

# Caratteristiche dei Fondi e modalità di partecipazione

**Allianz**   
Global Investors

Offerta pubblica di quote dei Fondi comuni di investimento mobiliare di diritto italiano armonizzati alla direttiva 85/611/CE di Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A.

Allianz Liquidità  
Allianz Monetario  
Allianz Reddito Euro  
Allianz Reddito Globale  
Allianz F15  
Allianz F30  
Allianz F70  
Allianz F100  
Allianz Azioni Italia  
Allianz Azioni Italia All Stars  
Allianz Azioni Europa  
Allianz Azioni America  
Allianz Azioni Pacifico  
Allianz Azioni Paesi Emergenti  
Allianz Azioni Globale

Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi:  
Allianz Multi20  
Allianz Multi50  
Allianz Multi90  
Allianz MultiAmerica  
Allianz MultiEuropa  
Allianz MultiPacifico

La presente Parte I, depositata presso la Consob in data 29 dicembre 2008, è valida a decorrere dal 2 gennaio 2009.

La partecipazione ai Fondi comuni di investimento è disciplinata dal Regolamento di Gestione dei Fondi.



# A) Informazioni generali

## 1. La SGR e il Gruppo di appartenenza

Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A., appartenente al Gruppo Allianz S.E., con sede legale in Milano, Piazza Velasca, 7/9 - recapito telefonico: 02 802001, sito web: [www.allianzglobalinvestors.it](http://www.allianzglobalinvestors.it), indirizzo mail: [infosgr@allianzgi.it](mailto:infosgr@allianzgi.it) - è la Società di Gestione del Risparmio (di seguito: SGR) che ha istituito e gestisce i Fondi di cui al presente Prospetto Informativo e cura l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo, disponibile su richiesta dell'investitore.

## 2. La banca depositaria

Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. con sede in Milano, Piazza Velasca 7/9, è la banca depositaria dei Fondi. Le funzioni di banca depositaria sono svolte presso la dipendenza di Milano, Piazzale Lodi, 3.

## 3. La Società di revisione

KPMG S.p.A. con sede in Milano, Via Vittor Pisani 25, è la società di revisione della SGR e dei Fondi.

## 4. Rischi generali connessi alla partecipazione al Fondo

La partecipazione ad un Fondo comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del Fondo.

La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del capitale.

In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall'investimento del patrimonio del Fondo in strumenti finanziari occorre considerare i seguenti elementi:

a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ciascuno 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 interesse 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 in 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 è 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) rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati: l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;
- e) 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. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli enti emittenti. L'esame della politica di investimento propria di ciascun Fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al Fondo stesso.

## 5. Situazioni di conflitto di interesse

Le situazioni di conflitto di interesse sono illustrate nella Parte III (paragrafo 11) del Prospetto Informativo.

## B) Informazioni sull'investimento

### 6. Tipologie, finalità, obiettivi, politica d'investimento e rischi specifici dei Fondi

La politica di investimento dei Fondi di seguito descritta è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali del Fondo, posti i limiti definiti nel relativo Regolamento.

Alcuni termini tecnici utilizzati nella descrizione delle politiche di investimento sono definiti nella legenda posizionata al termine della presente Parte I ed alla quale si rimanda.

Tutti i Fondi investono principalmente in strumenti finanziari negoziati su mercati regolamentati. Tutti i Fondi sono a capitalizzazione dei proventi.

## Allianz Liquidità

<b>Categoria Assogestioni</b>	Liquidità Area Euro.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro.
<b>Isin portatore</b>	classe A IT0003624472 - classe B IT0003624498 - classe AT IT0004407364
<b>Isin nominativo</b>	classe A IT0003624480 - classe B IT0003624506 - classe AT IT0004407372
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
<b>Finalità</b>	Crescita contenuta del capitale investito.
<b>Orizzonte temporale</b>	1 anno.
<b>Grado di rischio</b>	Basso.
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Investimento principale in titoli obbligazionari e strumenti di mercato monetario denominati in Euro. Investimento contenuto in obbligazioni di emittenti societari e residuale in depositi bancari.
<b>Aree geografiche di investimento</b>	Area Euro.
<b>Categoria di emittenti</b>	Emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration</b> - La durata media finanziaria del portafoglio non è superiore a 6 mesi. <b>Rating</b> - Investimento in obbligazioni con rating pari o superiore all'investment grade. <b>Paesi Emergenti</b> - È escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,2. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> La SGR adotta uno stile di gestione attivo. Le scelte di investimento sono effettuate sulla base di analisi macroeconomiche finalizzate alla previsione dell'andamento dei tassi di interesse, ed in base all'analisi del merito di credito degli emittenti. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark, bensì di selezionare titoli, settori ed emittenti - anche non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse - con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento.  Il Fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz Monetario

Categoria Assogestioni	Obbligazionario Euro Governativo Breve Termine.
Valuta di denominazione	Euro.
Isin portatore	IT0000382983
Isin nominativo	IT0000382991
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
Finalità	Crescita contenuta del capitale investito.
Orizzonte temporale	1-2 anni.
Grado di rischio	Basso.
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento principale in titoli obbligazionari e strumenti di mercato monetario denominati in Euro. Investimento contenuto in obbligazioni di emittenti societari e residuale in depositi bancari.
Aree geografiche di investimento	Area Euro.
Categoria di emittenti	Emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario.
Specifici fattori di rischio	<b>Duration</b> - La durata media finanziaria del portafoglio non è superiore a 2 anni. <b>Rating</b> - Investimento in obbligazioni con rating pari o superiore all'investment grade. <b>Paesi Emergenti</b> - È escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"><li>- alla copertura dei rischi;</li><li>- ad una più efficiente gestione del portafoglio;</li><li>- all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato.</li></ul> In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,2. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.
Stile di gestione	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> La SGR adotta uno stile di gestione attivo. Le scelte di investimento sono effettuate sulla base di analisi macroeconomiche finalizzate alla previsione dell'andamento dei tassi di interesse, ed in base all'analisi del merito di credito degli emittenti. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark, bensì di selezionare titoli, settori ed emittenti - anche non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse - con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento.  Il Fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz Reddito Euro

<b>Categoria Assogestioni</b>	Obbligazionario Euro Governativo Medio/Lungo Termine.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro.
<b>Isin portatore</b>	classe L IT0000380045 - classe T IT0003507685
<b>Isin nominativo</b>	classe L IT0000380052 - classe T IT0003507693
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
<b>Finalità</b>	Crescita moderata del capitale investito.
<b>Orizzonte temporale</b>	2-4 anni.
<b>Grado di rischio</b>	Medio.
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Investimento principale in titoli obbligazionari di emittenti sovrani e organismi internazionali denominati in Euro. Investimento contenuto in obbligazioni di emittenti societari e residuale in depositi bancari.
<b>Aree geografiche di investimento</b>	Area Euro.
<b>Categoria di emittenti</b>	Emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration</b> - La durata media finanziaria del portafoglio ha un valore centrale di riferimento pari a 5,5 anni. <b>Rating</b> - Investimento in obbligazioni con rating pari o superiore all'investment grade. <b>Paesi Emergenti</b> - Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> La SGR adotta uno stile di gestione attivo. Le scelte di investimento sono effettuate sulla base di analisi macroeconomiche finalizzate alla previsione dell'andamento dei tassi di interesse, ed in base all'analisi del merito di credito degli emittenti. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark, bensì di selezionare titoli, settori ed emittenti - anche non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse - con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento.  Il Fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz Reddito Globale

<b>Categoria Assogestioni</b>	Obbligazionario Internazionale Governativo.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro.
<b>Isin portatore</b>	classe L IT0000384062 - classe T IT0003507776
<b>Isin nominativo</b>	classe L IT0000384070 - classe T IT0003507784
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
<b>Finalità</b>	Crescita moderata del capitale investito.
<b>Orizzonte temporale</b>	2-4 anni.
<b>Grado di rischio</b>	Medio.
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Investimento principale in titoli obbligazionari di emittenti sovrani e organismi internazionali, denominati in Euro, Sterline, Dollari Usa, Yen. Investimento contenuto in obbligazioni di emittenti societari e residuale in depositi bancari.
<b>Aree geografiche di investimento</b>	Unione Europea, Nord America, Pacifico.
<b>Categoria di emittenti</b>	Emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration</b> - La durata media finanziaria del portafoglio ha un valore centrale di riferimento pari a 6 anni. <b>Rating</b> - Investimento in obbligazioni con rating pari o superiore all'investment grade. <b>Rischio cambio</b> - Normalmente non coperto. <b>Paesi Emergenti</b> - Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> La SGR adotta uno stile di gestione attivo. Le scelte di investimento sono effettuate sulla base di analisi macroeconomiche finalizzate alla previsione dell'andamento dei tassi di interesse, ed in base all'analisi del merito di credito degli emittenti. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark, bensì di selezionare titoli, settori ed emittenti - anche non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse - con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento.  Il Fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz F15

<b>Categoria Assogestioni</b>	Flessibile.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro.
<b>Isin portatore</b>	classe L IT0003727275 - classe T IT0003727309
<b>Isin nominativo</b>	classe L IT0003727291 - classe T IT0003727317
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
<b>Finalità</b>	Crescita moderata del capitale investito nell'ambito della misura di rischio indicata al paragrafo 7.
<b>Orizzonte temporale</b>	1-3 anni.
<b>Grado di rischio</b>	Medio-basso (vedi paragrafo 7).
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Investimento principale in titoli azionari ed obbligazionari di ogni tipo denominati in Dollari USA, Euro, Sterline, Yen. Investimento in titoli azionari fino al 15% massimo delle attività complessive del Fondo. Investimento contenuto in parti di OICR collegati e non collegati; residuale in depositi bancari.
<b>Aree geografiche di investimento</b>	Unione Europea, Nord America, Pacifico.
<b>Categoria di emittenti</b>	Per la componente obbligazionaria emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario. Per la componente azionaria principalmente titoli a media ed elevata capitalizzazione. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Duration</b> - La durata media finanziaria della parte obbligazionaria può variare nel tempo, in relazione allo stile di gestione flessibile del Fondo, ed ha un valore centrale di riferimento pari a 3 anni. <b>Rating</b> - La componente obbligazionaria è investita in obbligazioni con merito di credito almeno pari all'investment grade e, in misura contenuta, in obbligazioni con merito di credito inferiore all'investment grade. <b>Rischio cambio</b> - Gestione attiva del rischio di cambio. <b>Titoli strutturati</b> - Investimento residuale in titoli strutturati. <b>Paesi Emergenti</b> - Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> Lo stile di gestione si basa su criteri qualitativi e quantitativi volti a ottimizzare il rendimento del Fondo attraverso la diversificazione degli investimenti e l'impiego di metodologie di definizione del portafoglio basate su un puntuale controllo del livello di rischio. Nell'ambito della gestione flessibile sono possibili notevoli movimentazioni del portafoglio anche nel breve periodo. <b>Relazione con il benchmark</b> Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo.  Il Fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz F30

Categoria Assogestioni	Flessibile.
Valuta di denominazione	Euro.
Isin portatore	classe L IT0003727325 - classe T IT0003727341
Isin nominativo	classe L IT0003727333 - classe T IT0003727358
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
Finalità	Crescita moderata del capitale investito nell'ambito della misura di rischio indicata al paragrafo 7.
Orizzonte temporale	2-4 anni.
Grado di rischio	Medio (vedi paragrafo 7).
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento principale in titoli azionari ed obbligazionari di ogni tipo denominati in Dollari USA, Euro, Sterline, Yen. Investimento in titoli azionari fino al 30% massimo delle attività complessive del Fondo. Investimento contenuto in parti di OICR collegati e non collegati; residuale in depositi bancari.
Aree geografiche di investimento	Unione Europea, Nord America, Pacifico.
Categoria di emittenti	Per la componente obbligazionaria emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario. Per la componente azionaria principalmente titoli a media ed elevata capitalizzazione. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<b>Duration</b> - La durata media finanziaria della parte obbligazionaria può variare nel tempo, in relazione allo stile di gestione flessibile del Fondo, ed ha un valore centrale di riferimento pari a 3 anni. <b>Rating</b> - La componente obbligazionaria è investita in obbligazioni con merito di credito almeno pari all'investment grade e, in misura contenuta, in obbligazioni con merito di credito inferiore all'investment grade. <b>Rischio cambio</b> - Gestione attiva del rischio di cambio. <b>Titoli strutturati</b> - Investimento residuale in titoli strutturati. <b>Paesi Emergenti</b> - Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: <ul style="list-style-type: none"><li>- alla copertura dei rischi;</li><li>- ad una più efficiente gestione del portafoglio;</li><li>- all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato.</li></ul> In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.
Stile di gestione	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> Lo stile di gestione si basa su criteri qualitativi e quantitativi volti a ottimizzare il rendimento del Fondo attraverso la diversificazione degli investimenti e l'impiego di metodologie di definizione del portafoglio basate su un puntuale controllo del livello di rischio. Nell'ambito della gestione flessibile sono possibili notevoli movimentazioni del portafoglio anche nel breve periodo. <b>Relazione con il benchmark</b> Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo.  Il Fondo utilizza tecniche di <b>gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz F70

Categoria Assogestioni	Flessibile.
Valuta di denominazione	Euro.
Isin portatore	classe L IT0000380425 - classe T IT0003507727
Isin nominativo	classe L IT0000380433 - classe T IT0003507743
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
Finalità	Crescita del capitale investito nell'ambito della misura di rischio indicata al paragrafo 7.
Orizzonte temporale	4-5 anni.
Grado di rischio	Medio-alto (vedi paragrafo 7).
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento principale in titoli azionari ed obbligazionari di ogni tipo denominati in Dollari USA, Euro, Sterline, Yen. Investimento in titoli azionari fino al 70% massimo delle attività complessive del Fondo. Investimento contenuto in parti di OICR collegati e non collegati; residuale in depositi bancari.
Aree geografiche di investimento	Unione Europea, Nord America, Pacifico.
Categoria di emittenti	Per la componente obbligazionaria emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario. Per la componente azionaria principalmente titoli a media ed elevata capitalizzazione. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<b>Duration</b> - La durata media finanziaria della parte obbligazionaria può variare nel tempo, in relazione allo stile di gestione flessibile del Fondo, ed ha un valore centrale di riferimento pari a 3 anni. <b>Rating</b> - La componente obbligazionaria è investita in obbligazioni con merito di credito almeno pari all'investment grade e, in misura contenuta, in obbligazioni con merito di credito inferiore all'investment grade. <b>Rischio cambio</b> - Gestione attiva del rischio di cambio. <b>Titoli strutturati</b> - Investimento residuale in titoli strutturati. <b>Paesi Emergenti</b> - Investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti fino al 30% massimo delle attività complessive del Fondo.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,5. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 50%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.
Stile di gestione	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> Lo stile di gestione si basa su criteri qualitativi e quantitativi volti a ottimizzare il rendimento del Fondo attraverso la diversificazione degli investimenti e l'impiego di metodologie di definizione del portafoglio basate su un puntuale controllo del livello di rischio. Nell'ambito della gestione flessibile sono possibili notevoli movimentazioni del portafoglio anche nel breve periodo. <b>Relazione con il benchmark</b> Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo.  Il Fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz F100

Categoria Assogestioni	Flessibile.
Valuta di denominazione	Euro.
Isin portatore	classe L IT0001356549 - classe T IT0003508253
Isin nominativo	classe L IT0001356531 - classe T IT0003508261
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
Finalità	Crescita del capitale investito nell'ambito della misura di rischio indicata al paragrafo 7.
Orizzonte temporale	5 anni.
Grado di rischio	Alto (vedi paragrafo 7).
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento principale in titoli azionari ed obbligazionari di ogni tipo, denominati in Dollari USA, Euro, Sterline e Yen. Investimento in titoli azionari fino al 100% delle attività complessive del Fondo. Investimento contenuto in parti di OICR collegati e non collegati; residuale in depositi bancari.
Aree geografiche di investimento	Unione Europea, Nord America, Pacifico.
Categoria di emittenti	Per la componente obbligazionaria emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario. Per la componente azionaria principalmente titoli a media ed elevata capitalizzazione. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<p><b>Duration</b> - La durata media finanziaria della parte obbligazionaria può variare nel tempo, in relazione allo stile di gestione flessibile del Fondo, ed ha un valore centrale di riferimento pari a 3 anni.</p> <p><b>Rating</b> - La componente obbligazionaria è investita in obbligazioni con rating almeno pari all'investment grade e, in misura contenuta, in obbligazioni con merito di credito inferiore all'investment grade.</p> <p><b>Rischio cambio</b> - Gestione attiva del rischio di cambio.</p> <p><b>Titoli strutturati</b> - Investimento residuale in titoli strutturati.</p> <p><b>Paesi Emergenti</b> - Investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti fino al 30% massimo delle attività del Fondo.</p>
Operazioni in strumenti derivati	<p>L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- alla copertura dei rischi;</li><li>- ad una più efficiente gestione del portafoglio;</li><li>- all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato.</li></ul> <p>In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,5. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 50%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.</p> <p>L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.</p>
Stile di gestione	<p><b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b></p> <p>Lo stile di gestione si basa su criteri qualitativi e quantitativi volti a ottimizzare il rendimento del Fondo attraverso la diversificazione degli investimenti e l'impiego di metodologie di definizione del portafoglio basate su un puntuale controllo del livello di rischio. Nell'ambito della gestione flessibile sono possibili notevoli movimentazioni del portafoglio anche nel breve periodo.</p> <p><b>Relazione con il benchmark</b></p> <p>Non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo.</p> <p>Il Fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b>. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.</p>

# Allianz Azioni Italia

<b>Categoria Assogestioni</b>	Azionario Italia.
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro.
<b>Isin portatore</b>	classe L IT0001004487 - classe T IT0003507818
<b>Isin nominativo</b>	classe L IT0001004495 - classe T IT0003507826
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
<b>Finalità</b>	Crescita significativa del capitale investito.
<b>Orizzonte temporale</b>	5 anni.
<b>Grado di rischio</b>	Alto.
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
<b>Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Investimento principale in titoli azionari denominati in Euro. Investimento contenuto in parti di OICR collegati e non collegati; residuale in depositi bancari.
<b>Aree geografiche di investimento</b>	Italia.
<b>Categoria di emittenti</b>	Principalmente titoli a media ed elevata capitalizzazione di emittenti italiani. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<b>Paesi Emergenti</b> - È escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.
<b>Stile di gestione</b>	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti azionari è effettuata prevalentemente sulla base di analisi relative alle prospettive reddituali e patrimoniali degli emittenti ed ai settori cui essi appartengono. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark, bensì di selezionare titoli, settori ed emittenti - anche non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse - con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento.  Il Fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz Azioni Italia All Stars

Categoria Assogestioni	Azionario Italia.
Valuta di denominazione	Euro.
Isin portatore	IT0004287840
Isin nominativo	IT0004287865
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
Finalità	Crescita significativa del capitale investito.
Orizzonte temporale	5 anni.
Grado di rischio	Molto alto.
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento principale in titoli azionari denominati in Euro. Investimento contenuto in parti di OICR collegati e non collegati; residuale in depositi bancari.
Aree geografiche di investimento	Italia.
Categoria di emittenti	Principalmente titoli a media e bassa capitalizzazione di emittenti italiani. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<b>Paesi Emergenti</b> - È escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.
Stile di gestione	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti azionari è effettuata prevalentemente sulla base di analisi relative alle prospettive reddituali e patrimoniali degli emittenti ed ai settori cui essi appartengono. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark, bensì di selezionare titoli, settori ed emittenti - anche non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse - con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento.  Il Fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz Azioni Europa

Categoria Assogestioni	Azionario Europa.
Valuta di denominazione	Euro.
Isin portatore	classe L IT0000386588 - classe T IT0003507917
Isin nominativo	classe L IT0000386596 - classe T IT0003507925
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
Finalità	Crescita significativa del capitale investito.
Orizzonte temporale	5 anni.
Grado di rischio	Alto.
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento principale in titoli azionari denominati in Euro e nelle altre valute europee. Investimento contenuto in parti di OICR collegati e non collegati; residuale in depositi bancari.
Aree geografiche di investimento	Unione Europea.
Categoria di emittenti	Titoli di qualsiasi capitalizzazione di emittenti principalmente localizzati in Europa. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<b>Rischio cambio</b> - Normalmente non coperto. <b>Paesi Emergenti</b> - Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.
Stile di gestione	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti azionari è effettuata prevalentemente sulla base di analisi relative alle prospettive reddituali e patrimoniali degli emittenti ed ai settori cui essi appartengono. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark, bensì di selezionare titoli, settori ed emittenti - anche non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse - con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento.  Il Fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz Azioni America

Categoria Assogestioni	Azionario America.
Valuta di denominazione	Euro.
Isin portatore	classe L IT0000386562 - classe T IT0003507867
Isin nominativo	classe L IT0000386570 - classe T IT0003507875
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
Finalità	Crescita significativa del capitale investito.
Orizzonte temporale	5 anni.
Grado di rischio	Alto.
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento principale in titoli azionari denominati in Dollari USA. Investimento contenuto in parti di OICR collegati e non collegati; residuale in depositi bancari.
Aree geografiche di investimento	Nord America.
Categoria di emittenti	Titoli di qualsiasi capitalizzazione di emittenti principalmente localizzati negli Stati Uniti. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<b>Rischio cambio</b> - Normalmente non coperto. <b>Paesi Emergenti</b> - Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.
Stile di gestione	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti azionari è effettuata prevalentemente sulla base di analisi relative alle prospettive reddituali e patrimoniali degli emittenti ed ai settori cui essi appartengono. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark, bensì di selezionare titoli, settori ed emittenti - anche non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse - con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento.  Il Fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz Azioni Pacifico

Categoria Assogestioni	Azionario Pacifico.
Valuta di denominazione	Euro.
Isin portatore	classe L IT0000386604 - classe T IT0003507883
Isin nominativo	classe L IT0000386612 - classe T IT0003507891
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
Finalità	Crescita significativa del capitale investito.
Orizzonte temporale	5 anni.
Grado di rischio	Alto.
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento principale in titoli azionari denominati in Yen e nelle valute dei Paesi dell'Area Pacifico. Investimento contenuto in parti di OICR collegati e non collegati; residuale in depositi bancari.
Aree geografiche di investimento	Paesi sviluppati ed emergenti dell'Area Pacifico.
Categoria di emittenti	Titoli di qualsiasi capitalizzazione di emittenti principalmente localizzati in Giappone e nei Paesi sviluppati del Pacifico. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<b>Rischio cambio</b> - Normalmente non coperto. <b>Paesi Emergenti</b> - Investimento significativo in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.
Stile di gestione	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti azionari è effettuata prevalentemente sulla base di analisi relative alle prospettive reddituali e patrimoniali degli emittenti ed ai settori cui essi appartengono. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark, bensì di selezionare titoli, settori ed emittenti - anche non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse - con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento.  Il Fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz Azioni Paesi Emergenti

Categoria Assogestioni	Azionario Paesi Emergenti.
Valuta di denominazione	Euro.
Isin portatore	classe L IT0001187423 - classe T IT0003507974
Isin nominativo	classe L IT0001187449 - classe T IT0003507982
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
Finalità	Crescita significativa del capitale investito.
Orizzonte temporale	5 anni.
Grado di rischio	Molto alto.
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento principale in titoli azionari denominati nelle valute dei Paesi Emergenti, in Dollari USA e Euro. Investimento contenuto in parti di OICR collegati e non collegati; residuale in depositi bancari.
Aree geografiche di investimento	Paesi Emergenti.
Categoria di emittenti	Titoli di qualsiasi capitalizzazione di emittenti principalmente localizzati nei Paesi Emergenti. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<b>Rischio cambio</b> - Normalmente non coperto. <b>Paesi Emergenti</b> - Investimento principale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.
Stile di gestione	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti azionari è effettuata prevalentemente sulla base di analisi relative alle prospettive reddituali e patrimoniali degli emittenti ed ai settori cui essi appartengono. Viene altresì attentamente valutata la situazione economico-politica del Paese di residenza degli emittenti. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark, bensì di selezionare titoli, settori ed emittenti - anche non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse - con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento.  Il Fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz Azioni Globale

Categoria Assogestioni	Azionario Internazionale.
Valuta di denominazione	Euro.
Isin portatore	classe L IT0001356630 - classe T IT0003508121
Isin nominativo	classe L IT0001356614 - classe T IT0003508139
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
Finalità	Crescita significativa del capitale investito.
Orizzonte temporale	5 anni.
Grado di rischio	Alto.
<b>OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI</b>	
Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento principale in titoli azionari denominati in Dollari USA, Euro, Yen, Sterline. Investimento contenuto in parti di OICR collegati e non collegati; residuale in depositi bancari.
Aree geografiche di investimento	Unione Europea, Nord America, Pacifico.
Categoria di emittenti	Titoli di qualsiasi capitalizzazione di emittenti principalmente localizzati in paesi sviluppati. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.
Specifici fattori di rischio	<b>Rischio cambio</b> - Normalmente non coperto. <b>Paesi Emergenti</b> - Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.
Stile di gestione	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La selezione degli investimenti azionari è effettuata prevalentemente sulla base di analisi relative alle prospettive reddituali e patrimoniali degli emittenti ed ai settori cui essi appartengono. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR non si propone di replicare la composizione del benchmark, bensì di selezionare titoli, settori ed emittenti - anche non presenti nell'indice di riferimento o presenti in proporzioni diverse - con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento.  Il Fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi

## Politica di investimento e rischi specifici

La selezione degli OICR da inserire nei portafogli avviene in base alle loro politiche di investimento, che devono essere compatibili con quelle dei Comparti, nonché in base alla valutazione delle performance ottenute e agli stili di gestione. Il processo di selezione combina criteri di tipo quantitativo, principalmente basati sull'analisi dei rendimenti e delle volatilità, assoluti e relativi, con quelli di tipo qualitativo, basati sullo studio del materiale informativo degli OICR e su incontri periodici con i relativi gestori. La composizione degli OICR sottostanti, nonché la

loro esposizione ai principali fattori di rischio sono note con frequenza prevalentemente trimestrale. La SGR per la selezione degli OICR utilizza anche dati ed informazioni periodiche, provenienti dalle società di gestione degli stessi OICR, relative alla politica di investimento attuata. Accanto alle analisi standard disponibili attraverso i suddetti supporti informativi, vengono inoltre realizzati studi interni per misurare la qualità della gestione degli OICR sia nei confronti dei loro benchmark, sia nei confronti del benchmark di riferimento dei Comparti.

# Allianz Multi20

Categoria Assogestioni Bilanciato Obbligazionario.

Valuta di denominazione Euro.

Isin portatore IT0003081509

Isin nominativo IT0003081517

## FINALITÀ DEL FONDO

Finalità Crescita moderata del capitale investito.

Orizzonte temporale 2-4 anni.

Grado di rischio Medio.

## OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI

**Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione** Investimento principale in quote di OICR denominati in Euro, Dollari USA, Sterline, Yen e Franchi svizzeri, specializzati nell'investimento in strumenti di mercato monetario, in titoli obbligazionari e in titoli azionari. La componente azionaria può variare tra lo 0% ed il 30% del patrimonio. L'investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, azionaria e monetaria è previsto nella misura massima del 30% delle attività del Fondo. L'investimento in depositi bancari è residuale.

**Aree geografiche di investimento** Area Euro per la componente obbligazionaria; Unione Europea, Nord America e Pacifico per la componente azionaria.

**Categoria di emittenti** Prevalentemente quote di OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia.

**Specifici fattori di rischio** **Duration** - La componente obbligazionaria è investita principalmente in quote di OICR caratterizzati da una durata media finanziaria con un valore centrale di riferimento pari a 5,5 anni.

**Rating** - La componente obbligazionaria è investita in quote di OICR che investono in obbligazioni con merito di credito pari o superiore all'investment grade. Gli investimenti in OICR investiti in obbligazioni di emittenti societari sono effettuati in misura contenuta.

**Rischio cambio** - Normalmente non coperto.

**Bassa capitalizzazione** - Investimento residuale in OICR specializzati in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione.

**Paesi Emergenti** - Investimento residuale in OICR che investono in titoli di emittenti di Paesi Emergenti.

**Operazioni in strumenti derivati** L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi;
  - ad una più efficiente gestione del portafoglio;
  - all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato.
- In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.

## Stile di gestione

### Criteri di selezione degli strumenti finanziari

La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La SGR seleziona gli OICR oggetto dell'attività di investimento sulla base di analisi di tipo qualitativo e quantitativo che valutano lo stile di gestione, le caratteristiche di rischiosità e la qualità dei risultati degli OICR stessi. Definita la strategia di gestione in base all'analisi delle prospettive di redditività dei mercati di riferimento, la SGR seleziona gli OICR che, in base alle caratteristiche di cui sopra, meglio rispondono allo scenario di mercato previsto.

### Relazione con il benchmark

La SGR si propone di selezionare OICR con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento.

Il Fondo utilizza **tecniche di gestione dei rischi**.

Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz Multi50

Categoria Assogestioni	Bilanciato.
Valuta di denominazione	Euro.
Isin portatore	IT0003081525
Isin nominativo	IT0003081533
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
Finalità	Crescita significativa del capitale investito.
Orizzonte temporale	4-5 anni.
Grado di rischio	Medio-alto.

## OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI

**Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione** Investimento principale in quote di OICR denominati in Euro, Dollari USA, Sterline, Yen e Franchi svizzeri, specializzati nell'investimento in strumenti di mercato monetario, in titoli obbligazionari e in titoli azionari. La componente azionaria può variare tra il 30% ed il 70% del patrimonio. L'investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, azionaria e monetaria è previsto nella misura massima del 30% delle attività del Fondo. L'investimento in depositi bancari è residuale.

**Aree geografiche di investimento** Area Euro per la componente obbligazionaria; Unione Europea, Nord America e Pacifico per la componente azionaria.

**Categoria di emittenti** Prevalentemente quote di OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia.

**Specifici fattori di rischio**  
**Duration** - La componente obbligazionaria è investita in quote di OICR caratterizzati da una durata media finanziaria con un valore centrale di riferimento pari a 5,5 anni.  
**Rating** - La componente obbligazionaria è investita principalmente in quote di OICR che investono in obbligazioni con merito di credito pari o superiore all'investment grade. Gli investimenti in OICR investiti in obbligazioni di emittenti societari sono effettuati in misura residuale.  
**Rischio cambio** - Normalmente non coperto.  
**Bassa capitalizzazione** - Investimento residuale in OICR specializzati in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione.  
**Paesi Emergenti** - Investimento residuale in OICR che investono in titoli di emittenti di Paesi Emergenti.

**Operazioni in strumenti derivati** L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato:  
- alla copertura dei rischi;  
- ad una più efficiente gestione del portafoglio;  
- all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.

**Stile di gestione**  
**Criteri di selezione degli strumenti finanziari**  
La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La SGR seleziona gli OICR oggetto dell'attività di investimento sulla base di analisi di tipo qualitativo e quantitativo che valutano lo stile di gestione, le caratteristiche di rischiosità e la qualità dei risultati degli OICR stessi. Definita la strategia di gestione in base all'analisi delle prospettive di redditività dei mercati di riferimento, la SGR seleziona gli OICR che, in base alle caratteristiche di cui sopra, meglio rispondono allo scenario di mercato previsto.  
**Relazione con il benchmark**  
La SGR si propone di selezionare OICR con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento.

Il Fondo utilizza **tecniche di gestione dei rischi**.  
Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz Multi90

Categoria Assogestioni	Azionario Internazionale.
Valuta di denominazione	Euro.
Isin portatore	IT0003081574
Isin nominativo	IT0003081590
<b>FINALITÀ DEL FONDO</b>	
Finalità	Crescita significativa del capitale investito.
Orizzonte temporale	5 anni.
Grado di rischio	Alto.
<b>OBIETTIVI DI INVESTIMENTO</b>	
Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento principale in quote di OICR denominati in Euro, Dollari USA, Yen, Sterline e Franchi svizzeri, specializzati nell'investimento in titoli azionari. L'investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, azionaria e monetaria è previsto nella misura massima del 30% delle attività del Fondo. L'investimento in depositi bancari è residuale.
Aree geografiche di investimento	Area Euro per la componente obbligazionaria; Unione Europea, Nord America e Pacifico per la componente azionaria.
Categoria di emittenti	Prevalentemente quote di OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia.
Specifici fattori di rischio	<b>Rischio cambio</b> - Normalmente non coperto. <b>Bassa capitalizzazione</b> - L'investimento in OICR specializzati in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione può essere significativo. <b>Paesi Emergenti</b> - Investimento residuale in OICR che investono in titoli di emittenti di Paesi Emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato. In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite. L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.
Stile di gestione	<b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b> La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La SGR seleziona gli OICR oggetto dell'attività di investimento sulla base di analisi di tipo qualitativo e quantitativo che valutano lo stile di gestione, le caratteristiche di rischiosità e la qualità dei risultati degli OICR stessi. Definita la strategia di gestione in base all'analisi delle prospettive di redditività dei mercati di riferimento, la SGR seleziona gli OICR che, in base alle caratteristiche di cui sopra, meglio rispondono allo scenario di mercato previsto. <b>Relazione con il benchmark</b> La SGR si propone di selezionare OICR con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento. Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.  Il Fondo utilizza <b>tecniche di gestione dei rischi</b> . Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz MultiAmerica

Categoria Assogestioni Azionario America.

Valuta di denominazione Euro.

Isin portatore IT0003397269

Isin nominativo IT0003397277

## FINALITÀ DEL FONDO

Finalità Crescita significativa del capitale investito.

Orizzonte temporale 5 anni.

Grado di rischio Alto.

## OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI

**Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione** Investimento principale in quote di OICR denominati in Euro e Dollari USA, specializzati nell'investimento in titoli azionari di emittenti localizzati negli Stati Uniti. L'investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, azionaria e monetaria è previsto nella misura massima del 30% delle attività del Fondo. L'investimento in depositi bancari è residuale.

**Aree geografiche di investimento** Nord America.

**Categoria di emittenti** Prevalentemente quote di OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia.

**Specifici fattori di rischio** **Rischio cambio** - Normalmente non coperto.  
**Bassa capitalizzazione** - L'investimento in OICR specializzati in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione può essere significativo.

**Operazioni in strumenti derivati** L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato:  
- alla copertura dei rischi;  
- ad una più efficiente gestione del portafoglio;  
- all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato.  
In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.

**Stile di gestione** **Criteri di selezione degli strumenti finanziari**  
La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La SGR seleziona gli OICR oggetto dell'attività di investimento sulla base di analisi di tipo qualitativo e quantitativo che valutano lo stile di gestione, le caratteristiche di rischiosità e la qualità dei risultati degli OICR stessi. Definita la strategia di gestione in base all'analisi delle prospettive di redditività dei mercati di riferimento, la SGR seleziona gli OICR che, in base alle caratteristiche di cui sopra, meglio rispondono allo scenario di mercato previsto.

### Relazione con il benchmark

La SGR si propone di selezionare OICR con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento.

Il Fondo utilizza **tecniche di gestione dei rischi**.

Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz MultiEuropa

Categoria Assogestioni Azionario Europa.

Valuta di denominazione Euro.

Isin portatore IT0003397285

Isin nominativo IT0003397293

## FINALITÀ DEL FONDO

Finalità Crescita significativa del capitale investito.

Orizzonte temporale 5 anni.

Grado di rischio Alto.

## OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI

**Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione** Investimento principale in quote di OICR denominati in Euro, Franchi svizzeri e Sterline, specializzati nell'investimento in titoli azionari di emittenti localizzati in Europa. L'investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, azionaria e monetaria è previsto nella misura massima del 30% delle attività del Fondo. L'investimento in depositi bancari è residuale.

**Aree geografiche di investimento** Unione Europea.

**Categoria di emittenti** Prevalentemente quote di OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia.

**Specifici fattori di rischio**  
**Rischio cambio** - Normalmente non coperto.  
**Bassa capitalizzazione** - L'investimento in OICR specializzati in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione può essere significativo.  
**Paesi Emergenti** - Investimento residuale in OICR di emittenti di Paesi Emergenti dell'Europa dell'Est.

**Operazioni in strumenti derivati** L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato:  
- alla copertura dei rischi;  
- ad una più efficiente gestione del portafoglio;  
- all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato.  
In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.

**Stile di gestione**  
**Criteri di selezione degli strumenti finanziari**  
La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La SGR seleziona gli OICR oggetto dell'attività di investimento sulla base di analisi di tipo qualitativo e quantitativo che valutano lo stile di gestione, le caratteristiche di rischiosità e la qualità dei risultati degli OICR stessi. Definita la strategia di gestione in base all'analisi delle prospettive di redditività dei mercati di riferimento, la SGR seleziona gli OICR che, in base alle caratteristiche di cui sopra, meglio rispondono allo scenario di mercato previsto.

### Relazione con il benchmark

La SGR si propone di selezionare OICR con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento.

Il Fondo utilizza **tecniche di gestione dei rischi**.

Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

# Allianz MultiPacifico

Categoria Assogestioni Azionario Pacifico.

Valuta di denominazione Euro.

Isin portatore IT0003397301

Isin nominativo IT0003397319

## FINALITÀ DEL FONDO

Finalità Crescita significativa del capitale investito.

Orizzonte temporale 5 anni.

Grado di rischio Alto.

## OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI

**Tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione** Investimento principale in quote di OICR denominati in Euro, Yen, Dollari USA e Dollari australiani, specializzati nell'investimento in titoli azionari di emittenti localizzati nell'Area del Pacifico. L'investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, azionaria e monetaria è previsto nella misura massima del 30% delle attività del Fondo. L'investimento in depositi bancari è residuale.

**Aree geografiche di investimento** Paesi sviluppati ed emergenti dell'Area del Pacifico.

**Categoria di emittenti** Prevalentemente quote di OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia.

**Specifici fattori di rischio** **Rischio cambio** - Normalmente non coperto.  
**Bassa capitalizzazione** - L'investimento in OICR specializzati in azioni emesse da società a bassa capitalizzazione può essere significativo.  
**Paesi Emergenti** - Investimento contenuto in OICR di emittenti di Paesi Emergenti.

**Operazioni in strumenti derivati** L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato:  
- alla copertura dei rischi;  
- ad una più efficiente gestione del portafoglio;  
- all'investimento, al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato.  
In relazione a tale finalità, il Fondo può avvalersi di una leva finanziaria pari a 1,3. Ne consegue, pertanto, che l'effetto sul valore della quota, di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito, può risultare maggiorato sino ad una misura massima del 30%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni che per le perdite.  
L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo.

**Stile di gestione** **Criteri di selezione degli strumenti finanziari**  
La SGR adotta uno stile di gestione attivo. La SGR seleziona gli OICR oggetto dell'attività di investimento sulla base di analisi di tipo qualitativo e quantitativo che valutano lo stile di gestione, le caratteristiche di rischiosità e la qualità dei risultati degli OICR stessi. Definita la strategia di gestione in base all'analisi delle prospettive di redditività dei mercati di riferimento, la SGR seleziona gli OICR che, in base alle caratteristiche di cui sopra, meglio rispondono allo scenario di mercato previsto.

**Relazione con il benchmark**  
La SGR si propone di selezionare OICR con l'obiettivo di conseguire nel tempo un risultato superiore a quello del benchmark di riferimento in termini di profilo di rischio/rendimento.

Il Fondo utilizza **tecniche di gestione dei rischi**.  
Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo.

## 7. Parametro di riferimento (c.d. benchmark) ovvero misura del rischio

L'investimento in un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con i c.d. benchmark, ossia dei parametri di riferimento elaborati da terzi che

sintetizzano l'andamento dei mercati in cui è investito il Fondo. I benchmark prescelti per valutare il rischio di ciascun Fondo sono i seguenti:

Fondi	Benchmark (*)	
Allianz Liquidità	ML Euro Government Bill Index (1)	100%
Allianz Monetario	ML Emu Direct Government Bond Index, 1-3 Yrs (2)	100%
Allianz Reddito Euro	ML Emu Large Cap Investment Grade (3)	100%
Allianz Reddito Globale	ML Global Government Bond II (4)	100%
Allianz Azioni Italia	Comit Performance R (5)	95%
	MTS Capitalizzazione lorda Bot (6)	5%
Allianz Azioni Italia All Stars	All Stars (7)	95%
	MTS Capitalizzazione lorda Bot (6)	5%
Allianz Azioni Europa	MSCI Europe (8)	95%
	MTS Capitalizzazione lorda Bot (6)	5%
Allianz Azioni America	S&P 500 (9)	95%
	MTS Capitalizzazione lorda Bot (6)	5%
Allianz Azioni Pacifico	MSCI AC Asia Pacific (10)	95%
	MTS Capitalizzazione lorda Bot (6)	5%
Allianz Azioni Paesi Emergenti	MSCI Emerging Market (11)	95%
	MTS Capitalizzazione lorda Bot (6)	5%
Allianz Azioni Globale	MSCI World (12)	95%
	MTS Capitalizzazione lorda Bot (6)	5%
Allianz Multi20	MSCI World (12)	20%
	ML Emu Direct Government Index (13)	80%
Allianz Multi50	MSCI World (12)	50%
	ML Emu Direct Government Index (13)	50%
Allianz Multi90	MSCI World (12)	90%
	ML Euro Libid 3M CM (14)	10%
Allianz MultiAmerica	S&P 500 (9)	90%
	ML Euro Libid 3M CM (14)	10%
Allianz MultiEuropa	MSCI Europe (8)	90%
	ML Euro Libid 3M CM (14)	10%
Allianz MultiPacifico	MSCI AC Asia Pacific (10)	90%
	ML Euro Libid 3M CM (14)	10%

I rendimenti di tali indici sono calcolati ipotizzando il reinvestimento dei dividendi (indici total return).

(\*) In relazione agli indici che compongono tali benchmark, i pesi di ciascun indice sono mantenuti costanti tramite ribilanciamento su base giornaliera. Inoltre, per un corretto confronto, gli indici denominati in una valuta diversa sono tradotti in Euro, valuta di denominazione dei Fondi.

(1) Indice rappresentativo del mercato dei titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da emittenti governativi appartenenti all'EMU con scadenza pari o inferiore all'anno; (2) Indice rappresentativo del mercato dei Titoli di Stato denominati in Euro, con scadenza compresa tra 12 e 36 mesi; (3) Indice rappresentativo dei Titoli Obbligazionari denominati in Euro emessi da emittenti governativi e privati in larga parte appartenenti all'Emu; (4) Indice rappresentativo dei Titoli di Stato emessi dai principali paesi sviluppati internazionali; (5) Indice

rappresentativo del mercato azionario italiano; (6) Indice rappresentativo del mercato dei BOT quotati al mercato telematico dei Titoli di Stato (MTS); (7) Indice rappresentativo dei titoli di piccola/media capitalizzazione appartenenti al segmento STAR (Segmento Titoli con Alti Requisiti) del mercato italiano; (8) Indice rappresentativo dei principali mercati azionari europei (9) Indice composto dai principali 500 titoli azionari che rappresentano i principali settori economici dell'economia americana trattati sul NYSE; (10) Indice rappresentativo dei mercati azionari dei Paesi sviluppati e dei Paesi in via di sviluppo del bacino del Pacifico; (11) Indice rappresentativo dei mercati azionari dei Paesi Emergenti; (12) Indice rappresentativo dei principali mercati azionari internazionali; (13) Indice rappresentativo del mercato dei Titoli di Stato denominati in Euro; (14) Indice rappresentativo del mercato monetario dell'Euro.

Con riferimento ai Fondi “Allianz F15”, “Allianz F30”, “Allianz F70” e “Allianz F100” in relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile) non è

possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa.

Denominazione	Misura di rischio	Valore
Allianz F15	Value at Risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%	-1,5%
Allianz F30	Value at Risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%	-2,5%
Allianz F70	Value at Risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%	-5%
Allianz F100	Value at Risk (VaR), orizzonte temporale 1 mese, intervallo di confidenza 99%	-8%

## 8. Caratteristiche delle classi di quote

Tutti i Fondi, ad eccezione di Allianz Monetario, Allianz Azioni Italia All Stars e Allianz MultiPartner, sono caratterizzati dalla presenza di classi di quote:

- Allianz Liquidità ha tre classi di quote (“A”, “B” e “AT”) che si differenziano per un diverso regime commissionale, per importi minimi iniziali e successivi di sottoscrizione e per le modalità di sottoscrizione;

- tutti i restanti Fondi: hanno due classi di quote (“L” e “T”) che si differenziano per un diverso regime commissionale applicato e per alcune modalità di sottoscrizione.

*Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo ed al Regolamento di Gestione. Per gli oneri relativi alle diverse classi di quote si rinvia al paragrafo 9.*

## C) Informazioni economiche (costi, agevolazioni, regime fiscale)

### 9. Oneri a carico del sottoscrittore e del Fondo

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore da quelli che incidono indirettamente sul sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente al Fondo. Tutti i Fondi - ad eccezione di Allianz Monetario, Allianz Azioni Italia All Stars e Allianz MultiPartner - sono caratterizzati, come di seguito specificato, dalla presenza di classi di quote:

- Allianz Liquidità ha tre classi di quote (“A”, “B” e “AT”) che si differenziano per un diverso regime commissionale, per importi minimi iniziali e successivi di sottoscrizione e per le modalità di sottoscrizione;
- tutti i restanti Fondi: hanno due classi di quote (“L” e “T”) che si differenziano per un diverso regime commissionale applicato e per alcune modalità di sottoscrizione.

### 9.1. Oneri direttamente a carico del sottoscrittore dei Fondi

Gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore dei Fondi oggetto della presente offerta sono i seguenti:

- a) **Commissioni di sottoscrizione**
  - a.a) Sui versamenti in unica soluzione effettuati nei Fondi con quote di classe L, Allianz Azioni Italia All Stars, nonché in “Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi” grava una commissione di sottoscrizione calcolata applicando all’importo lordo del versamento la percentuale risultante dalla tabella seguente.

Importo totale versato	Commissione	Quota parte percepita in media dai collocatori
Inferiore a 25.000 Euro	3,0%	100%
pari o superiore a 25.000 Euro ma inferiore a 50.000 Euro	2,5%	100%
pari o superiore a 50.000 Euro ma inferiore a 100.000 Euro	2,0%	100%
pari o superiore a 100.000 Euro ma inferiore a 150.000 Euro	1,5%	100%
pari o superiore a 150.000	1,0%	100%

Tale commissione viene determinata in base all'importo totale versato, intendendosi per tale la somma di tutte le sottoscrizioni complessivamente già effettuate, oltre a quella in corso, nei Fondi comuni di investimento mobiliare aperti di Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A. A tal fine verranno considerati i versamenti effettuati in qualsiasi classe o Comparto, purché intestati ai medesimi

a.b) partecipanti, al netto di eventuali rimborsi. Sui versamenti effettuati mediante adesione ad un Piano di Accumulo grava una commissione di sottoscrizione - unicamente sugli importi investiti in quote appartenenti alla classe L e nel Fondo Allianz Azioni Italia All Stars - calcolata sul valore complessivo del Piano applicando la percentuale risultante dalla tabella sotto riportata:

Valore complessivo del Piano	Commissione Totale	Quota parte percepita in media dai collocatori
Inferiore a 25.000 Euro	3,0%	100%
pari o superiore a 25.000 Euro ma inferiore a 50.000 Euro	2,5%	100%
pari o superiore a 50.000 Euro ma inferiore a 100.000 Euro	2,0%	100%
pari o superiore a 100.000 Euro ma inferiore a 150.000 Euro	1,5%	100%
pari o superiore a 150.000 Euro	1,0%	100%

La suddetta commissione sarà prelevata trattenendo sul versamento minimo iniziale un importo pari al 28% della commissione stessa; il residuo 72% verrà prelevato in misura lineare sui restanti versamenti. In ogni caso, l'ammontare delle commissioni prelevate sul versamento minimo iniziale sarà inferiore ad 1/3 dell'ammontare del primo versamento e del totale della commissione prevista per il Piano di Accumulo sottoscritto.

In caso di mancato completamento del piano di accumulo, l'entità delle commissioni di sottoscrizione potrà essere superiore all'aliquota nominale indicata nel Prospetto.

a.c) all'atto dell'attivazione del Servizio Smart Menù viene applicata una commissione una tantum di 120 Euro. Non è previsto alcun diritto fisso al momento delle sottoscrizioni automatiche effettuate nell'ambito del Servizio.

b) **Commissioni di rimborso:**

b.a) sugli importi disinvestiti grava una commissione di rimborso applicabile unicamente ai disinvestimenti delle quote appartenenti alla classe T dei Fondi che la prevedono e AT di Allianz Liquidità - calcolata in funzione del periodo di permanenza (c.d. "tunnel") nel Fondo ed applicata sul valore dell'importo da rimborsare, secondo la tabella seguente:

Periodo trascorso tra il giorno di esecuzione della richiesta di investimento e il giorno di determinazione del valore di rimborso delle quote	Commissioni di rimborso	Quota parte percepita in media dai collocatori
Fino ad 1 anno	2,8%	100%
Da più di 1 anno e fino a 2 anni	2,4%	100%
Da più di 2 anni e fino a 3 anni	1,9%	100%
Da più di 3 anni e fino a 4 anni	1,5%	100%
Superiore a 4 anni	---	100%

- in caso di rimborso parziale verranno rimborsate per prime le quote sottoscritte in epoca più remota;
- le quote appartenenti alla classe T dei Fondi

che la prevedono e alla classe AT di Allianz Liquidità di pertinenza del sottoscrittore non più soggette, per qualsiasi motivo, a commissioni di rimborso (ad esempio perché

è terminato il periodo di tunnel) verranno dalla SGR automaticamente reinvestite rispettivamente in quote della classe L dello stesso Fondo da cui provengono le quote di classe T e in quote di classe A, per le quote di classe AT del Fondo Allianz Liquidità, senza applicazione di commissioni e spese, purché immesse nel certificato cumulativo e purché siano almeno pari o superiori a 1 quota. Il passaggio delle quote viene eseguito dalla SGR effettuando il rimborso delle quote della classe T o AT ed il contestuale reinvestimento nella classe L o classe A per Allianz Liquidità, nello stesso giorno. Il giorno di esecuzione è il primo giorno lavorativo successivo a quello di scadenza del periodo di tunnel. Le quote di classe AT di Allianz Liquidità reinvestite in classe A dello stesso Fondo come sopra indicato, se successivamente disinvestite e reinvestite in quote di classe L di altri Fondi saranno soggette alla normale commissione di passaggio.

- c) **Commissione di passaggio tra Fondi:**  
ai sensi di quanto previsto dall'art. I.5. Parte C del Regolamento di Gestione dei Fondi, le operazioni di passaggio tra Fondi possono essere effettuate:
- tra Fondi con quote appartenenti alla stessa classe (tra tutti i Fondi con quote di classe L o tra tutti i Fondi con quote di classe T. La classe AT di Allianz Liquidità è equiparata alla classe T dei Fondi che la prevedono);
  - tra tutti i Fondi con quote di classe L e Allianz Azioni Italia All Stars nonché "Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi" e viceversa;
  - tra tutti i Comparti di "Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi".
- A queste operazioni viene applicata una commissione di passaggio pari all'1% dell'importo trasferito, con un massimo di

500 Euro. Inoltre, in occasione di operazioni di passaggio tra Fondi appartenenti alla classe T (o AT di Allianz Liquidità), la Società di Gestione terrà conto, ai fini del calcolo delle commissioni di rimborso (eventualmente applicate in caso di recesso prima della scadenza del periodo di "tunnel") del periodo complessivo di permanenza nei Fondi a far data dalla prima sottoscrizione originaria. (Cfr. art. 3.3.3. Parte B del Regolamento di Gestione dei Fondi). In caso di passaggio tra Fondi con regimi differenti da quelli sopra indicati, in sostituzione della commissione di passaggio verranno applicate le seguenti commissioni:

- c.a) alle quote disinvestite da Allianz Monetario e Allianz Liquidità classe A e B e trasferite in altri Fondi verrà applicato il regime commissionale previsto dal/dai Fondo/Fondi di destinazione (commissioni di sottoscrizione per Allianz Azioni Italia All Stars, per i Fondi con quote di classe L e per Allianz MultiPartner, commissioni di rimborso per Fondi con quote di classe T);
- c.b) alle quote reinvestite in Allianz F15 o in Allianz Liquidità classe AT non si applica alcuna commissione di passaggio perché sono già state sottoposte al regime commissionale previsto dal Fondo di provenienza. Se dopo il reinvestimento in Allianz F15 o in Allianz Liquidità classe AT si effettua un trasferimento di quote, si applica la normale commissione di passaggio;
- c.c) alle quote disinvestite da Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi e Allianz Azioni Italia All Stars e investite in Allianz F15 classe L non verrà applicata alcuna commissione di passaggio;
- c.d) alle quote di classe T o di Allianz Liquidità classe AT disinvestite e reinvestite in "Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi" e "Allianz Azioni Italia All Stars" verrà applicata la commissione di recesso e la commissione di passaggio dell'1%.

#### Passaggi agevolati tra Fondi

Fondi di provenienza	Costi	Fondi di destinazione	Quota parte percepita in media dai collocatori
Allianz Monetario Allianz Liquidità quote di Classe A e B	Commissioni Fondo di destinazione	Fondi con quote di Classe L Fondo Allianz MultiPartner Fondo Allianz Azioni Italia All Stars	100%
Fondi con quote di Classe L	1% con max 500 euro	Fondi con quote di Classe L Fondo Allianz MultiPartner Fondo Allianz Azioni Italia All Stars	100%
Fondi con quote di Classe T e Fondo Allianz Liquidità con quote di Classe AT		Fondi con quote di Classe T con mantenimento tunnel	
Fondi con quote di Classe T e Fondo Allianz Liquidità con quote di Classe AT con pagamento spese di recesso		Fondo Allianz MultiPartner Fondo Allianz Azioni Italia All Stars	
Fondo Allianz MultiPartner Fondo Allianz Azioni Italia All Stars		Fondo Allianz MultiPartner Fondi con quote di Classe L Fondo Allianz Azioni Italia All Stars	

I passaggi a Allianz F15 da qualsiasi altro Fondo sono gratuiti all'interno della stessa classe di quote, mentre i passaggi da Allianz F15 ad altri Fondi sono assoggettati alla commissione di passaggio.

I passaggi a Allianz Liquidità classe AT da qualsiasi Fondo con quote di classe T sono gratuiti.

L'importo corrispondente alle quote che terminano il Tunnel, dalla classe T dei Fondi che la prevedono o dalla classe AT di Allianz Liquidità, viene trasferito automaticamente e gratuitamente nella classe L dello stesso Fondo e nella classe A per il Fondo Allianz Liquidità.

**d) Diritti fissi**

d.a) All'atto della sottoscrizione: un diritto fisso di 2 Euro per ogni Fondo, Comparto o classe di quote sottoscritta con un massimo di 20 Euro per la totalità delle sottoscrizioni con qualsiasi modalità effettuate; non applicabile in caso di versamenti tramite rimessa interbancaria diretta (R.I.D.) e sottoscrizioni automatiche effettuate nell'ambito del servizio EasyPlan.

d.b) All'atto del rimborso di quote: un diritto fisso pari a 5 Euro per ogni bonifico e pari a 10 Euro per ogni assegno richiesto o per altri strumenti di pagamento. Nessun diritto fisso viene applicato in caso di bonifici disposti a favore di c/c aperti presso Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. e in caso di rimborsi automatici effettuati nell'ambito del Servizio Smart Menù e del Servizio EasyPlan.

d.c) La SGR tratterrà la somma di 50 Euro per ogni certificato nominativo emesso o 100 Euro in caso di certificato al portatore, nonché le spese sostenute per l'eventuale invio del certificato emesso.

d.d) Per richieste di documentazione aggiuntiva (escluso il semplice elenco dei movimenti relativi alle sottoscrizioni ed ai rimborsi) relativa ad operazioni eseguite anteriormente a 3 anni o più dalla richiesta, i sottoscrittori sono tenuti al pagamento di un diritto fisso pari a 50 Euro, da corrispondere mediante assegno alla SGR contestualmente all'invio della richiesta.

## 9.2. Oneri a carico dei singoli Fondi

### 9.2.1. Provvigioni di gestione

Rappresentano il compenso per la SGR che gestisce i Fondi e si suddividono in provvigione di gestione e provvigione di incentivo.

**a) Provvigione di gestione**

Rappresenta il compenso per la SGR che gestisce il Fondo. Tale provvigione è calcolata quotidianamente sul valore complessivo netto del Fondo e prelevata dalle disponibilità di quest'ultimo presso la banca depositaria all'inizio del mese successivo;

**b) Provvigione di incentivo**

È una provvigione che viene applicata quando il

rendimento di ciascuna classe di quote del Fondo in un determinato periodo supera un prestabilito parametro. Essa viene calcolata, in funzione del tipo di Fondo, secondo i seguenti criteri:

b.1) per i soli Fondi Allianz F15, Allianz F30, Allianz F70, Allianz F100:

**I. Condizione per la maturazione della provvigione di incentivo:**

la provvigione di incentivo matura qualora il valore della quota di ciascun giorno (il "Giorno Rilevante") sia superiore rispetto al valore più elevato (di seguito "High Watermark Assoluto") registrato dalla quota medesima nell'arco temporale intercorrente tra la Data di Prima Rilevazione dell'High Watermark Assoluto, come di seguito definita, ed il giorno precedente quello Rilevante. Ai fini del calcolo della provvigione di incentivo, quale primo valore di rilevazione dell'High Watermark Assoluto si assume il valore della quota relativo al giorno 2 gennaio 2008 (la Data di Prima Rilevazione dell'High Watermark Assoluto).

**II. Ammontare della provvigione di incentivo e criterio di calcolo:**

verificandosi la condizione di cui al punto I, la provvigione di incentivo matura in misura pari al 5% per ALLIANZ F15, 7,5% per ALLIANZ F30, 10% per ALLIANZ F70 e ALLIANZ F100 dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota nel Giorno Rilevante rispetto al valore dell'High Watermark Assoluto ed è applicata al minor ammontare tra l'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile ed il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo intercorrente tra le date del precedente High Watermark Assoluto e dell'ultimo valore complessivo netto del Fondo disponibile.

**III. Modalità di imputazione della provvigione di incentivo ai fini del calcolo del NAV e periodicità di prelievo della medesima provvigione da parte della SGR:**

la provvigione di incentivo eventualmente maturata in ciascun Giorno Rilevante è addebitata nel medesimo giorno dalla SGR al patrimonio del Fondo al fine della determinazione del relativo valore. La SGR preleva la provvigione di incentivo dalle disponibilità liquide del Fondo presso la Banca Depositaria con cadenza mensile; nello specifico, il prelievo delle provvigioni maturate in ciascun mese solare è effettuato all'inizio del mese successivo.

**IV. Determinazione del valore dell'High Watermark Assoluto:**

ogni volta si verifichi la condizione di cui al punto I, il nuovo valore dell'High Watermark Assoluto sarà pari al valore registrato dalla quota nel giorno di verifica della predetta condizione.

b.2) per ogni classe di quote, per i soli Fondi indicati nella tabella sottostante, la provvigione di incentivo è pari al 25% dell'extraperformance maturata nell'anno solare, e cioè della differenza positiva tra la variazione percentuale del valore della quota del giorno precedente a quello di calcolo, rispetto al valore dell'ultimo giorno

lavorativo dell'anno precedente, e la variazione percentuale del valore del parametro di riferimento, decurtato della fiscalità vigente, relativa al medesimo periodo. La provvigione è calcolata giornalmente sul minor ammontare tra il valore complessivo netto medio del Fondo nello stesso periodo e il valore complessivo netto del Fondo nel giorno precedente a quello di calcolo. Ai fini del calcolo del valore complessivo netto del Fondo, giornalmente la SGR accredita al Fondo l'accantonamento del giorno precedente e addebita quello del giorno cui si riferisce il calcolo. La provvigione viene prelevata dalle disponibilità del Fondo all'inizio dell'anno solare

successivo. Ai fini del calcolo della provvigione di incentivo, il parametro di riferimento previsto per ciascun Fondo è indicato nel precedente paragrafo 7 ma viene calcolato senza ipotizzare il reinvestimento di dividendi (indici price index). In tal modo aumentano per la SGR le possibilità di ottenere una differenza di rendimento positiva.

È previsto un limite percentuale ("fee cap") alle provvigioni complessive, di gestione e di incentivo, pari al 200% della provvigione di gestione prevista per ciascun Fondo.

Per ciascun Fondo, le suddette provvigioni sono riportate nella tabella seguente:

Fondi	Provvigione di gestione annua	Quota parte della provvigione di gestione percepita in media dai collocatori	Provvigione di incentivo annua	Quota parte della provvigione di incentivo percepita in media dai collocatori
Allianz Monetario	1%	69%	non prevista	–
Allianz Liquidità classe A classe B classe AT	0,60% 0,20% 0,90%	65% 72% n.d.	non prevista non prevista non prevista	– – –
Allianz Reddito Euro classe L classe T	1,20% 1,50%	63% 76%	non prevista non prevista	– –
Allianz Reddito Globale classe L classe T	1,20% 1,50%	64% 76%	non prevista non prevista	– –
Allianz F15 classe L classe T	1,40% 1,70%	73% 76%	5% 5%	– –
Allianz F30 classe L classe T	1,60% 1,90%	66% 75%	7,5% 7,5%	– –
Allianz F70 classe L classe T	1,80% 2,10%	65% 75%	10% 10%	67% 67%
Allianz F100 classe L classe T	2,20% 2,50%	70% 75%	10% 10%	67% 67%
Allianz Azioni Italia classe L classe T	2,25% 2,55%	64% 74%	25% 25%	67% 67%
Allianz Azioni Italia All Stars	2,50%	n.d.	25%	n.d.
Allianz Azioni America classe L classe T	2,25% 2,55%	65% 74%	25% 25%	67% 67%
Allianz Azioni Europa classe L classe T	2,25% 2,55%	64% 72%	25% 25%	67% 67%
Allianz Azioni Pacifico classe L classe T	2,25% 2,55%	67% 74%	25% 25%	67% 67%
Allianz Azioni Paesi Emergenti classe L classe T	2,25% 2,55%	64% 74%	25% 25%	67% 67%
Allianz Azioni Globale classe L classe T	2,25% 2,55%	70% 74%	25% 25%	67% 67%

Allianz MultiPartner Fondo di Fondi	Provvigione di gestione annua	Quota parte della provvigione di gestione percepita in media dai collocatori	Provvigione di incentivo annua	Quota parte della provvigione di incentivo percepita in media dai collocatori
Allianz Multi20	1,60%	70%	non prevista	–
Allianz Multi50	2,10%	70%	non prevista	–
Allianz Multi90	2,60%	70%	non prevista	–
Allianz MultiAmerica	2,60%	70%	non prevista	–
Allianz MultiEuropa	2,60%	70%	non prevista	–
Allianz MultiPacifico	2,60%	70%	non prevista	–

Tutti i Comparti di Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi investono più del 10% in quote di altri OICR. La misura massima delle provvigioni di gestione applicabili dagli OICR sottostanti è pari al 2,40%. La misura massima delle provvigioni di gestione applicabili dagli OICR sottostanti è applicabile solamente ad una parte del portafoglio di ciascun Comparto del Fondo, in quanto questi ultimi, diversificando i loro investimenti, non investono esclusivamente negli OICR aventi la massima provvigione di gestione su indicata. La SGR stipula accordi di retrocessione delle commissioni di gestione con le società i cui OICR sono oggetto di investimento e le commissioni retrocesse dalle suddette società saranno accreditate al patrimonio dei singoli Comparti; la SGR si impegna comunque ad operare al fine di ottenere dal servizio svolto il miglior

risultato possibile, indipendentemente dal livello di retrocessione definito.

Nel caso di investimento in parti di OICR collegati, dal compenso riconosciuto alla SGR verrà dedotta la remunerazione complessiva che il gestore dei Fondi collegati percepisce.

#### Esempio di applicazione della provvigione di incentivo per i Fondi con benchmark

Provvigione di gestione: 2,25%  
 Provvigione di incentivo: 25% dell'extraperformance maturata nell'anno solare  
 Fee cap: 200% della provvigione di gestione: 4,5%  
 Limite massimo della provvigione di incentivo applicabile:  $(4,5\% - 2,25\%) = 2,25\%$

Rendimento annuo del Fondo	Rendimento annuo del benchmark al netto della fiscalità	Differenza tra rendimenti	Patrimonio del Fondo nel giorno precedente quello di calcolo	Patrimonio medio del Fondo
Ipotesi A 1,2%	1,5%	-0,30%	200.000.000	150.000.000
Ipotesi B 1,5%	-0,95%	2,45%	200.000.000	220.000.000
Ipotesi C 11%	1%	10%	200.000.000	150.000.000

	Provvigione di incentivo (%)	Aliquota applicata	Patrimonio base di calcolo	Importo calcolato	Importo prelevato
Ipotesi A	Non applicabile in quanto la differenza tra rendimento del Fondo e del benchmark è negativa				
Ipotesi B	applicabile	0,6125	200.000.000	$(200.000.000 \times 0,6125\%) = 1.225.000$	1.225.000
Ipotesi C	applicabile	2,5	150.000.000	$(150.000.000 \times 2,5\%) = 3.750.000$	3.375.000 per effetto dell'applicazione del fee cap

Esempi di applicazione della provvigione di incentivo con il criterio dell'High Watermark Assoluto:

Provvigione di incentivo: % dell'extrarendimento rispetto all'High Watermark ad esempio 7,5%  
Data di prima rilevazione High Watermark Assoluto: 2/1/08 (giorno 1)

	Valore quota giorno precedente quello di calcolo	High Watermark	Incremento % rispetto ad HWM	% dell'incremento	NAV del giorno precedente quello di calcolo	NAV medio da precedente HWM a giorno precedente quello di calcolo	Provvigione di incentivo	Patrimonio imponibile	Incentivo
Giorno 1	5,080	5,000	1,6%	0,12%	200.000.000,00	200.000.000,00	applicabile	200.000.000,00	240.000,00
Giorno 2	5,060	5,080	0,0%	0,00%	180.000.000,00	190.000.000,00	Non appl.	180.000.000,00	0,00
Giorno 3	5,09	5,080	0,2%	0,01%	220.000.000,00	200.000.000,00	applicabile	200.000.000,00	29.527,56
Giorno 4	5,4	5,090	6,1%	0,46%	250.000.000,00	235.000.000,00	applicabile	235.000.000,00	1.073.428,29

## 9.2.2. Altri oneri

Fermi restando gli oneri di gestione indicati al punto 9.2.1., sono a carico dei Fondi anche i seguenti oneri:

- il compenso dovuto a Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. per l'incarico svolto di banca depositaria, nella misura massima pari allo 0,01% mensile del valore complessivo netto di ciascun Fondo;
- gli oneri connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività di ciascun Fondo (ad esempio gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita dei titoli);
- le spese di pubblicazione del valore unitario della quota per ogni classe di quote del Fondo e degli altri avvisi relativi al Fondo richiesti dalla normativa vigente, nonché i costi della stampa dei documenti periodici destinati al pubblico purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento di quote dei Fondi;
- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richiesti da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti dei Fondi (ivi compreso quello finale di liquidazione);
- gli oneri finanziari per i debiti assunti dai Fondi e le spese connesse;
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse dei Fondi;
- gli oneri fiscali di pertinenza dei Fondi;
- il "contributo di vigilanza" che la SGR è tenuta a versare annualmente alla Consob per ciascun Fondo.

Le spese e i costi annuali effettivi sostenuti dai Fondi nell'ultimo triennio sono indicati nella Parte II del Prospetto Informativo.

## 10. Agevolazioni finanziarie per la partecipazione ai Fondi

Sulla base di specifici accordi tra la SGR ed i soggetti incaricati del collocamento, possono essere applicate

le agevolazioni di seguito indicate:

1. A favore di determinati soggetti, o particolari categorie di soggetti possono essere ridotte, anche totalmente, le commissioni di sottoscrizione, di rimborso, di passaggio tra Fondi, nonché le eventuali spese per diritti fissi, previste per i Fondi di cui al presente Prospetto Informativo.
2. A favore dei c.d. operatori qualificati, di cui alla vigente normativa, escluse le persone fisiche - che abbiano stipulato con la SGR un apposito accordo - possono essere retrocesse, anche totalmente, le provvigioni di gestione e/o incentivo, a valere sulle quote sottoscritte dei Fondi di cui al presente Prospetto Informativo. Tale retrocessione potrà essere riconosciuta qualora i suddetti operatori qualificati abbiano sottoscritto le quote dei Fondi direttamente presso la SGR, o per il tramite di uno dei soggetti collocatori.

## 11. Servizi/Prodotti aggiuntivi abbinati alla sottoscrizione dei Fondi

Attraverso il "Servizio Smart Menù" è possibile realizzare un collegamento funzionale tra il Fondo Allianz Monetario ed un conto corrente bancario secondo le modalità riportate nell'art. 4 punto 4.1.8. lett. c) del Regolamento di Gestione Parte B. Non esistono servizi/prodotti abbinati alla sottoscrizione di quote di Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi.

## 12. Regime fiscale del Fondo

Il risultato della gestione maturato in ciascun anno solare è soggetto a un'imposta del 12,50%. L'imposta viene prelevata dal Fondo e versata dalla SGR.

*Ulteriori informazioni circa il regime fiscale vigente, sia con riguardo alla partecipazione ai Fondi, sia con riguardo al trattamento fiscale delle quote di partecipazione ai Fondi in caso di donazione e successione, sono disponibili nella Parte III del Prospetto Informativo.*

# D) Informazioni sulle modalità di sottoscrizione/ rimborso

## 13. Modalità di sottoscrizione delle quote

Una volta individuato il Fondo o i Fondi in cui si vuole investire, bisogna prendere contatto con la SGR o con i soggetti incaricati del collocamento. L'acquisto delle quote avviene mediante la sottoscrizione dell'apposito modulo e il versamento del relativo importo.

La sottoscrizione può essere effettuata direttamente da parte del partecipante ovvero mediante conferimento ad uno dei soggetti incaricati del collocamento di un mandato con rappresentanza che non comporta alcun onere aggiuntivo. I mezzi di pagamento utilizzabili e la valuta riconosciuta agli stessi dalla banca depositaria sono indicati nel modulo di sottoscrizione.

La sottoscrizione delle quote può avvenire con le seguenti modalità:

- Versamenti in unica soluzione (PIC) - modalità prevista per la classe L di tutti i Fondi che la prevedono, Allianz MultiPartner, Allianz Monetario, Allianz Liquidità classe A e B e per Allianz Azioni Italia All Stars versando subito per intero il controvalore delle quote che si è deciso di acquistare. Tale modalità prevede il versamento di un importo minimo iniziale di 1.000 Euro per l'adesione ai Fondi, ad eccezione di Allianz Liquidità classe B. L'importo minimo di eventuali versamenti successivi, effettuati a fronte del medesimo modulo di sottoscrizione, deve essere di 50 Euro, ad eccezione di Allianz Liquidità classe B. Per la sottoscrizione di Allianz Liquidità classe B è previsto un versamento minimo iniziale pari a 25.000 Euro. L'importo minimo di eventuali versamenti successivi, effettuati a fronte del medesimo modulo di sottoscrizione, deve essere di 2.500 Euro.
- Versamenti in unica soluzione (PIC) - modalità prevista per la classe T di tutti i Fondi che la prevedono e per la classe AT di Allianz Liquidità La sottoscrizione di questa classe di quote dovrà avvenire esclusivamente presso la sede della SGR, versando un importo minimo iniziale pari a Euro 1.000.000. L'importo di eventuali versamenti successivi, effettuati a fronte del medesimo modulo di sottoscrizione, deve essere pari a Euro 1.000.0000.
- Piani di Accumulo (PAC) - modalità prevista per la sola classe L e per il Fondo Allianz Azioni Italia All Stars che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo la propria partecipazione ai Fondi scegliendo liberamente il numero delle rate e la durata del Piano per i quali non è previsto alcun limite. Per tale modalità l'importo del primo versamento non può essere inferiore al 10% del valore complessivo del Piano che, a sua volta, non può essere inferiore a 5.000 Euro. I versamenti

successivi possono essere di qualsiasi importo, purché non inferiore a 50 Euro. L'attivazione di un PAC presuppone necessariamente la richiesta di attivazione di una R.I.D. o del Servizio EasyPlan consistente nella richiesta di rimborsi programmati dal Fondo Allianz Monetario da destinare all'investimento in altri Fondi.

- Servizio Smart Menù - modalità prevista per il solo Fondo Allianz Monetario che prevede il collegamento tra il Fondo Allianz Monetario e un conto corrente bancario aperto presso una banca convenzionata. (Cfr. par. 11).

Nel caso di sottoscrizioni effettuate tramite soggetti collocatori la SGR impegna contrattualmente questi ultimi a trasmetterle le domande e i relativi mezzi di pagamento entro e non oltre le ore 15 del giorno lavorativo successivo a quello in cui le hanno ricevute. La SGR determina il numero delle quote (e frazioni millesimali di esse arrotondate per difetto) da attribuire ad ogni sottoscrittore dividendo l'importo del versamento (al netto delle spese e degli oneri di sottoscrizione) per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Il giorno di riferimento è il primo giorno lavorativo in cui sono realizzate le seguenti condizioni:

- a) è maturata la valuta sui mezzi di pagamento;
- b) la SGR ha avuto notizia certa della richiesta di investimento e del relativo pagamento (a tal fine si considerano ricevute in giornata le richieste pervenute entro le ore 15). La SGR considera ricevuta la richiesta anche se trasmessa telematicamente per il tramite dei soggetti collocatori, fermo restando l'obbligo di questi ultimi di inviarle, laddove previsti, i documenti relativi alla suddetta richiesta;
- c) sono decorsi i 7 giorni di sospensione dell'efficacia dei contratti previsti dall'art. 30 comma 6 del D.Lgs. n. 58/98 per i contratti conclusi fuori sede, ovvero collocati a distanza. Relativamente al c.d. diritto di recesso di cui alla precedente lettera c) si precisa che, ai sensi dell'art. 30, comma 6, del D.Lgs. 58/98, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di prima adesione da parte dell'investitore. Entro tale termine, l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo al promotore finanziario, alla SGR o ai soggetti incaricati del collocamento. Il diritto di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione e del collocamento, nonché ai versamenti successivi e alle operazioni di passaggio tra Fondi di cui al successivo paragrafo 15.

A fronte di ogni operazione, anche se disposta mediante tecniche di comunicazione a distanza, la SGR, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento, il cui contenuto è specificato nella Parte III del Prospetto Informativo.

*Per la descrizione delle modalità di sottoscrizione delle quote si rinvia al Regolamento di Gestione dei Fondi.*

## 14. Modalità di rimborso delle quote

In qualsiasi giorno lavorativo è possibile richiedere il rimborso delle quote acquistate senza dover fornire alcun preavviso. La domanda di rimborso, formulata compilando l'apposito modulo predisposto dalla SGR o in forma libera, va inoltrata dall'investitore ad uno dei soggetti preposti al collocamento o alla stessa SGR. La SGR impegna contrattualmente i soggetti incaricati del collocamento delle quote ad inviarle le domande di rimborso raccolte entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello in cui le stesse sono loro pervenute. La domanda di rimborso deve riportare la denominazione del Fondo oggetto di disinvestimento, le generalità del richiedente, il numero delle quote o il controvalore da liquidare, il mezzo di pagamento prescelto per la corresponsione del rimborso. Non saranno ritenute valide le domande in forma libera redatte in difformità a quanto sopra previsto. Da quando riceve la domanda di rimborso, la SGR ha, ai sensi della normativa vigente, non più di 15 giorni di tempo per liquidare al risparmiatore quanto gli spetta. Di norma la SGR effettua le liquidazioni entro 5 giorni lavorativi. Convenzionalmente si considera ricevuta in giornata la richiesta pervenuta entro le ore 15. Eventuali certificati individuali richiesti a fronte delle quote da rimborsare devono essere resi disponibili presso la banca depositaria contestualmente alla richiesta. Il rimborso può essere sospeso nei casi previsti dalla legge o dal Regolamento di Gestione.

In qualunque momento avvenga la liquidazione delle competenze del sottoscrittore, il valore della quota del Fondo sulla base della quale viene effettuato il rimborso è quello del giorno di ricezione della domanda da parte della SGR. Il rimborso può avvenire per contanti presso la sede della banca depositaria, ovvero a mezzo bonifico sul conto corrente intestato al sottoscrittore o ad uno dei co-intestatari, ovvero mediante assegno bancario non trasferibile emesso all'ordine del sottoscrittore o di uno dei co-intestatari. Nel caso in cui il sottoscrittore richieda l'invio del mezzo di pagamento al recapito indicato nella domanda di rimborso, ciò avverrà a sue spese. Il rimborso delle quote può avvenire oltre che in unica soluzione, parziale o totale, anche tramite piani programmati di disinvestimento, a condizione che le quote siano immesse nel certificato cumulativo, secondo le modalità indicate all'art. 4.4. Parte B del Regolamento di Gestione. A fronte di ogni rimborso la SGR, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto rimborso indicante i dati dell'operazione. Gli oneri applicabili alle operazioni di rimborso sono indicati al paragrafo 9.1.

## 15. Modalità di effettuazione delle operazioni successiva alla prima sottoscrizione

Il partecipante ad uno dei Fondi illustrati nel presente Prospetto, nonché nel relativo Regolamento di Gestione, può effettuare versamenti successivi e operazioni di passaggio tra Fondi di cui al presente Prospetto. Tale facoltà vale anche nei confronti di Fondi successivamente inseriti nel Prospetto purché sia stata inviata al partecipante adeguata e tempestiva informativa sugli stessi. Alle operazioni successive effettuate fuori sede non si applica la sospensione di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

Le operazioni di passaggio tra Fondi vengono disposte in forma scritta a condizione che i partecipanti abbiano già ricevuto copia del Prospetto Informativo e che le quote siano depositate nel certificato cumulativo.

La SGR, verificata la disponibilità delle quote in mancanza delle quali il passaggio non viene eseguito neppure in parte, effettua sia il rimborso che il contestuale reinvestimento nello stesso giorno.

Il giorno di esecuzione è il primo giorno lavorativo successivo a quello del ricevimento della richiesta. A tal fine si considera ricevuta in giornata la richiesta pervenuta entro le ore 15. Il passaggio di quote da un solo Fondo ad uno o più altri Fondi può essere disposto dal partecipante anche in modo automatico precisando nel modulo la periodicità di esecuzione delle singole operazioni di passaggio automatico. Se per tre scadenze successive non vi è la disponibilità delle quote, la disposizione di passaggio automatico si intenderà revocata di diritto. In ogni caso la disposizione di passaggio automatico può comunque essere revocata dal partecipante in qualsiasi momento dandone preavviso scritto alla SGR almeno 15 giorni prima della data stabilita per il passaggio automatico in scadenza. Alle operazioni successive o di passaggio tra Fondi vengono applicati gli oneri previsti al precedente paragrafo 9.1. A fronte di ogni operazione la SGR invia al sottoscrittore una lettera di conferma.

# E) Informazioni aggiuntive

## 16. Valorizzazione dell'investimento

Il valore unitario della quota di ciascun Fondo - relativo a ciascuna "Classe" - è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" con indicazione della relativa data di riferimento. Per ulteriori informazioni circa le modalità e i criteri di calcolo, si rinvia all'art. V. Parte C) del Regolamento di Gestione.

## 17. Informativa ai partecipanti

La SGR o i soggetti collocatori inviano annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati storici di rischio/rendimento dei Fondi, al Total Expense Ratio e al Turnover di portafoglio riportate nella Parte II del Prospetto Informativo. La documentazione aggiornata è altresì disponibile sul sito della SGR all'indirizzo: [www.allianzglobalinvestors.it](http://www.allianzglobalinvestors.it). In caso di modifiche essenziali intervenute con riguardo ai Fondi, la SGR provvede altresì ad inviare tempestivamente ai partecipanti la relativa informativa.

Con periodicità semestrale, nel caso in cui il partecipante non abbia ritirato i certificati, la SGR invia, su richiesta del partecipante, al domicilio dello stesso, un Prospetto riassuntivo indicante il numero delle quote e il loro valore all'inizio ed al termine del periodo di riferimento, nonché le eventuali sottoscrizioni e/o gli eventuali rimborsi effettuati nel medesimo periodo.

## 18. Ulteriore informativa disponibile

L'investitore può richiedere alla SGR l'invio anche a domicilio dei seguenti ulteriori documenti:

- a) la Parte III del Prospetto Informativo - Altre informazioni sull'investimento;
- b) il Regolamento di Gestione;
- c) gli ultimi documenti contabili redatti (rendiconto e relazione semestrale, se successiva) di tutti i Fondi offerti con il presente Prospetto;
- d) il documento contenente informazioni sul "Servizio Smart Menù".

I documenti contabili dei Fondi sono altresì disponibili presso la SGR e la Banca Depositaria. I partecipanti hanno diritto di ottenere gratuitamente a domicilio copia dei suddetti documenti.

Nel caso in cui la richiesta provenga da un soggetto diverso dal partecipante, il costo per l'inoltro dei documenti sarà pari alle spese sostenute per la spedizione.

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto alla SGR (Piazza Velasca, 7/9 - 20122 Milano), che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta e comunque non oltre 15 giorni all'indirizzo indicato dal sottoscrittore richiedente.

La documentazione indicata ai paragrafi 17 e 18, potrà essere inviata, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza.

## LEGENDA

### Aree geografiche:

- **Area Euro:** Austria, Belgio, Cipro, Francia, Finlandia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna, Slovenia;
- **Unione Europea:** Austria, Belgio, Bulgaria, Cipro, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Romania, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Ungheria;
- **Nord America:** Canada e Stati Uniti d'America;
- **Pacifico:** Australia, Giappone, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore;
- **Paesi Emergenti:** Paesi caratterizzati da una situazione politica, sociale ed economica instabile e che presentano un debito pubblico con rating basso (inferiore all'investment grade) e sono, quindi contraddistinti da un significativo rischio di insolvenza. Per un elenco completo si rimanda al sito [www.worldbank.org](http://www.worldbank.org).

**Capitalizzazione:** prodotto tra il valore di mercato degli strumenti finanziari e il numero degli stessi in circolazione. La classificazione delle emissioni per capitalizzazione (alta, media, bassa) non è univoca ma dipende da differenti fattori, inclusa l'area geografica di riferimento, e dai volumi dei relativi mercati. Ad esempio, secondo Morgan Stanley, l'universo dei titoli a bassa capitalizzazione è rappresentato da società con capitalizzazione di mercato compresa tra 200 e 1.500 milioni di \$ USA.

**Duration:** è espressa in anni ed indica la variabilità del prezzo di un titolo obbligazionario in relazione al piano di ammortamento ed al tasso di interesse corrente sul mercato dei capitali. A parità di vita residua, una duration più elevata esprime una variabilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

**Leva finanziaria:** effetto in base al quale risulta amplificato l'impatto sul valore del portafoglio delle variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito. La presenza di tale effetto è connessa all'utilizzo di strumenti derivati.

**Mercati regolamentati:** per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla Consob nell'elenco previsto dall'Art. 63 comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dall'Art. 67, comma 1, del D.Lgs. n. 58/98. Oltre a questi sono da considerarsi mercati regolamentati anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo della Assogestioni pubblicata sul sito internet [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it).

**OICR:** Fondi comuni di investimento e società di investimento a capitale variabile (SICAV).

**OICR collegati:** OICR istituiti o gestiti dalla SGR o da Società di Gestione del Gruppo di appartenenza della SGR.

**Rating o merito creditizio:** è un 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. Le due principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's e Standard & Poor's. Entrambe prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente considerato: il rating più elevato (Aaa, AAA rispettivamente per le due agenzie) viene assegnato agli emittenti che offrono altissime garanzie di solvibilità, mentre il rating più basso (C per entrambe le agenzie) è attribuito agli emittenti scarsamente affidabili. Il livello base di rating affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto investment grade (pari a Baa3 di Moody's o BBB- di Standard & Poor's).

### Rilevanza degli investimenti:

**Definizione:** Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo:

Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% e il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% e il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% e il 30%
Residuale	< 10%

I suddetti termini di rilevanza sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del Fondo, posti i limiti definiti nel relativo Regolamento.

**Total Expense Ratio (TER):** è il rapporto tra il totale degli oneri posti a carico del Fondo e il patrimonio medio dello stesso.

**Turnover di portafoglio:** è il rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle quote del Fondo, e il patrimonio netto medio su base giornaliera del Fondo. Tale rapporto fornisce un'indicazione indiretta circa il grado di incidenza dei costi di negoziazione sui Fondi.

**Value At Risk (VaR):** è una misura di rischio che quantifica la massima perdita potenziale, su un determinato orizzonte temporale, e all'interno di un dato livello di probabilità (c.d. intervallo di confidenza).

**Volatilità:** è l'indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento. Quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La SGR si assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo Semplificato.

Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A.  
Il Vice Presidente  
Paolo Sfameni





Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A.  
Sede legale Piazza Velasca, 7/9 - 20122 Milano  
Telefono: +39 02 8020.01 - Fax +39 02 8020.0239  
[www.allianzglobalinvestors.it](http://www.allianzglobalinvestors.it)