) Premio versato		10.000,00
C) Valore iniziale del portafoglio finanziario strutturato	$C = (A / B) \times 100$	92,83
D) Valore del portafoglio finanziario strutturato alla scadenza del 14/05/2013		127,20
E) Capitale alla scadenza del 14/05/2013	$E = (B \times D) / 100$	12.720,00



INVESTIMENTO IN ALTRI STRUMENTI FINANZIARI

5. Fondo interno

Se l'Investitore - Contraente non chiede il rimborso del capitale entro la scadenza della prima parte del contratto, il 14/05/2013, lo stesso viene trasferito automaticamente e gratuitamente nel fondo interno Allianz Conservativo.

Il fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO è stato istituito il 20 marzo 2008.

Il benchmark di riferimento del fondo interno Allianz Conservativo è:

- 90% MTS BOT;
- 10% Dow Jones Euro STOXX 50.

Gli indici che compongono il benchmark sono tutti a capitalizzazione dei proventi: il calcolo del relativo rendimento tiene, pertanto, conto delle utilità (cedole, dividendi etc.) generate dagli strumenti finanziari che compongono l'indice (indici total return).

Il peso di ciascun indice è mantenuto costante tramite ribilanciamento su base trimestrale del benchmark.

La gestione attiva del fondo può comportare significativi scostamenti rispetto all'andamento del benchmark, investendo anche in strumenti finanziari non presenti nell'indice o presenti in proporzioni diverse.

Caratteristiche specifiche del benchmark:

Benchmark	Caratteristiche
MTS BOT	<p>MTS BOT (già BOT Banca d'Italia) è un indice che esprime l'andamento della redditività dei BOT (titoli di stato senza cedola a breve termine).</p> <p>L'indice è composto da tutti i BOT trattati al mercato telematico dei titoli di stato (MTS).</p> <p>E' un indice comprensivo dei ratei di interesse maturati sui i titoli che compongono l'indice stesso. La fonte dei prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice è il circuito telematico MTS; il prezzo utilizzato è il prezzo medio ponderato riportato quotidianamente sui listini MTS (a cui viene aggiunto il rateo corrispondente).</p> <p>La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro. L'istituzione che procede al calcolo del medesimo è MTS Analysis S.p.A.</p> <p>Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui primari quotidiani economici nazionali (Il Sole24 Ore, MF), sul sito internet www.analysis.it e sulle principali agenzie internazionali di informazione finanziaria Bloomberg, Reuters e Datastream (Ticker identificativo su Bloomberg ITGCBOTG).</p>

Dow Jones
Euro STOXX 50

Dow Jones Euro Stoxx 50 è un indice che esprime l'andamento della redditività di 50 Blue-Chip facenti parte dei mercati azionari dell'area euro.

L'indice misura giornalmente la variazione dei prezzi delle 50 Blue-Chip (titoli azionari a maggiore capitalizzazione appartenenti al settore finanziario, chimico, delle telecomunicazioni, petrolifero ed energetico) quotate nei principali mercati regolamentati dei paesi appartenenti all'area della moneta unica europea (EURO) ponderata per il flottante in circolazione. Le performance sono del tipo total return (sono cioè comprensive di tutti i dividendi).

La composizione dell'indice viene rivista annualmente a Settembre.

La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo (STOXX Limited).

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet www.stoxx.com e sulle principali agenzie internazionali di informazione finanziaria Bloomberg, Reuters e Datastream (Ticker identificativo su Bloomberg SX5T). Data-type: total return.

Tecniche adottate per la gestione dei rischi di portafoglio del fondo interno Allianz Conservativo in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento.

La Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio - rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo interno, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento attraverso il controllo della misura di volatilità, per verificarne lo scostamento rispetto al benchmark.

L'analisi della volatilità viene effettuata con cadenza settimanale.

La Società stabilisce e aggiorna i limiti di risk budget, sottoposti ai controlli periodici per verificare il rispetto della politica d'investimento e la coerenza con la categoria del fondo, apportando eventualmente le necessarie modifiche.



PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE E DI RIMBORSO/RISCATTO

6. Sottoscrizione

Con riferimento alla Divisione commerciale Allianz Ras e Allianz Subalpina:

- a condizione che l'Investitore - Contraente (e l'Assicurato se persona diversa) abbia sottoscritto il Modulo di proposta ed abbia provveduto contestualmente al pagamento del premio pattuito, il contratto si intende concluso alla data di decorrenza indicata nel Modulo di proposta, sempreché lo stesso Investitore - Contraente non abbia ricevuto comunicazione scritta della Società - a mezzo raccomandata con avviso di ricevimento inoltrata entro la data di decorrenza - recante la non accettazione della proposta.

In tal caso, fermo restando che tale comunicazione libera l'Investitore - Contraente e la Società da qualsiasi obbligazione, le somme anticipate dall'Investitore - Contraente alla Società saranno restituite non oltre 30 giorni lavorativi dalla data di decorrenza.

A conferma della conclusione del contratto la Società invierà all'Investitore - Contraente la polizza.

Con riferimento alla Divisione Commerciale Allianz Lloyd Adriatico:

- il contratto si considera concluso, a condizione che sia stato pagato il premio pattuito, nel momento in cui il Documento di polizza, firmato dalla Società, viene sottoscritto dall'Investitore - Contraente e dall'Assicurato (se persona diversa).

A condizione che sia intervenuta la conclusione del contratto, le prestazioni assicurative sono operanti dalle ore 24 del giorno indicato sulla polizza quale data di decorrenza.

La decorrenza del contratto, indicata nel Modulo di proposta e in Polizza, è fissata al 30/06/2008. La prima parte del contratto ha durata pari a 4 anni, 10 mesi e 14 giorni e scade il 14/05/2013, mentre la seconda parte del contratto ha durata vitalizia.

7. Riscatto

Qualora sia trascorso almeno un anno dalla data di decorrenza e l'Assicurato sia in vita, l'Investitore - Contraente può chiedere alla Società - dietro richiesta scritta - la risoluzione anticipata del contratto e la conseguente liquidazione del valore di riscatto.

Per la prima parte del contratto (fino al 14/05/2013) il valore di riscatto è pari al valore del portafoglio finanziario strutturato al momento della richiesta di riscatto, determinato dal prodotto tra il premio versato e il valore del portafoglio finanziario strutturato (su base 100) rilevato l'ultimo giorno di valorizzazione del mese, purché tale giorno sia successivo di almeno 5 giorni lavorativi alla data in cui perviene, presso la Società, la richiesta di riscatto. Non viene applicato alcun costo di riscatto.

Per la prima parte del contratto l'Investitore - Contraente non ha la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto.

Per la seconda parte del contratto (dal 14/05/2013) il valore di riscatto è pari al controvalore delle quote del fondo interno Allianz Conservativo al momento della richiesta, determinato dal prodotto tra il numero delle quote del fondo interno Allianz Conservativo acquisite dal contratto e il valore unitario della quota, rilevato il giorno di valorizzazione successivo alla data in cui perviene, presso la Società, la richiesta di rimborso. Non viene applicato alcun costo di riscatto.

Per la seconda parte del contratto l'Investitore - Contraente ha, inoltre, la facoltà di esercitare parzialmente il diritto di riscatto con le stesse modalità della liquidazione totale a condizione che:

- l'importo lordo riscattato non risulti inferiore a 500 euro;
- il capitale residuo non risulti inferiore a 2.500 euro.

In caso di riscatto parziale il contratto resta in vigore per il capitale residuo.

La richiesta di riscatto deve essere accompagnata dai documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento (esemplare del contratto in possesso dell'Investitore - Contraente), nonché dalla fotocopia di un documento di identità valido e del relativo codice fiscale degli aventi diritto.

La Società si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie. La Società esegue i pagamenti entro il termine di trenta giorni a decorrere dal giorno in cui è stata consegnata la richiesta di liquidazione, la quale deve essere accompagnata dalla documentazione completa.

Decorso tale termine, sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.



REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE - CONTRAENTE

8. Il regime fiscale

8.1 Detrazione fiscale dei premi

Nel presente contratto l'onere relativo alla copertura del rischio caso morte è finanziato tramite prelievo da costi posti indirettamente a carico dell'Investitore - Contraente. Pertanto l'Investitore - Contraente non ha diritto alla detrazione fiscale ai fini IRPEF non esistendo una quota di premio destinata alla copertura di tale rischio.

8.2 Tassazione delle prestazioni assicurate

Le somme dovute dalla Società in dipendenza del contratto, se corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato, sono esenti dall'IRPEF e dall'imposta sulle successioni; negli altri casi, le somme liquidate sono soggette ad imposta a titolo di ritenuta definitiva nella misura del 12,50% della differenza (plusvalenza) tra il capitale maturato e l'ammontare dei premi versati (eventualmente riproporzionati in caso di riscatti parziali).

Per la liquidazione degli importi periodici annuali l'importo liquidato costituisce reddito sul quale si applica l'imposta sostitutiva, attualmente pari al 12,50%, applicata sulla differenza tra la somma dell'importo dovuto e delle prestazioni ricorrenti corrisposte nel corso della durata contrattuale (al netto dei costi di liquidazione), eventualmente "riproporzionate" a seguito di riscatti parziali e l'importo del premio versato al netto della componente caso morte (Art. 45 comma 4 D.P.R. n. 917/86), eventualmente "riproporzionato" a seguito di riscatti parziali.

8.3 Non pignorabilità e non sequestrabilità

Ai sensi dell'articolo 1923 del Codice Civile, le somme dovute dalla Società in virtù dei contratti di assicurazione sulla vita non sono pignorabili né sequestrabili, fatte salve specifiche disposizioni di legge.

8.4 Diritto proprio dei beneficiari designati

Ai sensi dell'articolo 1920 del Codice Civile, i beneficiari acquistano, per effetto della designazione, un diritto proprio nei confronti della Società. Pertanto, le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario.



CONFLITTI DI INTERESSE

9. Le situazioni di conflitto di interessi

Per la prima parte del contratto (fino al 14/05/2013) si rileva una situazione di conflitto di interessi con riferimento all'ente emittente la componente derivativa dell'investimento finanziario in quanto Dresdner Bank AG appartiene al medesimo gruppo di appartenenza di Allianz S.p.A. La Società, pur in presenza del citato conflitto di interesse, ha operato in modo da non recare pregiudizio agli investitori-contraenti ottenendo per gli stessi il miglior risultato possibile: le condizioni pattuite sono state infatti le migliori possibili presenti sul mercato.

Con riferimento alla seconda parte (dal 14/05/2013) invece, la Società rende noto che per il fondo interno Allianz Conservativo si riserva la facoltà di investire in quote di OICR (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio) istituiti e promossi da Società del gruppo di appartenenza di Allianz S.p.A. o strumenti finanziari e/o altri attivi emessi da Società del gruppo di appartenenza di Allianz S.p.A..

La Società si riserva altresì la facoltà di delegare il servizio di gestione patrimoniale delle attività che costituiscono il fondo interno Allianz Conservativo ad una Società di Gestione del Risparmio (SGR) del gruppo di appartenenza di Allianz S.p.A..

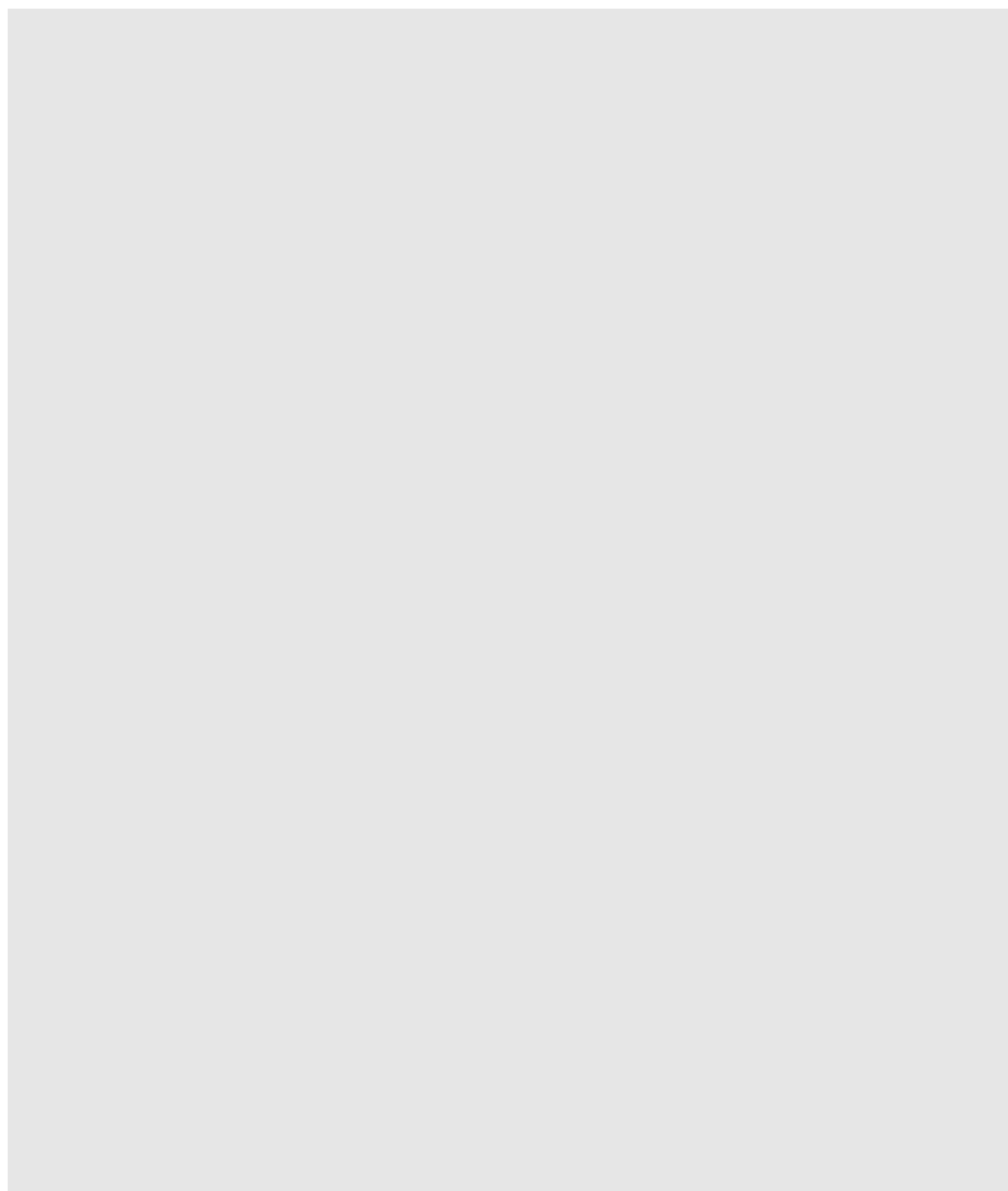
Si precisa inoltre che alla data di redazione della presente Parte III, una delle banche depositarie degli attivi che costituiscono il fondo interno Allianz Conservativo è anche Allianz Bank Financial Advisors S.p.A., Società controllata da Allianz S.p.A. e che potranno essere utilizzati quali intermediari negoziatori o broker Società del gruppo di appartenenza di Allianz S.p.A..

La Società è dotata di procedure per l'individuazione e la gestione delle situazioni di conflitto di interesse originate da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo.

In particolare la Società ha identificato una funzione interna della Direzione Generale che effettua un monitoraggio della presenza di situazioni di conflitto di interessi.

Si precisa che eventuali introiti derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla Società in virtù di accordi con soggetti terzi saranno integralmente attribuiti al fondo interno Allianz Conservativo.

La Società, pur in presenza degli inevitabili conflitti di interesse citati, opera in modo da non recare pregiudizio agli Investitori - Contraenti e s'impegna ad ottenere per gli Investitori - Contraenti stessi il miglior risultato possibile indipendentemente da tali conflitti.



Pagina lasciata intenzionalmente bianca

Allianz S.p.A.
Sede legale Largo Ugo Irneri 1, 34123 Trieste - Tel. +39 040 7781.111 - Fax +39 040 7781.311
Capitale Sociale Euro 403.000.000,00 interamente versato - Codice Fiscale, Partita IVA ed iscrizione al
Registro delle Imprese di Trieste n. 05032630963 - Autorizzata all'esercizio delle assicurazioni Provvedimento
ISVAP del 21 dicembre 2005 n. 2398 - Società del gruppo Allianz SE controllata da A.C.I.F. S.p.A.

Superbonus 12 Più II

L'investimento con le cedole

Condizioni contrattuali

Tariffa 49U 40

Mod. 7362 - Edizione Maggio 2008

SUPERBONUS 12 Più II

Sommario

1

Disciplina del contratto

2

Condizioni Contrattuali

SUPERBONUS 12 Più II

Condizioni Contrattuali

1

Disciplina del contratto

Il contratto è disciplinato dalle:

- **Condizioni Contrattuali;**
 - **Norme di legge,** per quanto non espressamente disciplinato.
-

2

Condizioni Contrattuali

Art. 1 - Prestazioni assicurative

La Società, a fronte dell'effettuazione di un unico versamento da parte dell'Investitore - Contraente, si impegna a corrispondere le seguenti prestazioni:

a) per la prima parte del contratto:

in caso di sopravvivenza dell'Assicurato

Alle date del **12/05/2009**, **12/05/2010** e **12/05/2011** è prevista la corresponsione all'Investitore - Contraente di tre cedole fisse pari ciascuna al 4% del premio versato;

Alle date del **12/05/2011**, **12/05/2012** e **14/05/2013** è prevista la corresponsione all'Investitore - Contraente di tre cedole variabili non negative legate all'andamento dell'indice azionario DJ EURO STOXX 50 in base al seguente meccanismo:

- la prima cedola variabile pari al prodotto tra il premio versato e il maggior valore tra 0% e la media aritmetica delle 12 performance mensili dell'Indice azionario DJ EURO STOXX 50 rilevate nel periodo tra il 22/04/2010 e il 26/04/2011;
- la seconda cedola variabile pari al prodotto tra il premio versato e il maggior valore tra la prima cedola variabile e la media aritmetica delle 12 performance mensili dell'Indice azionario DJ EURO STOXX 50 rilevate nel periodo tra il 26/04/2011 e il 23/04/2012;
- la terza cedola variabile pari al prodotto tra il premio versato e il maggior valore tra la seconda cedola variabile e la media aritmetica delle 12 performance mensili dell'Indice azionario DJ EURO STOXX 50 rilevate nel periodo tra il 23/04/2012 e il 22/04/2013.

La rilevazione mensile dell'indice DJ EURO STOXX 50 ai fini della determinazione delle performance mensili viene effettuata il 22 di ogni mese (o primo giorno lavorativo successivo) a partire dal 22/04/2010 fino al 22/04/2013.

Alla data del **14/05/2013** è previsto la corresponsione all'Investitore - Contraente di un Superbonus pari al 4% del premio versato se la somma delle tre cedole variabili di cui sopra è stata pari o superiore al 6% del premio versato.

Alla data di scadenza della prima parte del contratto, il **14/05/2013**, l'Investitore - Contraente inoltre ha la possibilità di chiedere la liquidazione del 100% del premio versato.

in caso di premorienza dell'Assicurato:

In caso di premorienza dell'Assicurato durante la prima parte del contratto la Società si impegna a liquidare ai Beneficiari designati un capitale che si determina moltiplicando il premio versato per il valore del portafoglio finanziario strutturato (su base 100), pubblicato su "Il Sole 24 Ore", rilevato l'ultimo giorno di quotazione del mese purché tale giorno sia successivo di almeno 5 giorni lavorativi alla data di pervenimento della documentazione di cui all'art. 8 b) delle presenti Condizioni contrattuali. Tale capitale, nel caso in cui sia inferiore al 100% del premio versato **e la premorienza avvenga dopo 6 mesi** dalla data di decorrenza del contratto, sarà maggiorato dell'1% se, al verificarsi dell'evento, l'Assicurato ha meno di 75 anni (in anni interi), dello 0,5% se ha età compresa tra 75 e 80 anni, dello 0,1% se ha più di 80 anni.

b) per la seconda parte del contratto:

Nel caso in cui l'Investitore - Contraente non chieda la liquidazione del premio versato entro la data del 14/05/2013, lo stesso sarà trasferito automaticamente e gratuitamente nel fondo interno "Allianz Conservativo", le cui caratteristiche sono indicate nel Regolamento del fondo interno, a disposizione dell'Investitore - Contraente che ne richieda una copia.

Il premio versato, diviso per il valore unitario delle quote del fondo interno "Allianz Conservativo", dà luogo al numero delle quote possedute dall'Investitore - Contraente del fondo "Allianz Conservativo". Il giorno di valorizzazione delle quote preso a riferimento per il calcolo è il primo giovedì (o, se festivo, il primo giorno lavorativo ad esso seguente) successivo al giorno 14/05/2013.

In caso di premorienza dell'Assicurato durante la seconda parte del contratto la Società si impegna a liquidare ai Beneficiari designati un capitale pari al controvalore delle quote possedute del fondo interno "Allianz Conservativo", maggiorato dell'1% se, al verificarsi dell'evento, l'Assicurato ha meno di 75 anni, dello 0,5% se ha età compresa tra 75 e 80 anni, dello 0,1% se ha più di 80 anni. Il valore unitario delle quote utilizzato per il calcolo è il primo giovedì successivo al giorno di ricevimento della documentazione di cui all'art. 8 b) delle presenti Condizioni contrattuali da parte della Società. Se il giovedì cade in un giorno festivo, la data di riferimento è il primo giorno lavorativo ad esso seguente.

Il decesso dell'Assicurato è sempre coperto qualunque sia la causa, senza limiti territoriali e senza tenere conto dei cambiamenti di professione dell'Assicurato.

Il rischio di investimento in relazione al presente contratto è a totale carico dell'Investitore - Contraente.

Art. 2 - Beneficiari

L'Investitore - Contraente designa i Beneficiari e può in qualsiasi momento revocare e modificare tale designazione. La designazione di beneficio e le sue eventuali revoche o modifiche devono essere comunicate per iscritto alla Società o disposte per testamento. La designazione dei Beneficiari non può essere revocata o modificata nei seguenti casi (art. 1921 del codice civile):

- dopo che l'Investitore - Contraente ed i Beneficiari abbiano dichiarato per iscritto alla Società, rispettivamente, la rinuncia al potere di revoca e l'accettazione del beneficio;
- dopo la morte dell'Investitore - Contraente;

-
-
-
- dopo che, verificatosi l'evento previsto per la liquidazione delle prestazioni, i Beneficiari abbiano comunicato per iscritto alla Società di volersi avvalere del beneficio.

Nei primi due casi le operazioni di riscatto, pegno o vincolo del contratto richiedono l'assenso scritto dei Beneficiari.

Art. 3 - Premio

Le prestazioni assicurative di cui all'articolo 1 sono garantite previo pagamento alla Società, da parte dell'Investitore - Contraente, di un premio da versarsi in via anticipata ed in un'unica soluzione all'atto della conclusione del contratto.

Il premio potrà essere pagato con le seguenti modalità:

- assegno bancario o circolare non trasferibile;
- bonifico bancario;
- carta di credito/debito se accettata dall'intermediario assicurativo

fermo restando che le relative spese gravano direttamente sull'Investitore - Contraente.

La Società non si assume alcuna responsabilità in caso di utilizzo di mezzi di pagamento diversi da quelli previsti.

L'entità del premio non può essere inferiore a 2.500 euro.

La valuta riconosciuta dalla Società ai fini dell'investimento del premio versato è fissa ed è pari al 30/06/2008.

All'Investitore - Contraente non è data facoltà di effettuare versamenti aggiuntivi a quello iniziale.

Art. 4 - Conclusione del contratto, decorrenza ed entrata in vigore

Con riferimento alla Divisione Commerciale Allianz Ras ed alla Divisione Commerciale Allianz Subalpina il contratto si intende concluso a condizione che l'Investitore - Contraente (e l'Assicurato se persona diversa) abbia sottoscritto il Modulo di proposta ed abbia provveduto contestualmente al pagamento del premio pattuito, alla data di decorrenza di seguito indicata, sempreché lo stesso Investitore - Contraente non abbia ricevuto comunicazione scritta della Società - a mezzo raccomandata con avviso di ricevimento inoltrata entro la data di decorrenza - recante la non accettazione della proposta.

In tal caso, fermo restando che tale comunicazione libera l'Investitore - Contraente e la Società da qualsiasi obbligazione, le somme anticipate dall'Investitore - Contraente alla Società saranno restituite non oltre 30 giorni lavorativi dalla data di decorrenza.

A conferma della conclusione del contratto la Società invierà all'Investitore - Contraente il documento di polizza.

Con riferimento alla Divisione Commerciale Allianz Lloyd Adriatico il contratto si considera concluso, a condizione che sia stato pagato il premio pattuito, nel momento in cui il documento di polizza, firmato da Allianz S.p.A., viene sottoscritto dall'Investitore - Contraente e dall'Assicurato (se persona diversa).

A condizione che sia intervenuta la conclusione del contratto, le prestazioni assicurative sono operanti dalle ore 24 del giorno indicato sulla polizza quale data di decorrenza.

La maggiorazione caso morte prevista dal contratto decorre trascorsi 6 mesi dalla decorrenza.

La **decorrenza** del contratto è fissata al 30/06/2008. La prima parte del contratto ha durata pari a 4 anni, 10 mesi e 14 giorni e scade il 14/05/2013, mentre la seconda parte del contratto ha durata vitalizia.

Art. 5 - Clausola di ripensamento

Con riferimento alle Divisioni Commerciali Allianz Ras e Allianz Subalpina, l'Investitore - Contraente può revocare la proposta fino al momento della conclusione del contratto.

Per l'esercizio della revoca l'Investitore - Contraente deve inviare comunicazione scritta alla Società Allianz S.p.A. - con lettera raccomandata A.R. indirizzata alla propria Divisione Commerciale di riferimento:

- Allianz Ras: Ufficio Vita - Corso Italia, 23 - 20122 Milano;
- Allianz Subalpina: Ufficio Vita - Via Alfieri, 22 - 10121 Torino;

contenente gli elementi identificativi della Proposta.

Le somme eventualmente anticipate alla Società dall'Investitore - Contraente saranno restituite a quest'ultimo entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di revoca.

Entro il termine di trenta giorni dalla conclusione del contratto l'Investitore - Contraente può esercitare il diritto di recesso.

Per l'esercizio del diritto di recesso, l'Investitore - Contraente deve inviare comunicazione scritta alla Società Allianz S.p.A. - con lettera raccomandata A.R. indirizzata alla propria Divisione Commerciale di riferimento:

- Allianz Ras: Ufficio Vita - Corso Italia, 23 - 20122 Milano;
- Allianz Subalpina: Ufficio Vita - Via Alfieri 22 - 10121 Torino;
- Allianz Lloyd Adriatico: Ufficio Vita - Largo Ugo Irneri, 1 - 34123 Trieste;

contenente gli elementi identificativi del contratto.

Il recesso ha l'effetto di liberare l'Investitore - Contraente e la Società da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto con decorrenza dalle ore 24 del giorno di spedizione della lettera raccomandata, quale risultante dal timbro postale di invio della stessa.

Entro trenta giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso la Società provvederà a rimborsare all'Investitore - Contraente il premio da questi versato.

Art. 6 - Riscatto

L'Investitore - Contraente, per richiedere il riscatto deve presentare alla Società Allianz S.p.A. richiesta scritta inviata tramite lettera raccomandata A.R. indirizzata alla propria Divisione Commerciale di riferimento:

- Allianz Ras: Ufficio Vita - Corso Italia, 23 - 20122 Milano;
- Allianz Subalpina: Ufficio Vita - Via Alfieri 22 - 10121 Torino;
- Allianz Lloyd Adriatico: Ufficio Vita - Largo Ugo Irneri, 1 - 34123 Trieste.

Durante la prima parte del contratto: non sono consentiti riscatti parziali ed il valore di riscatto è pari al 100% del versamento effettuato moltiplicato per il valore del portafoglio finanziario strutturato (su base 100), pubblicato su "Il Sole 24 Ore", rilevato l'ultimo giorno di quotazione del mese purché tale giorno sia successivo di almeno 5 giorni lavorativi alla data di pervenimento della documentazione di cui all'art. 8 a) delle presenti Condizioni contrattuali.

Nel caso in cui sopravvengano eventi che provochino rilevanti turbative dei mercati tali da comportare la sospensione, eliminazione o mancata rilevazione del valore dei titoli componenti il portafoglio finanziario strutturato, nonché per qualsiasi altro evento non espressamente previsto dalle presenti Condizioni contrattuali, si fa riferimento a quanto contenuto nei regolamenti dei titoli indicati al successivo articolo 10. I documenti possono essere richiesti dalla Società.

La risoluzione anticipata del contratto può comportare la liquidazione di un valore di riscatto inferiore al premio versato.

Durante la seconda parte del contratto: l'Investitore - Contraente può richiedere di riscattare il contratto da subito senza penalizzazioni. Sono ammessi anche riscatti parziali a condizione che:

- l'importo lordo riscattato non risulti inferiore a 500 euro;
- il capitale residuo non risulti inferiore a 2.500 euro.

In caso di riscatto parziale il contratto resta in vigore per il capitale residuo.

Il valore di riscatto è pari al numero delle quote disinvestite del fondo interno "Allianz Conservativo" moltiplicato per il valore unitario delle stesse, rilevato il primo giovedì successivo al giorno di pervenimento della richiesta di riscatto (o, se festivo, il primo giorno lavorativo successivo ad esso seguente).

Il riscatto totale comporta la risoluzione del contratto.

Art. 7 - Cessione, pegno, vincolo

L'Investitore - Contraente può cedere ad altri il contratto, così come può darlo in pegno o comunque vincolare le prestazioni assicurate.

Tali atti diventano efficaci solo nel momento in cui la Società ne faccia annotazione su apposita appendice di variazione, che diviene parte integrante del contratto.

Nel caso di pegno o vincolo, le operazioni di riscatto richiedono l'assenso scritto del creditore o del vincolatario.

Art. 8 - Pagamenti della Società

Per tutti i pagamenti della Società, ad esclusione di quelli previsti in caso di liquidazione della cedola, dovranno essere preventivamente consegnati all'Agenzia competente ovvero inviati alla Società stessa - unitamente alla richiesta scritta di liquidazione - tutti i **documenti** necessari a verificare l'obbligo di pagamento e ad individuare gli aventi diritto.

La documentazione da consegnare è la seguente:

a) in caso di **riscatto** e per ogni altra forma di pagamento **in caso di vita** dell'Assicurato:

- copia di un valido documento di riconoscimento dell'avente diritto o del rappresentante pro tempore se l'avente diritto non è una persona fisica;
- qualora l'Assicurato sia persona diversa dal percipiente, fotocopia di un valido documento di identità dell'Assicurato firmata da quest'ultimo o altro documento equipollente (anche in forma di autocertificazione) allo scopo di attestare l'esistenza in vita del medesimo.

Ai soli fini della liquidazione delle cedole e dell'eventuale Superbonus, di cui all'articolo 1, all'atto della conclusione del contratto, devono essere forniti dall'Investitore - Contraente alla Società i propri estremi per l'accredito della prestazione a mezzo bonifico bancario, che viene effettuato automaticamente entro il termine massimo di 30 giorni.

L'Investitore - Contraente può modificare i propri estremi mediante comunicazione scritta alla Società od all'Agenzia competente. In tal caso la liquidazione delle cedole sulla base dei dati aggiornati viene effettuata a partire dallo stacco della cedola immediatamente successiva alla data di ricevimento della suddetta comunicazione, a condizione che quest'ultima pervenga alla Società o all'Agenzia competente con un preavviso di almeno sessanta giorni.

b) in caso di **premorienza** dell'Assicurato:

- certificato di morte dell'Assicurato in originale, rilasciato dall'Ufficio di Stato Civile in carta semplice;
- certificato medico attestante la causa del decesso;
- qualora l'Assicurato coincida con l'Investitore - Contraente, atto di notorietà (in originale o in copia autenticata) redatto dinanzi al Notaio o presso il Tribunale, previo giuramento di due testimoni, sul quale viene indicato se l'Investitore - Contraente stesso ha lasciato o meno testamento e quali sono gli eredi legittimi, loro età e capacità di agire; in caso di esistenza di testamento, deve esserne inviata copia autenticata e l'atto di notorietà deve riportarne gli estremi precisando altresì che detto testamento è l'ultimo da ritenersi valido ed evidenziando quali sono gli eredi testamentari, loro età e capacità di agire; per capitali non superiori a 50.000 euro potrà essere considerata valida anche la dichiarazione sostitutiva dell'atto di notorietà che dovrà comunque contenere gli stessi elementi sopra indicati;
- fotocopia di un valido documento di identità dei Beneficiari;
- qualora i Beneficiari risultino minorenni o incapaci, decreto del Giudice Tutelare in originale o in copia autenticata contenente l'autorizzazione in capo al legale rappresentante dei minorenni o incapaci a riscuotere la somma dovuta con esonero della Società da ogni responsabilità in ordine al pagamento nonché all'eventuale reimpiego della somma stessa.

La Società si riserva di richiedere un'ulteriore documentazione a fronte di particolari esigenze istruttorie.

Resta inteso che le spese relative all'acquisizione dei suddetti documenti gravano direttamente sugli aventi diritto.

Per tutti i pagamenti, la Società si riserva inoltre la facoltà di richiedere agli aventi diritto la restituzione dell'originale di polizza di spettanza dell'Investitore - Contraente. Verificata la sussistenza dell'obbligo di pagamento, la Società provvede alla liquidazione dell'importo dovuto entro 30 giorni dalla data di ricevimento della documentazione suindicata presso la propria sede (ovvero dalla data di ricevimento presso l'Agenzia interessata, se anteriore).

Decorso il termine dei 30 giorni sono dovuti gli interessi moratori a favore degli aventi diritto. Gli interessi sono calcolati a partire dal giorno in cui la Società è entrata in possesso della documentazione completa.

Art. 9 - Dichiarazioni dell'Investitore - Contraente e dell'Assicurato

Le dichiarazioni dell'Investitore - Contraente e dell'Assicurato debbono essere esatte e complete. L'inesatta indicazione dell'età dell'Assicurato comporta in ogni caso la rettifica, in base all'età reale, delle prestazioni assicurate di cui all'articolo 1.

Art. 10 - Portafoglio finanziario strutturato

Per far fronte agli impegni derivanti dalla prima parte del presente contratto, e quindi fino al 14/05/2013, la Società investe il premio versato, al netto dei costi, in un portafoglio finanziario strutturato, costituito dalla seguente componente obbligazionaria e derivativa.

Componente obbligazionaria:

- a) Denominazione: titolo obbligazionario "JPMorgan 08/05/2013 5,25%" - codice ISIN: XS0362269945;
Ogni 100 euro di premio versato, la Società acquista 95,012 euro di nominali del titolo obbligazionario, di cui, per il rimborso a scadenza del premio versato, viene utilizzato il 100% del mantello del titolo ed il 100% della cedola in scadenza il 08/05/2013, mentre per il pagamento delle tre cedole fisse del 4% viene utilizzato il 80,19% delle cedole in scadenza il 08/05/2009, 08/05/2010 e 08/05/2011;
- b) Emittente: JPMorgan Chase & Co. - banca d'affari e d'investimento - avente sede legale in: 270 Park Avenue - New York, NY 10017 - USA;
- c) Valuta di denominazione: euro;
- d) Durata: 4 anni, 10 mesi e 8 giorni - decorrenza 30/06/2008 - scadenza 08/05/2013;
- e) Valore di emissione: 88,73% del premio versato;
- f) Valore di rimborso: 100% del premio versato;
- g) Rating emittente: Standard & Poor's AA - Moody's Aa2;
- h) Il titolo obbligazionario è quotato alla Borsa di Londra;
- i) Il tasso di rendimento nominale annuo del titolo obbligazionario è pari a 5,38% mentre il tasso annuo di rendimento effettivo lordo è pari a 5,28%.

Componente derivativa

- a) Denominazione: strumento finanziario derivato "Certificate with Bonus";
- b) Valuta di denominazione: euro;
- c) Emittente: Dresdner Bank AG, avente sede legale in Juergen Ponto Platz 1, 60301 Frankfurt, Germany;
- d) Rating emittente: Standard & Poor's A, Moody's Aa2;
- e) Valore della componente derivativa (fissato alla decorrenza del contratto): 4,10% del premio versato.
- f) Mercato di quotazione: il titolo è listato alla borsa di Francoforte.

La somma dei prezzi di mercato dei titoli sopraindicati, rappresentativa del valore del portafoglio finanziario strutturato, è rilevata mensilmente l'ultimo giorno di quotazione del mese ed è pubblicata giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", sezione Fondi Assicurativi, rubrica Index Linked, voce Superbonus 12 Più II di Allianz S.p.A., insieme al rating più basso attribuito ad uno dei titoli obbligazionari ed alla agenzia di rating che lo ha attribuito. Sul sito Internet della propria Divisione Commerciale di riferimento (www.allianzras.it; www.allianzsubalpina.it e www.allianzloydadriatico.it) sono disponibili le informazioni complete relative a: valore corrente del contratto index linked, denominazioni degli enti emittenti (o garanti) gli strumenti finanziari sottostanti il contratto, rating attribuiti e agenzie di rating che li hanno attribuiti.

Il rischio di investimento cui si espone l'Investitore - Contraente mediante l'assunzione di posizioni nel predetto strumento finanziario derivato non comporta, alla scadenza della prima parte del contratto, alcuna possibilità di perdita in percentuale del premio versato.

L'ammontare pagabile sottoscrivendo la polizza non è garantito dalla Società Allianz S.p.A., essendo legato alla solvibilità degli enti emittenti i titoli che compongono il portafoglio finanziario strutturato.

Art. 11 - Cessazione o sospensione della rilevazione degli indici

L'entità delle cedole variabili e dell'eventuale Superbonus riconosciuti nel corso della prima parte del contratto, dipendono dall'andamento dell'indice azionario DJ EURO STOXX 50, come descritto all'articolo 1 punto a).

L'indice Dow Jones EURO STOXX 50 (Codice Bloomberg SX5E) è un indice che esprime l'andamento della redditività di 50 blue-chip facenti parte dei mercati azionari dell'area euro.

La rilevazione mensile dell'indice DJ EURO STOXX 50 ai fini della determinazione delle performance mensili viene effettuata il 22 di ogni mese (o primo giorno lavorativo successivo) a partire dal 22/04/2010 fino al 22/04/2013.

Nel caso in cui una delle date di osservazione cada in un giorno in cui il prezzo di riferimento dell'indice azionario DJ EURO STOXX 50 non viene pubblicato, la data di osservazione valida sarà il primo giorno lavorativo immediatamente successivo in cui sia disponibile il prezzo di riferimento dell'indice (Following Business Day Convention).

Per qualsiasi evento non espressamente previsto dalle presenti Condizioni contrattuali, si fa riferimento a quanto contenuto nel regolamento relativo all'emissione dello strumento finanziario derivato "Certificate with Bonus" emesso da Dresdner Bank AG e indicato all'articolo 10.

Art. 12 - Determinazione del capitale espresso in quote del fondo interno Allianz Conservativo

All'inizio della seconda parte del contratto la Società determina il capitale espresso in quote del fondo interno Allianz Conservativo.

Ai fini della determinazione del capitale espresso in quote, il capitale trasferito, pari al premio versato, viene diviso per il valore unitario delle quote del fondo interno Allianz Conservativo, quale rilevato il primo giovedì (o, se festivo, il primo giorno lavorativo ad esso seguente) successivo al 14/05/2013.

A seguito dell'avvenuta determinazione del capitale espresso in quote del fondo interno Allianz Conservativo, la Società invierà all'Investitore - Contraente una lettera di conferma che contiene indicazioni circa la data di investimento e l'ammontare del capitale trasferito, il numero di quote attribuite, il relativo valore unitario ed la data cui tale valore si riferisce.

La Società si impegna a comunicare annualmente all'Investitore - Contraente il controvalore in euro del capitale espresso in quote del fondo interno Allianz Conservativo.

Art. 13 - Valore unitario delle quote del fondo interno Allianz Conservativo

Il valore unitario delle quote del fondo interno Allianz Conservativo viene determinato settimanalmente dalla Società, ai sensi del relativo Regolamento, e pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 ore" e sul sito internet della propria Divisione Commerciale di riferimento:

- www.allianzras.it;
- www.allianzsubalpina.it;
- www.allianzlloydadriatico.it.

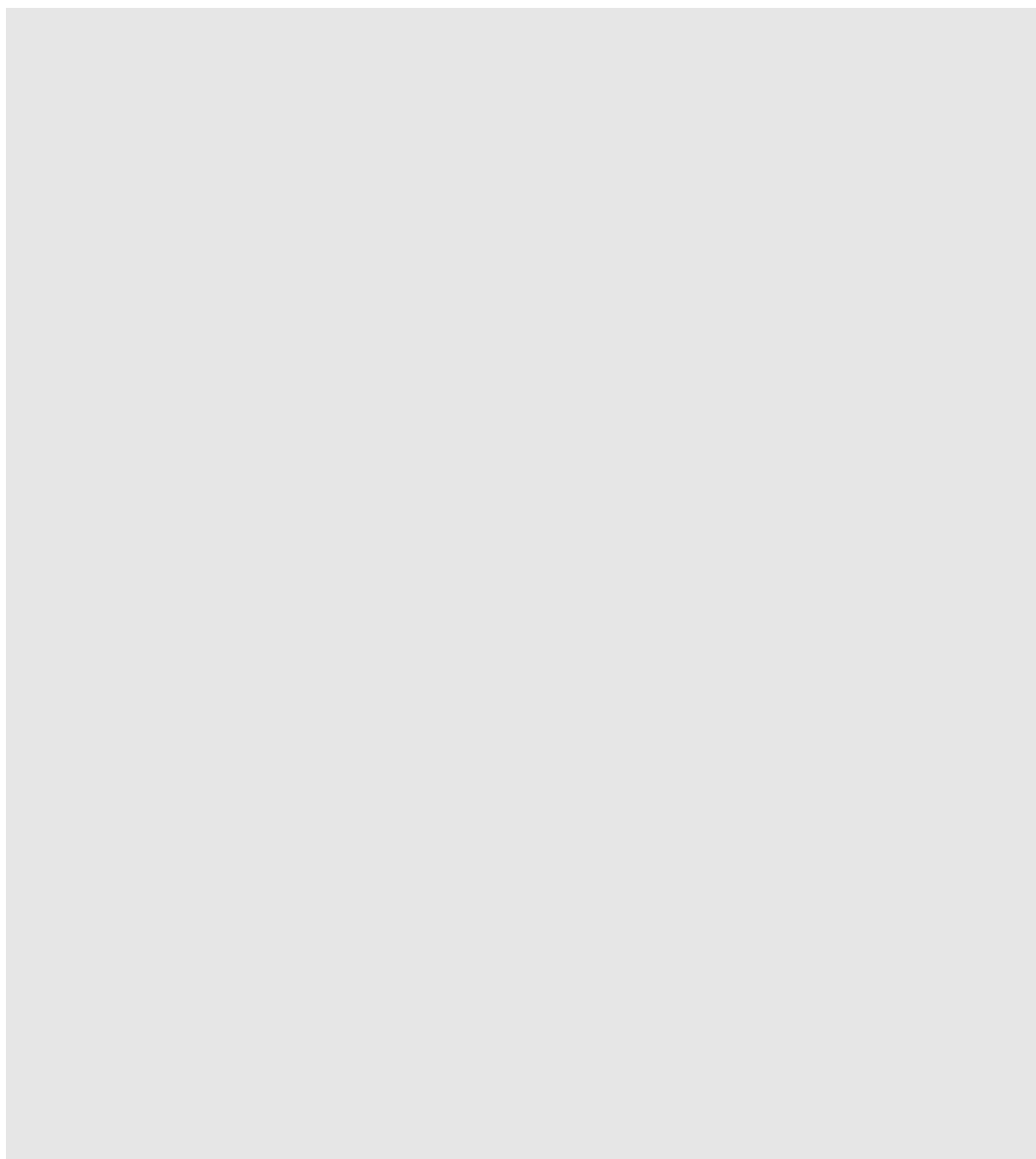
Nei giorni di calendario in cui - per qualunque ragione - non fosse disponibile il valore unitario delle quote del suddetto fondo interno, la Società considererà, ai fini dell'applicazione delle presenti Condizioni Contrattuali, il valore unitario delle quote quale risultante il primo giorno di rilevazione successivo.

Art. 14 - Tasse e imposte

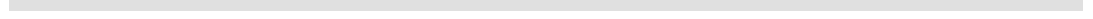
Le tasse e le imposte relative al contratto sono a carico dell'Investitore - Contraente, dei Beneficiari o degli aventi diritto.

Art. 15 - Foro competente

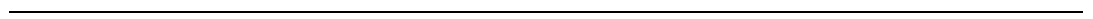
Per le controversie relative al presente contratto è competente l'Autorità Giudiziaria del luogo di residenza o domicilio elettivo dell'Investitore - Contraente, dell'Assicurato o del Beneficiario parte in causa.



Allianz S.p.A.
Sede legale Largo Ugo Irneri 1, 34123 Trieste - Tel. +39 040 7781.111 - Fax +39 040 7781.311
Capitale Sociale Euro 403.000.000,00 interamente versato - Codice Fiscale, Partita IVA ed iscrizione al
Registro delle Imprese di Trieste n. 05032630963 - Autorizzata all'esercizio delle assicurazioni Provvedimento
ISVAP del 21 dicembre 2005 n. 2398 - Società del gruppo Allianz SE controllata da A.C.I.F. S.p.A.



Regolamento Fondo interno



Regolamento del fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO

1 - Istituzione e denominazione del fondo

La Società ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, un portafoglio di valori mobiliari e di altre attività finanziarie denominato fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO, che costituisce un patrimonio separato rispetto al patrimonio della Società e a quello di ogni altro fondo dalla stessa gestito.

Il valore del patrimonio del fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO non può essere inferiore all'importo delle riserve matematiche costituite dalla Società per le assicurazioni sulla vita, le cui prestazioni sono espresse in quote del fondo stesso.

2 - Caratteristiche e scopo del fondo

Il fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO è ripartito in quote di pari valore che vengono costituite e cancellate secondo le modalità indicate al punto 4 del presente Regolamento.

Scopo del fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO è di realizzare l'incremento di valore nel corso del tempo delle quote del fondo stesso.

La valuta di denominazione del fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO è l'Euro.

3 - Profili di rischio del fondo interno

I rischi connessi al fondo interno sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il fondo stesso, oscillazioni a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del fondo.

In particolare, sono a carico del fondo interno:

- a) **rischio connesso alla variazione del prezzo:** il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interessi di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito al momento della scadenza;
- b) **rischio connesso alla liquidità:** la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- c) **rischio connesso alla valuta di denominazione:** per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli Investitori - Contraenti. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico - finanziaria del paese di appartenenza degli enti emittenti.

Data la volatilità media annua attesa, compresa tra 3% e 8%, il profilo di rischio a cui è esposto il fondo nel corso della vita del contratto è "Medio-Basso".

4 - Costituzione e cancellazione delle quote del fondo

La costituzione delle quote del fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO viene effettuata settimanalmente dalla Società in misura non inferiore agli impegni assunti con le assicurazioni sulla vita le cui prestazioni sono espresse in quote dello stesso fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO.

La costituzione delle quote comporta il contestuale incremento del patrimonio del fondo in misura pari al controvalore in euro delle quote costituite, in base al valore unitario delle quote stesse quale rilevato il giorno della loro costituzione.

La cancellazione delle quote del fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO viene effettuata settimanalmente dalla Società in misura non superiore agli impegni venuti meno relativamente alle assicurazioni sulla vita le cui prestazioni sono espresse in quote del fondo stesso.

La cancellazione delle quote comporta il contestuale prelievo dal patrimonio del fondo del controvalore in euro delle quote cancellate, in base al valore unitario delle quote stesse quale rilevato il giorno della loro cancellazione.

5 - Criteri degli investimenti

Gli attivi che costituiscono il patrimonio del fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO - valorizzati a valori correnti di mercato - sono investiti dalla Società - nel rispetto dei principi fissati dalle disposizioni in materia di copertura delle riserve tecniche - in:

- misura principale in valori mobiliari ed altre attività finanziarie oggetto di transazione sia sui mercati nazionali sia sui mercati internazionali;
- in misura residuale in quote di uno o più Fondi Comuni di Investimento Mobiliare (OICR) - sia di diritto italiano sia di diritto comunitario (che soddisfino le condizioni richieste dalla Direttiva CEE 85/611, come modificata dalla Direttiva CEE 88/220) - che a loro volta investono le proprie disponibilità sia sui mercati nazionali sia sui mercati internazionali.

In ogni caso gli attivi del fondo, denominati principalmente in euro, sono investiti secondo la seguente ripartizione:

Comparto	Minimo	Massimo
Liquidità e monetario	0%	20%
Obbligazionario	65%	100%
Azionario	0%	15%

Nel caso in cui le disponibilità del fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO siano investite in quote di Fondi Comuni di Investimento Mobiliare (OICR), gli stessi potranno essere selezionati anche tra quelli gestiti da società di gestione del risparmio del gruppo di appartenenza di Allianz S.p.A..

E' previsto l'investimento delle disponibilità del fondo in attivi non quotati entro i limiti definiti dalla normativa di settore.

Non è escluso, inoltre, il possibile impiego di strumenti finanziari derivati che verranno eventualmente utilizzati con l'obiettivo prevalente di proteggere il valore dell'investimento effettuato. L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il profilo di rischio Medio-Basso del fondo medesimo.

6 - Gestione del fondo interno

La gestione del fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO prevede, fra le altre, un'attività di selezione, acquisto, vendita e custodia delle attività in cui sono investite le disponibilità del fondo stesso, nonché la rendicontazione settimanale del patrimonio netto di quest'ultimo e la pubblicazione giornaliera del valore unitario delle quote in cui il fondo interno è ripartito.

La gestione del fondo ALLIANZ CONSERVATIVO potrà essere delegata dalla Società a società specializzate nella gestione del risparmio, anche del gruppo di appartenenza di Allianz S.p.A., che cureranno direttamente le scelte di investimento delle attività di pertinenza del fondo nel rispetto del regolamento del fondo stesso e secondo le istruzioni impartite dalla Società, alla quale deve essere ricondotta l'esclusiva responsabilità della gestione stessa.

La Società prevede la possibilità di delegare ad altre Società, anche appartenenti al proprio gruppo, l'attività di gestione del fondo interno.

7 - Parametro oggettivo di riferimento (Benchmark)

Come parametro oggettivo di riferimento, denominato "benchmark", per il fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO la Società utilizza i seguenti indici di mercato:

Fondo interno	Benchmark del fondo	
	Indice	Peso
ALLIANZ CONSERVATIVO	MTS BOT	90%
	DOW JONES Euro STOXX 50	10%

Di seguito viene riportata una breve descrizione degli indici utilizzati per la composizione del benchmark:

MTS BOT (già BOT Banca d'Italia)

L'indice MTS BOT è elaborato da MTS S.p.A.. L'indice, la cui valuta base per il calcolo è l'Euro, è rappresentativo dell'andamento dei titoli senza cedola emessi dallo Stato Italiano e quotati al Mercato Telematico dei Titoli di Stato, come i Buoni ordinari del Tesoro. L'indice viene calcolato su base giornaliera.

DOW JONES Euro STOXX 50

L'indice Dow Jones Euro STOXX 50 è elaborato da STOXX Limited. L'indice, la cui valuta base per il calcolo è l'Euro, è rappresentativo dell'andamento dei 50 titoli azionari a maggiore capitalizzazione ("bluechips") quotati nelle principali Borse dell'area Euro.

L'indice viene calcolato su base giornaliera.

8 - Valore unitario delle quote

Il valore unitario delle quote del fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO viene determinato settimanalmente dalla Società.

Detto valore unitario si ottiene dividendo il patrimonio netto del fondo ALLIANZ CONSERVATIVO alla data di valorizzazione per il numero delle quote in cui è ripartito, alla stessa data, il fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO.

Il patrimonio netto del fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO viene determinato in base alla valorizzazione - a valori correnti di mercato - di tutte le attività di pertinenza del fondo, al netto di tutte le passività, comprese le spese a carico del fondo, di cui al punto 9 del presente Regolamento, della commissione di gestione di cui al punto 10 del presente Regolamento e della commissione di performance di cui al punto 11 del presente Regolamento.

Sia le attività che le passività di pertinenza del fondo interno sono valorizzate a valori correnti di mercato riferiti allo stesso giorno di valorizzazione della quota o - se non disponibile (ad esempio a seguito di decisioni degli Organi di Borsa o di eventi che provochino rilevanti turbative dei mercati) - al primo giorno utile precedente: in particolare, la valutazione delle attività viene effettuata utilizzando il valore degli stessi alla chiusura delle Borse Valori nazionali e/o estere.

Le attività non quotate saranno valutate al costo di acquisto, quindi svalutate ovvero rivalutate al fine di ricondurre il costo di acquisto al presumibile valore di realizzo sul mercato, individuato su un'ampia base di elementi di informazione oggettivamente considerati dai responsabili organi della Società, concernenti sia la situazione dell'emittente e del suo Paese di residenza sia quella del mercato.

Le eventuali disponibilità liquide sono valorizzate in base al loro valore nominale.

I crediti di imposta sono attribuiti al fondo al momento della loro esatta determinazione e loro utilizzo o rimborso.

Le commissioni di gestione, di cui al successivo punto 10, eventualmente retrocesse dai gestori di OICR nel quale il fondo abbia effettuato investimenti sono riconosciute al fondo stesso.

Il valore unitario delle quote, determinato come sopra, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito Internet della Società www.allianz.it.

Alla data di costituzione del fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO il valore unitario delle quote viene fissato convenzionalmente a 10 euro.

9 - Spese a carico del fondo interno

Le spese a carico del fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO, trattenute settimanalmente dalla Società, sono rappresentate da:

- oneri inerenti l'acquisizione e la dismissione delle attività del fondo;
- spese di amministrazione e custodia delle attività del fondo;
- spese di pubblicazione del valore unitario delle quote;
- compensi dovuti alla Società di Revisione per l'attività di cui al punto 14 del presente Regolamento;
- spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del fondo;

-
-
-
- oneri fiscali di pertinenza del fondo;
 - contributo di vigilanza che la Società è tenuta a versare annualmente alla Consob.

10 - Commissioni di gestione

E' posta a carico del fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO **una commissione di gestione, trattenuta settimanalmente dalla Società, in misura pari all'1,40%** - su base annua - delle attività di pertinenza del fondo - valorizzate a valori correnti di mercato - al netto di tutte le passività, comprese le spese a carico del fondo, di cui al punto 9 del presente Regolamento.

11 - Commissione di performance

E' posta a carico del fondo ALLIANZ CONSERVATIVO **una commissione di performance che viene applicata ad ogni data di valorizzazione** solo quando il valore della quota del fondo raggiunge il suo valore storico massimo, ed è pari al 10% della differenza tra il valore raggiunto dalla quota ed il valore storico massimo precedente (c.d. meccanismo di "High Watermark"), moltiplicato per il numero delle quote esistenti.

12 - Ulteriori spese a carico del fondo interno

Nel caso in cui le disponibilità del fondo interno siano investite in quote di Fondi Comuni di Investimento Mobiliare (OICR), ferma restando la commissione di gestione di cui al punto 10 del Regolamento trattenuta dalla Società a titolo di compenso per l'attività di selezione delle attività di pertinenza del fondo, nonché per l'amministrazione dei contratti le cui prestazioni sono espresse in quote del fondo medesimo, graveranno indirettamente sul fondo interno, oltre alle spese indicate al punto 9 del Regolamento, le spese di gestione e gli oneri propri dei Fondi Comuni di Investimento Mobiliare (OICR) in cui sono investite le relative disponibilità.

Più precisamente, **su ciascun Fondo Comune d'Investimento Mobiliare (OICR) gravano le spese** di pubblicazione del valore delle relative quote, gli oneri d'intermediazione per la compravendita mobiliare, le spese legali e fiscali, le commissioni fisse di gestione nonché ogni eventuale ulteriore commissione.

Resta inteso che, qualora gli attivi che costituiscono il patrimonio del fondo interno siano investiti in quote di OICR collegati:

- non saranno applicate e quindi non graveranno sul fondo interno spese o diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle quote dei suddetti Fondi Comuni di Investimento Mobiliare (OICR) collegati;
- la commissione di gestione di cui al punto 10 del Regolamento sarà applicata, nella misura indicata dal medesimo articolo 10, anche sulla porzione di patrimonio rappresentata da quote di Fondi Comuni di Investimento Mobiliare (OICR) collegati, in ragione del fatto che la Società svolge sulla medesima porzione di patrimonio un servizio di "asset allocation" e comunque in conseguenza del servizio di amministrazione dei contratti le cui prestazioni sono espresse in quote del fondo interno; in particolare, la suddetta commissione di gestione è imputabile per 1/3 al servizio di "asset allocation" e per 2/3 a quello di gestione amministrativa dei contratti.

In ogni caso l'eventuale delega di gestione del fondo a società specializzate nella gestione del risparmio non comporterà alcun onere aggiuntivo rispetto a quelli sopra indicati.

13 - Fusione tra fondi interni

La Società, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza anche in termini di costi gestionali e di adeguatezza dimensionale dei fondi, al fine di perseguire l'interesse dell'Investitore - Contraente e nel rispetto dei criteri e del profilo di investimento, potrà procedere alla fusione del fondo interno con altro fondo della Società avente sia analoghe caratteristiche, che omogenee politiche di investimento, senza che si verifichi soluzione di continuità nella gestione dei fondi oggetto di fusione e senza alcun onere o spesa per l'Investitore - Contraente.

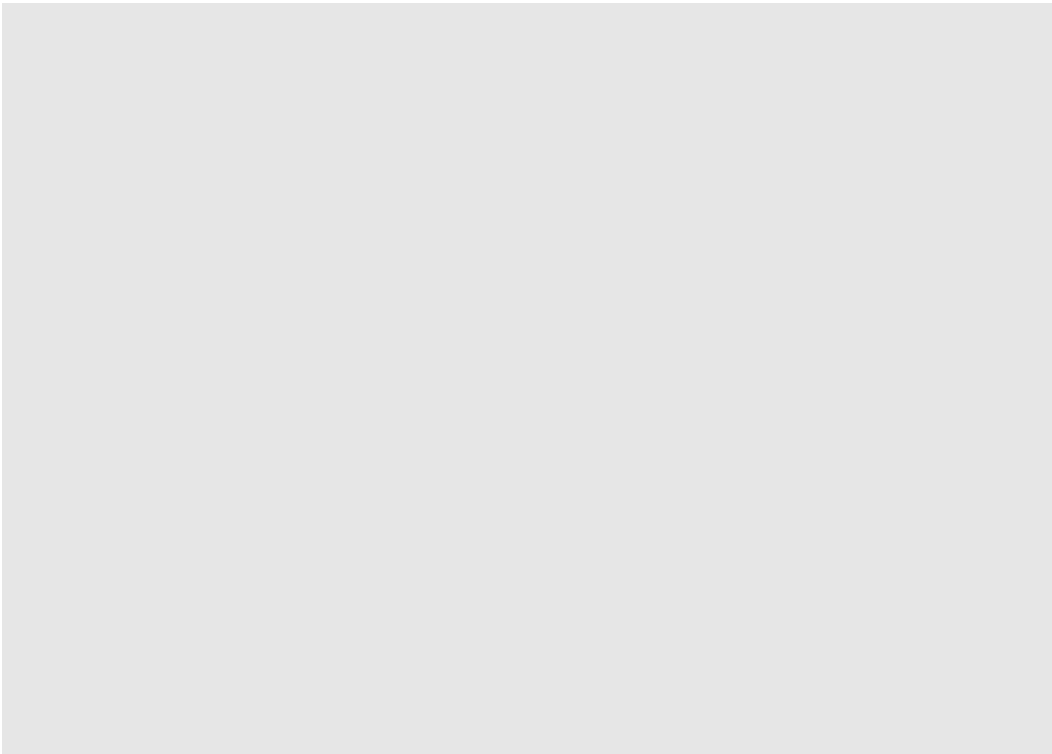
La fusione di fondi interni potrà essere conseguente anche a operazioni di fusione tra imprese o a trasferimenti di portafoglio, perseguendo sempre l'interesse degli Investitori - Contraenti.

14 - Revisione contabile

Il fondo interno ALLIANZ CONSERVATIVO è annualmente sottoposto a verifica contabile da parte di una Società di Revisione iscritta all'Albo di cui all'articolo 161 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 che ne attesta la rispondenza della gestione al presente Regolamento e certifica l'adeguatezza delle attività gestite rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche, nonché la corretta valorizzazione delle quote.

15 - Modifiche al Regolamento

La Società si riserva di modificare il Regolamento del fondo interno a seguito di variazioni della legge e/o della normativa secondaria di attuazione, nonché di disposizioni impartite dall'Istituto di Vigilanza sulle Assicurazioni Private e di Interesse Collettivo (ISVAP), dandone pronta comunicazione agli Investitori - Contraenti delle assicurazioni le cui prestazioni sono espresse in quote del fondo.



Allianz S.p.A.
Sede legale Largo Ugo Inneri 1, 34123 Trieste - Tel. +39 040 7781.111 - Fax +39 040 7781.311
Capitale Sociale Euro 403.000.000,00 interamente versato - Codice Fiscale, Partita IVA ed iscrizione al
Registro delle Imprese di Trieste n. 05032630963 - Autorizzata all'esercizio delle assicurazioni Provvedimento
ISVAP del 21 dicembre 2005 n. 2398 - Società del gruppo Allianz SE controllata da A.C.I.F. S.p.A.
