

# Altre informazioni sull'investimento



La presente Parte III, unitamente alle Parti I e II, costituisce il prospetto informativo completo relativo all'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

Il Regolamento di Gestione dei Fondi forma parte integrante del Prospetto Informativo completo, al quale è allegato.

La Società di Gestione del Risparmio si assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nella presente Parte III, depositata presso la Consob in data 26 giugno 2009, e valida a decorrere dal 29 giugno 2009.

# A) Informazioni generali

## 1. La Società di Gestione del Risparmio

La società di gestione Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A., è stata costituita a Milano con atto del notaio Federico Guasti in data 15 febbraio 1983 numero di rep. 11097 ed è iscritta al n. 2 dell'Albo delle SGR tenuto dalla Banca d'Italia.

La durata della società è fissata fino al 2030, salvo proroga e l'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ciascun anno. Il capitale sociale è di Euro 12.900.000 interamente versato ed è controllato interamente da Allianz Global Investors Europe Holding GmbH.

Le attività effettivamente svolte dalla SGR sono le seguenti:

- la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata attraverso:
  - 1) la promozione, istituzione e organizzazione di Fondi comuni di investimento e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti;
  - 2) la gestione del patrimonio di OICR, di propria o altrui istituzione, mediante l'investimento avente ad oggetto strumenti finanziari, crediti, o altri beni mobili o immobili;
- la prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli d'investimento per conto terzi;
- la gestione, in regime di delega, di Fondi pensione aperti di altrui istituzione o di Fondi pensione chiusi;
- la gestione in regime di delega di portafogli di investimento per conto di terzi;
- la commercializzazione di quote o azioni di OICR di propria o altrui istituzione;

### Organo Amministrativo

L'organo amministrativo della SGR è il Consiglio di Amministrazione composto da 10 membri che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale consiglio è in carica per il triennio 2007-2008-2009 ed è così composto:

#### Presidente

- **Joachim Faber**, nato a Giessen/Lahn (Germania) il 10.05.1950. Laureato in Diritto presso l'Università di Bonn. Attualmente è membro del Consiglio di Gestione "Vorstand" di Allianz AG con responsabilità dell'asset management del Gruppo Allianz. Inoltre, ricopre cariche presso altre società del Gruppo quali Allianz S.p.A., Allianz Dresdner Global Investors Deutschland GmbH, Allianz Capital Partners, AGF Assurances Générales de France. All'esterno del Gruppo ricopre cariche in Bayerische Börse AG.

#### Vice Presidente

- **Paolo Domenico Sfameni**, nato a Milano il 25.11.1965. Amministratore indipendente. Laureato in Economia presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano. Dottore Commercialista e Revisore dei conti. Esercita in proprio attività di consulenza legale in materia societaria. Professore a contratto di diritto degli intermediari finanziari presso l'Università Bocconi; professore associato di diritto commerciale e diritto internazionale presso l'università della Valle d'Aosta. Attualmente è Consigliere di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. e membro dell'organo di controllo delle seguenti società: Euromobiliare s.i.m. S.p.A., Unicredit Private Banking S.p.A. e Cordusio Fiduciaria S.p.A..

#### Consiglieri

- **Giovanni Mario Bagiotti**, nato a Milano l'11.10.1959. Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano. Attualmente ricopre la carica di Managing Director presso Allianz Global Investors Europe Holding GmbH.
- **Giacomo Campora**, nato a Lodi il 14.10.1966. Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore. Attualmente ricopre la carica di Dirigente Assicurativo Responsabile della Direzione Vita e della Direzione Investimenti di Allianz S.p.A.; è Amministratore Delegato di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. e Consigliere di Investitori SGR S.p.A. e RB Vita S.p.A.
- **Elizabeth Corley**, nata a Luton (GB) il 19.10.1956. Graduate in Management Studies, Membro dell'Expert Working Group sull'Asset Management della Commissione Europea, membro del gruppo di esperti sulla distribuzione e la governance del FEFSI, Chief Executive di Allianz Global Investors Europe GmbH e di Allianz Global Investors Europe Holding GmbH, Consigliere di Allianz Global Investors AG e di Allianz Global Investors (France).
- **Bettina Corves Wunderer**, nata a Kiel (Germania) il 27.09.1960. Laureata in Economia presso l'Università di Tubinga e Norimberga. Attualmente ricopre la carica di Chief Financial Officer presso Allianz Subalpina Holding S.p.A., è Vice Presidente di Lloyd Adriatico Holding S.p.A. e di

Investitori SGR S.p.A.; è Consigliere di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.

- **Mario Cuccia**, nato a Roma il 24.12.1956. Laureato in Giurisprudenza presso l'Università La Sapienza di Roma. Attualmente ricopre la carica di Direttore Generale di Allianz S.p.A., è Presidente di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. e Consigliere di Investitori SGR S.p.A..
- **Wolfgang Pütz**, nato a Seelscheid (Germania) il 21.03.1951. Laureato in Economia e Matematica presso le Università di Bonn e Colonia. Attualmente ricopre la carica di Managing Director presso Allianz Global Investors Europe GmbH e presso Allianz Global Investors Europe Holding GmbH.
- **Livio Raimondi**, nato a Milano l'11.05.1958. Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Bocconi di Milano. Attualmente ricopre la carica di Presidente di Ras Alternative Investments SGR S.p.A., e Consigliere di Darta Investment Fund Plc..
- **Klaus-Peter Röehler**, nato a Landau/Pfalz (Germania) il 04.11.1964. Studi in legge a Gottingen e studi in economia. Attualmente ricopre la carica di Direttore Generale di Allianz S.p.A. ed è Consigliere presso Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.

## Organo di controllo

L'organo di controllo della SGR è il Collegio Sindacale composto da 3 membri che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale collegio è in carica per il triennio 2007-2008-2009 ed è così composto:

### Presidente

- **Paolo Pascot**, nato a Trieste il 18.11.1939. Laureato in Economia e Commercio presso l'Università di Trieste, iscritto al Registro dei Revisori Contabili. Attualmente ricopre la carica di Sindaco Effettivo in Allianz S.p.A. e Allianz Bank Financial Advisors S.p.A..

### Sindaci Effettivi

- **Luigi Alfieri**, nato a Seregno il 14.08.1934. Ragioniere iscritto al Registro dei Revisori Contabili. Attualmente ricopre la carica di Presidente del collegio sindacale di Investitori SGR S.p.A. ed è Sindaco Effettivo delle seguenti società: Allianz Bank Financial Advisors S.p.A., RB Fiduciaria S.p.A. e Ras Alternative Investments SGR S.p.A..
- **Carlo Pagliughi**, nato a Milano il 01.09.1973. Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica del S. Cuore di Milano. Laureato in Giurisprudenza presso l'Università degli studi di Milano. Revisore Contabile e Dottore Commercialista iscritto all'Ordine di Milano. Attualmente ricopre la carica di Sindaco Effettivo presso Ras Alternative Investments SGR S.p.A. e Investitori SGR S.p.A..

### Sindaci Supplenti

- **Fabrizio Carazzai**, nato a Milano il 07.04.1964. Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano. Attualmente ricopre la carica di Sindaco Effettivo in Allianz Subalpina Holding S.p.A., RB Fiduciaria S.p.A., Genialloyd Sp.A., Investitori SGR S.p.A..
- **Marco Luigi Brughera**, nato a Milano il 16.07.1962. Laureato in Giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Milano. Attualmente ricopre la carica di Sindaco Effettivo in Genialloyd S.p.A. e RB Fiduciaria S.p.A..

## Funzioni aziendali affidate a terzi in outsourcing

I servizi in outsourcing sono prestati sulla base di specifiche convenzioni che prevedono altresì la possibilità di accesso incondizionato per gli organi di controllo della società o degli Organi di Vigilanza nell'espletamento dei loro compiti istituzionali. Per l'utilizzo del sistema informatico, la società si avvale dei servizi prestati da Sistemi Informativi Allianz, società consortile per azioni; per i servizi di segreteria societaria, contabilità generale, amministrazione del personale (elaborazione cedolini paga, controllo presenze e predisposizione dichiarazioni) si avvale invece di Allianz S.p.A.. Infine, per la scansione e per la tenuta e la conservazione degli archivi storici la società si avvale di società esterne specializzate, quali Com Data e Milano Servizi.

## Funzioni Direttive

Direttore Generale della società è Livio Raimondi. Amministratore Delegato della società è Giovanni Mario Bagiotti.

## Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento

Rientrano fra le competenze dell'Amministratore Delegato la definizione, nell'ambito degli indirizzi strategici fissati dal Consiglio di Amministrazione, delle direttive e degli obiettivi di carattere generale e/o particolare e la supervisione sull'organizzazione aziendale.

Al Direttore Generale competono tutti i poteri di ordinaria amministrazione per la gestione degli affari correnti dell'Area Investimenti e dell'Area Operativa della Società nell'ambito degli indirizzi strategici deliberati dal Consiglio di Amministrazione e delle direttive fissate dall'Amministratore Delegato.

Ai sensi dell'art. 33 del provvedimento del 29.10.2007, recante il Regolamento della Banca d'Italia e della

Consob ai sensi dell'art. 6 , comma 2 bis, del Testo Unico della Finanza (Regolamento in materia di organizzazione e procedure degli intermediari che prestano servizi di investimento o di gestione collettiva del risparmio), la SGR, nel quadro dei criteri di allocazione del risparmio dalla stessa definiti, ha conferito delega ad effettuare scelte di investimento sui mercati di riferimento ai seguenti soggetti:

- RCM Capital Management con sede legale in 4 Embarcadero Center, San Francisco, California 94111 USA, per il fondo Allianz Azioni America;
- Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH con sede in Mainzer Landstraße 11 – 13, 60329 Frankfurt am Main (Germany), per il fondo Allianz Azioni Europa;
- RCM (UK) Limited con sede legale in 155 Bishopsgate, London EC2M 3AD United Kingdom per il fondo Allianz Azioni Globale;
- Nicholas-Applegate Capital Management con sede legale in 600 West Broadway, 29th Floor San Diego, CA 92101 (USA) per il fondo Allianz Azioni Paesi Emergenti;
- RCM Japan Co. Ltd (precedentemente denominata Allianz Global Investors Japan Co. Limited) con sede legale in Izumi Garden Tower, 1-6-1 Rappongi, Minato-Ku, Tokyo 106-6014 Japan, per il fondo Allianz Azioni Pacifico.

I soggetti cui sono state delegate scelte di investimento effettueranno dette scelte tenendo conto degli obiettivi e delle politiche di investimento dei singoli fondi, con particolare riguardo alla caratterizzazione di ognuno di essi, nonché delle

strategie generali definite dal Consiglio di Amministrazione della SGR.

## Altri Fondi istituiti dalla SGR

Oltre ai Fondi di cui al presente Prospetto Informativo, la SGR gestisce tre Fondi chiusi, riservati ad operatori qualificati, denominati “Allianz Private Equity Partners Europa I”, “Allianz Private Equity Partners Europa II” e “Allianz Private Equity Partners Europa III”, nonché un Fondo chiuso immobiliare riservato ad operatori qualificati denominato “Ras Antares”.

## 2. Il Fondo

Il Fondo comune di investimento è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di partecipanti ed investite in strumenti finanziari. Ciascun partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione.

Il patrimonio del Fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello della SGR e dal patrimonio dei singoli partecipanti, nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR. Il Fondo è “mobiliare” poiché il suo patrimonio è investito esclusivamente in strumenti finanziari. È “aperto” in quanto il risparmiatore può ad ogni data di valorizzazione della quota sottoscrivere quote del Fondo oppure richiedere il rimborso parziale o totale di quelle già sottoscritte.

## Caratteristiche dei Fondi

Denominazione Fondo	Istituito in data	Autorizzato con provvedimento della Banca d'Italia in data
Allianz Liquidità	28-10-2003	22-01-2004
Allianz Monetario	22-02-1988	06-05-1988
Allianz Reddito Euro	09-03-1984	02-05-1984
Allianz Reddito Globale	26-03-1988	10-05-1988
Allianz F15	24-03-2004	15-07-2004
Allianz F30	24-03-2004	15-07-2004
Allianz F70	20-11-1984	22-02-1985
Allianz F100	23-02-1999	15-06-1999
Allianz Azioni Italia	27-07-1992	21-09-1992
Allianz Azioni Italia All Stars	28-06-2007	06-09-2007
Allianz Azioni Europa	23-03-1990	12-07-1990
Allianz Azioni America	23-03-1990	12-07-1990
Allianz Azioni Pacifico	23-03-1990	12-07-1990
Allianz Azioni Paesi Emergenti	25-09-1997	24-11-1997
Allianz Azioni Globale	23-02-1999	15-06-1999

## Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi

Denominazione Fondo	Istituito in data	Autorizzato con provvedimento della Banca d'Italia in data
Allianz Multi20	15-11-2000	19-01-2001
Allianz Multi50	15-11-2000	19-01-2001
Allianz Multi90	15-11-2000	19-01-2001
Allianz MultiAmerica	27-06-2002	06-11-2002
Allianz MultiEuropa	27-06-2002	06-11-2002
Allianz MultiPacífico	27-06-2002	06-11-2002

Le principali modifiche intervenute nelle politiche di investimento dei Fondi sotto indicati sono le seguenti:

### **RAS Obbligazionario**

in data 19.03.1998 l'Assemblea ordinaria della Società di Gestione ha modificato la caratterizzazione del Fondo precisando che il portafoglio sarebbe stato costituito da titoli a tasso fisso con vita residua medio-lunga. La modifica è stata approvata da Banca d'Italia in data 11.05.1998.

### **RAS Monetario, RAS Cedola, RAS Obbligazionario**

in data 24.07.1998 l'Assemblea ordinaria della Società di Gestione ha modificato la politica di investimento dei Fondi precisando che il portafoglio sarebbe stato costituito prevalentemente da titoli "denominati in euro", anziché in titoli di "emittenti italiani" con possibilità di investire fino al 30% in titoli denominati in valute diverse dall'Euro. La modifica è stata approvata da Banca d'Italia in data 6.11.1998.

### **RAS Bond Fund**

in data 23.02.1999 l'Assemblea ordinaria della Società di Gestione ha modificato la politica di investimento del Fondo eliminando la possibilità di investire il portafoglio fino ad un massimo del 15% in titoli azionari. La modifica è stata approvata da Banca d'Italia in data 15.06.1999.

I benchmark dei Fondi Geografici, e dei Fondi Ras Monetario, Ras Cedola e Ras Obbligazionario sono stati introdotti nel regolamento di gestione nell'ottobre 1997 e sono stati successivamente modificati nell'ottobre 1998. Il 31 dicembre 1999 i benchmark sono stati eliminati dai regolamenti di gestione, ove avevano valenza contrattuale e sono stati inseriti nel Prospetto Informativo.

In data 26.11.2002 il Consiglio di Amministrazione della SGR ha deliberato alcune modifiche che hanno riguardato in particolare l'unificazione dei regolamenti delle precedenti famiglie dei "Fondi Geografici" e "Fondi Tematici" nell'unica Famiglia dei "Fondi Ras Asset Management" caratterizzati, ad eccezione di Ras Monetario, dalla presenza di classi di

quote differenziate da un diverso regime commissionale; la fusione per incorporazione del Fondo Ras Piazza Affari nel Fondo Ras Capital, la modifica del benchmark dei Fondi Ras Bilanciato, Ras Multimedia, Ras High Tech, Ras Advanced Services, Ras Individual Care, Ras Energy, Ras Consumer Goods e Ras Luxury. Per i Fondi Ras Advanced Services e Ras Energy la modifica del benchmark ha comportato una significativa modifica dei settori d'investimento in cui tali Fondi erano investiti. Le suddette modifiche sono state approvate da Banca d'Italia in data 21.02.2003 ed entrate in vigore il 02.01.2004.

Con effetto dal 1° ottobre 2004 Ras Asset Management SGR S.p.A. ha incorporato in "Ras MultiPartner" il Fondo "Finance System", a seguito di un progetto di fusione deliberato dal Consiglio di Amministrazione in data 28.10.2003 e approvato da Banca d'Italia in data 13.01.2004.

In data 29.05.2006 il Consiglio di Amministrazione della SGR ha deliberato la fusione per incorporazione dei seguenti Fondi:

- Ras Global e Ras Blue Chips in Ras Research;
- Ras Luxury in Ras Consumer Goods, modificando anche il benchmark di riferimento del Fondo incorporante;
- Ras Multimedia in Ras Advanced Services;
- Ras Bilanciato Globale nel Fondo Ras Bilanciato Europa che modifica contestualmente la propria denominazione in Ras Bilanciato ed il benchmark;
- Ras Cash in Ras Total Return Prudente;
- Ras Multi70 nel comparto Ras Multi90 di Ras MultiPartner - Fondo di Fondi.

Le suddette modifiche sono state approvate da Banca d'Italia in data 14.08.2006 ed hanno avuto efficacia a decorrere dal 02.01.2007.

In data 28.06.2007 il Consiglio di Amministrazione della SGR ha deliberato la fusione per incorporazione dei seguenti fondi:

- Ras Spread e Ras Cedola in Ras Obbligazionario che modifica la propria denominazione in Allianz Reddito Euro;

- Ras US Bond e Ras Emerging Markets Bond in Ras Bond che modifica la propria denominazione in Allianz Reddito Globale;
  - Ras Long Term Bond in Ras Total Return Prudente che modifica la propria denominazione in Allianz F15;
  - Ras Advanced Services, Ras Consumer Goods, Ras Energy, Ras Financial Services, Ras High Tech e Ras Individual Care in Ras Research che modifica la propria denominazione in Allianz Azioni Globale.
- Lo stesso Consiglio ha inoltre deliberato la modifica della politica di investimento del fondo Ras Bilanciato trasformandolo in fondo flessibile, la cui denominazione è Allianz F70. Le suddette modifiche sono state approvate da Banca d'Italia in data 06.09.2007 hanno avuto efficacia a decorrere dal 02.01.2008, ad eccezione della fusione di Ras Cedola che ha avuto efficacia in data 03.03.2008.

In data 18 dicembre 2007 il Consiglio di Amministrazione della SGR ha deliberato di modificare la politica di investimento del fondo Allianz Azioni Pacifico prevedendo la possibilità di investire in titoli di emittenti non sviluppati localizzati in Paesi appartenenti all'Area del Pacifico. Il peso di tali investimenti sul portafoglio del fondo può anche essere significativo. Anche il benchmark di riferimento è stato variato. La modifica, approvata in via generale dal Consiglio di Amministrazione, è entrata in vigore il 19 maggio 2008.

## Caratteristiche specifiche dei benchmark

### Merrill Lynch Euro Government Bill Index

È un indice composto da titoli Governativi zero coupon denominati in Euro, con scadenza inferiore all'anno. L'indice è ribilanciato su base giornaliera. La revisione del paniere dei titoli avviene all'atto della valorizzazione dell'indice stesso: giornalmente. Le nuove emissioni entrano a far parte del paniere alla data di regolamento dell'asta. La valorizzazione dei titoli contenuti nell'indice avviene quotidianamente alla chiusura dei mercati locali, sulla base della valutazione relativa al prezzo dell'offerta fornita dal reparto negoziazione di Merrill Lynch e da altre fonti esterne. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: Merrill Lynch. L'indice non considera costi di negoziazione. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro. La duration media dell'indice con riferimento all'anno solare 2006 è pari a: 0,37. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'Information Provider Bloomberg (ticker: EGB0). Data-type: total return.

### Indice MTS Tasso Fisso Breve Termine

È un indice rappresentativo dei titoli di Stato italiani emessi dal Tesoro. L'indice comprende i titoli a tasso fisso, quotati al Mercato Telematico dei Titoli di Stato, con scadenze comprese tra 3 mesi e 2 anni. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Analysis S.p.A. di Milano per conto di MTS S.p.A.. Il valore giornaliero dell'indice riflette il prezzo nominale dei titoli secondo una media pesata per la loro capitalizzazione e comprensivo del rateo d'interessi maturato. La fonte dei prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice è il circuito telematico MTS. L'indice non considera costi di negoziazione. La revisione del paniere dei titoli avviene all'atto della valorizzazione dell'indice stesso: giornalmente. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro. La duration media dell'indice con riferimento all'anno solare 2006 è pari a: 0,90. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 Ore, MF), sul sito internet [www.analysis.it](http://www.analysis.it) e sull'Information Provider Thomson Financial (ticker: ITMTSSH). Data-type: total return.

### Merrill Lynch Emu Direct Government Bond Index, 1- 3Yrs

È un indice rappresentativo dei principali titoli euro governativi a tasso fisso, emessi dai paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea. Sono ammessi titoli con vita residua compresa tra 12 e 36 mesi e con un valore nominale emesso non inferiore a un miliardo di euro. La revisione del paniere dei titoli ed il ribilanciamento dell'indice avviene l'ultimo giorno di ogni mese. Il valore giornaliero dell'indice riflette il prezzo dei titoli comprensivo del rateo d'interesse maturato. All'interno dell'indice il peso giornaliero delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato comprensivo del rateo di interesse. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Merrill Lynch. L'indice non considera costi di negoziazione. La fonte dei dati utilizzati per la valorizzazione dell'indice è Merrill Lynch. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro. La duration media dell'indice con riferimento all'anno solare 2006 è pari a: 1,78. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'Information Provider Bloomberg (ticker: EG01). Data-type: total return.

### **Merrill Lynch Euro Libid 3M Constant Maturity**

È un indice finanziario con scadenza costante, che esprime il rendimento della liquidità investita a tre mesi al tasso Libid.

L'istituzione che procede al calcolo del medesimo è Merrill Lynch.

L'indice non considera costi di negoziazione.

La duration media dell'indice con riferimento all'anno solare 2006 è pari a: 0,25.

La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'Information Provider Thomson Financial (ticker: MLED3CE).

Data-type: total return.

### **Merrill Lynch Emu Large Cap Investment Grade**

È un indice rappresentativo dei titoli obbligazionari a tasso fisso, denominati in Euro, con rating composito superiore a BBB3 (Investment Grade) ed emessi da emittenti governativi e da privati in larga parte appartenenti all'Emu (Unione Monetaria Europea). Il rating composito si basa su una media del rating Moody's e S&P, dando un peso maggiore al minore fra i due.

Sono ammessi titoli con vita residua non inferiore a 1 anno e con un valore nominale emesso non inferiore a 1 miliardo di euro per i titoli euro governativi e 500 milioni di euro per tutti gli altri.

La revisione del paniere dei titoli ed il ribilanciamento dell'indice avviene l'ultimo giorno di ogni mese.

Il valore giornaliero dell'indice riflette il prezzo dei titoli comprensivo del rateo d'interesse maturato.

All'interno dell'indice il peso giornaliero delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato comprensivo del rateo di interesse.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Merrill Lynch.

L'indice non considera costi di negoziazione.

La fonte dei dati utilizzati per la valorizzazione dell'indice è Merrill Lynch.

La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro.

La duration media dell'indice con riferimento all'anno solare 2006 è pari a: 5,51.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'Information Provider Bloomberg (ticker: EMUL).

Data-type: total return.

### **Merrill Lynch Global Government Bond Index II (in euro)**

È un indice rappresentativo dei principali titoli obbligazionari a tasso fisso, emessi da emittenti Sovrani con rating pari o superiore all'Investment Grade.

Sono ammessi titoli con vita residua non inferiore a 1 anno. Il valore nominale minimo emesso varia a

seconda del mercato di riferimento.

La revisione del paniere dei titoli ed il ribilanciamento dell'indice avviene l'ultimo giorno di ogni mese.

Il valore giornaliero dell'indice riflette il prezzo dei titoli comprensivo del rateo d'interesse maturato.

All'interno dell'indice il peso giornaliero delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato comprensivo del rateo di interesse.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Merrill Lynch.

La fonte dei dati utilizzati per la valorizzazione dell'indice è Merrill Lynch.

L'indice non considera costi di negoziazione.

L'indice è pubblicato in euro. Sul valore dell'indice incidono le variazioni del cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

La duration media dell'indice con riferimento all'anno solare 2006 è pari a: 5,82.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'Information Provider Bloomberg (ticker: WOG1).

Data-type: total return.

### **Merrill Lynch Emu Direct Government Bond Index**

È un indice rappresentativo dei principali titoli euro governativi a tasso fisso, emessi dai paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.

Sono ammessi titoli con vita residua non inferiore a 1 anno e con un valore nominale emesso non inferiore a un miliardo di euro. La revisione del paniere dei titoli ed il ribilanciamento dell'indice avviene l'ultimo giorno di ogni mese.

Il valore giornaliero dell'indice riflette il prezzo dei titoli comprensivo del rateo d'interesse maturato.

All'interno dell'indice il peso giornaliero delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato comprensivo del rateo di interesse.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Merrill Lynch.

L'indice non considera costi di negoziazione.

La fonte dei dati utilizzati per la valorizzazione dell'indice è Merrill Lynch.

La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro.

La duration media dell'indice con riferimento all'anno solare 2006 è pari a: 6,01.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet [www.mlindex.ml.com](http://www.mlindex.ml.com) e sull'Information Provider Bloomberg (ticker: EG00).

Data-type: total return.

### **Indice MTS "ex-Banca d'Italia" a Capitalizzazione Lorda BOT**

L'indice comprende tutti i Buoni Ordinari del Tesoro italiani quotati al Mercato Telematico dei Titoli di Stato.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Analysis S.p.A. di Milano per conto di MTS S.p.A.. Il valore giornaliero dell'indice riflette il prezzo dei titoli secondo una media pesata per la loro capitalizzazione e comprensivo del rateo d'interessi maturato. La fonte dei prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice è il circuito telematico MTS. L'indice non considera costi di negoziazione. La revisione del paniere dei titoli avviene all'atto della valorizzazione dell'indice stesso: giornalmente. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro. La duration media dell'indice con riferimento all'anno solare 2006 è pari a: 0,35. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 Ore, MF), sul sito internet [www.analysis.it](http://www.analysis.it) e sull'Information Provider Thomson Financial (ticker: ITSLBOT). Data-type: total return.

### **Morgan Stanley Capital International World Index**

L'indice Msci World (in euro)\* misura la performance globale dei principali mercati azionari sviluppati di seguito elencati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Giappone, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Italia, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA. È un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni sia sui rendimenti provenienti dai dividendi netti. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente. L'indice è costruito con l'obiettivo di prendere in considerazione un campione di aziende che copra l'85% del valore di mercato di ciascun settore economico di ogni singolo mercato sviluppato mondiale presente nell'indice. L'indice non considera costi di negoziazione. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento. La valorizzazione dell'indice è giornaliera. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Morgan Stanley Capital International Inc.. La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui primari quotidiani economici italiani e internazionali (Il Sole 24 Ore, Financial Times), alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSWRLD\$). Data-type: total return – dividendi netti.

\* L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al Tasso di cambio WM/Reuters rilevato alle ore 16.00 di Londra. Codice Thomson Financial: USEURSP.

### **Morgan Stanley Capital International Europe Index**

L'indice Msci Europe (in euro)\* misura la performance dei principali mercati azionari sviluppati in Europa. I mercati rappresentati all'interno dell'indice sono ad oggi 16: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito. È un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni sia sui rendimenti provenienti dai dividendi netti. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente. L'indice è costruito con l'obiettivo di prendere in considerazione un campione di aziende che copra l'85% del valore di mercato di ciascun settore economico di ogni singolo mercato europeo presente nell'indice. L'indice non considera costi di negoziazione. Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

La valorizzazione dell'indice è giornaliera. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Morgan Stanley Capital International Inc.. La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui primari quotidiani economici italiani e internazionali (Il Sole 24 Ore, Financial Times), alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSEROP\$). Data-type: total return – dividendi netti.

\* L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al Tasso di cambio WM/Reuters rilevato alle ore 16.00 di Londra. Codice Thomson Financial: USEURSP.

### **Comit Performance R**

È un indice a capitalizzazione composto da tutti i titoli azionari quotati sul Mercato Telematico Azionario (MTA), della Borsa Italiana, con esclusione del Nuovo Mercato (NM). Calcolato con frequenza giornaliera sulla base dei prezzi di riferimento di borsa delle azioni (la media ponderata dei prezzi dell'ultimo 10% di contrattazione), e sui rendimenti provenienti dai dividendi. La valorizzazione dell'indice è giornaliera. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è settimanale ed è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: Banca Intesa. La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui primari quotidiani economici italiani (Il Sole 24 Ore), alla pagina Internet [www.bancaintesa.it](http://www.bancaintesa.it) e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: IITLGLBRT). Data-type: total return.

### **FTSE Italia Star**

È un indice a capitalizzazione composto da tutti i titoli azionari quotati sul Mercato Telematico Azionario (MTA) e su MTAX appartenenti al segmento STAR (Segmento Titoli con Alti Requisiti) della Borsa Italiana. Calcolato con frequenza giornaliera sulla base dei prezzi last di borsa delle azioni e sui rendimenti provenienti dai dividendi.

La valorizzazione dell'indice è giornaliera.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è trimestrale ed è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: FTSE.

La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili su primari quotidiani economici italiani (Il Sole 24 Ore), alla pagina Internet [www.ftse.com/italia](http://www.ftse.com/italia) e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: FITSTRE).

Data-type: total return.

### **Standard & Poors (S&P) 500 Index**

L'indice S&P 500 (in euro)\* misura la performance del mercato U.S.. È costruito prendendo in considerazione 500 titoli rappresentativi dei principali settori economici dell'economia statunitense e quotati al New York Stock Exchange (NYSE).

È un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni sia sui rendimenti provenienti dai dividendi netti.

La valorizzazione dell'indice è giornaliera.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: Standard & Poors Index Committee.

L'indice non considera costi di negoziazione.

Incidono sull'indice le variazioni di cambio del dollaro verso l'euro.

La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e stranieri (Il Sole 24 Ore, Financial Times), alla pagina Internet [www.standardandpoors.com](http://www.standardandpoors.com) e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: S&PCOMP).

Data-type: total return – dividendi netti.

\* L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al Tasso di cambio WM/Reuters rilevato alle ore 16.00 di Londra. Codice Thomson Financial: USEURSP.

### **Morgan Stanley Capital International Pacific Index**

L'indice Msci Pacific (in euro)\* misura l'andamento dei titoli azionari più rappresentativi quotati sui mercati regolamentati dei Paesi dell'area del Pacifico. I mercati rappresentati all'interno dell'indice sono ad oggi 5: Australia, Hong Kong, Giappone, Nuova Zelanda e Singapore.

È un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni sia sui rendimenti provenienti dai dividendi netti. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente. L'indice è costruito con l'obiettivo di prendere in considerazione un campione di aziende che copra l'85% del valore di mercato di ciascun settore economico di ogni singolo mercato presente nell'indice.

L'indice non considera costi di negoziazione.

Incidono invece sull'indice le variazioni di cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

La valorizzazione dell'indice è giornaliera.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Morgan Stanley Capital International Inc.. La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro. Le informazioni relative all'indice sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e internazionali (Il Sole 24 Ore, Financial Times), alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSPCFF\$).

Data-type: total return – dividendi netti.

\* L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al Tasso di cambio WM/Reuters rilevato alle ore 16.00 di Londra. Codice Thomson Financial: USEURSP.

### **Morgan Stanley Capital International AC Asia Pacific Index**

L'indice Msci AC Asia Pacific (in euro)\* misura l'andamento dei titoli azionari più rappresentativi quotati sui mercati regolamentati dei Paesi dell'area del Pacifico. I mercati sviluppati ed emergenti rappresentati all'interno dell'indice sono ad oggi 14: Australia, Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Giappone, Corea, Malesia, Nuova Zelanda, Pakistan, Filippine, Singapore, Taiwan e Thailandia.

È un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni sia sui rendimenti provenienti dai dividendi netti. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente. L'indice è costruito con l'obiettivo di prendere in considerazione un campione di aziende che copra l'85% del valore di mercato di ciascun settore economico di ogni singolo mercato presente nell'indice.

L'indice non considera costi di negoziazione.

Incidono invece sull'indice le variazioni di cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

La valorizzazione dell'indice è giornaliera.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Morgan Stanley Capital International Inc..

La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e

sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSAAPF\$).

Data-type: total return – dividendi netti.

\* L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al Tasso di cambio WM/Reuters rilevato alle ore 16.00 di Londra. Codice Thomson Financial: USEURSP.

### Morgan Stanley Capital International Emerging Markets Index

L'indice Msci Emerging Markets (in euro)\* misura l'andamento dei titoli azionari più rappresentativi quotati sui mercati regolamentati dei Paesi emergenti.

I mercati emergenti rappresentati all'interno dell'indice sono ad oggi 26: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Giordania, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Pakistan, Peru, Filippine, Polonia, Russia, Sudafrica, Taiwan, Thailandia, Turchia e Venezuela.

È un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni sia sui rendimenti provenienti dai dividendi netti. La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente. L'indice è costruito con l'obiettivo di prendere in considerazione un campione di aziende che copra l'85% del valore di mercato di ciascun settore economico di ogni singolo mercato

presente nell'indice.

L'indice non considera costi di negoziazione.

Incidono invece sull'indice le variazioni del cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

La valorizzazione dell'indice è giornaliera.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Morgan Stanley Capital International Inc..

La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili alla pagina Internet [www.msci.com](http://www.msci.com) e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSEMKF\$).

Data-type: total return – dividendi netti.

\* L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al Tasso di cambio WM/Reuters rilevato alle ore 16.00 di Londra. Codice Thomson Financial: USEURSP.

### 3. Le classi di quote

Ad eccezione del Fondo di Fondi Allianz MultiPartner, del Fondo Allianz Monetario e del Fondo Allianz Azioni Italia All Stars, tutti i restanti Fondi descritti nel Prospetto Informativo hanno differenti classi di quote con le seguenti caratteristiche:

Fondo	Classe	Provvigione di gestione (annua)	Commissioni di ingresso	Commissioni di uscita	Versamento minimo iniziale
Allianz Liquidità	A	0,60%	Non previste	Non previste	1.000 €
	B	0,20%	Non previste	Non previste	25.000 €
	AT	0,90%	Non previste	Fino al 2,8%	1.000.000 €
Allianz Reddito Euro Allianz Reddito Globale	L	1,2%	Fino al 3,0%	Non previste	1.000 €
	T	1,5%	Non previste	Fino al 2,8%	1.000.000 €
Allianz F15	L	1,40%	Fino al 3,0%	Non previste	1.000 €
	T	1,70%	Non previste	Fino al 2,8%	1.000.000 €
Allianz F30	L	1,60%	Fino al 3,0%	Non previste	1.000 €
	T	1,90%	Non previste	Fino al 2,8%	1.000.000 €
Allianz F70	L	1,80%	Fino al 3,0%	Non previste	1.000 €
	T	2,10%	Non previste	Fino al 2,8%	1.000.000 €
Allianz F100	L	2,20%	Fino al 3,0%	Non previste	1.000 €
	T	2,50%	Non previste	Fino al 2,8%	1.000.000 €
Allianz Azioni Italia, Allianz Azioni America, Allianz Azioni Europa, Allianz Azioni Pacifico, Allianz Azioni Paesi Emergenti, Allianz Azioni Globale	L	2,25%	Fino al 3,0%	Non previste	1.000 €
	T	2,55%	Non previste	Fino al 2,8%	1.000.000 €

## 4. I soggetti che procedono al collocamento

Il collocamento delle quote dei Fondi avviene da parte della SGR che opera esclusivamente presso la propria sede sociale. Il collocamento delle quote dei Fondi avviene inoltre da parte dei seguenti soggetti:

- **Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.** su tutto il territorio nazionale presso le proprie succursali nonché a mezzo di una propria rete di promotori finanziari. Inoltre, il collocamento dei Fondi può avvenire nell'ambito del Servizio di Banca Diretta di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. che disciplina l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza per effettuare operazioni telefoniche e telematiche.
- **Banca di Credito Cooperativo di Conversano** presso la propria sede di Conversano (BA), Via Mazzini, 52 nonché presso le proprie succursali.
- **Banca di Credito Cooperativo di Pianfei e Rocca De' Baldi** presso la propria sede di Pianfei (CN), Via Villanova, 23 nonché presso le proprie succursali.
- **Banca di Credito Cooperativo Castiglione M. Raimondo e Pianella** presso la propria sede di Castiglione M.R. (TE), Viale Umberto I, nonché presso le proprie succursali.
- **Banca del Cilento Credito Cooperativo Cilento Centrale** presso la propria sede di Vallo della Lucania (SA), Via Angelo Raffaele Passaro, nonché presso le proprie succursali. Tale Banca non colloca il Fondo Allianz Liquidità e i Fondi Allianz F15 e Allianz F30.
- **Banca del Lavoro e del Piccolo Risparmio S.p.A.** presso la propria sede di Benevento – C.da Roseto, nonché presso le proprie succursali.

- **Banca ai Credito Cooperativo Irpina** presso la propria sede di Montemiletto (AV), Via Roma 14-16, nonché presso le proprie succursali.
- **Banca Popolare Valle d'Itria e Magna Grecia** presso la propria sede di Martina Franca (TA), Viale dei Lecci, 39, nonché presso le proprie succursali.
- **L. A. FIN** Società di Intermediazione Mobiliare S.p.A. (Gruppo Allianz – Lloyd Adriatico) presso la propria sede di Trieste, Largo Irneri 1, nonché su tutto il territorio nazionale a mezzo di una propria rete di promotori finanziari.

Il fondo Allianz Azioni Italia All Stars non è collocato dai suddetti soggetti ma unicamente dalla SGR e da Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.

## 5. La banca depositaria

La Banca Depositaria è Allianz Bank Financial Advisors S.p.A., con sede legale in Milano, Piazzale Lodi, 3.

Le funzioni di Banca Depositaria sono svolte presso la sede di Milano Piazzale Lodi, 3.

## 6. Gli intermediari negoziatori

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto dei Fondi, la SGR si avvale dei principali operatori del mercato nazionale ed internazionale, selezionati ed approvati dal Consiglio di Amministrazione della SGR, che offrono garanzie di elevata specializzazione sui singoli mercati di riferimento.

In particolare, i principali soggetti di cui la SGR si avvale sono i seguenti: JP Morgan, Citigroup, Credit Suisse First Boston, Deutsche Bank, Lehman Brothers, Merrill Lynch, Instinet, Dresdner Bank, UBS.

## 7. La società di revisione

La società incaricata della revisione della contabilità della SGR e dei Fondi, nonché della certificazione del bilancio della società di gestione e del rendiconto periodico dei Fondi, è la KPMG S.p.A. con sede legale in Milano, via Vittor Pisani, 25.

L'incarico è stato conferito dall'assemblea ordinaria della società di gestione in data 28.4.2008 per 9

esercizi, con chiusura dal 31.12.2008 al 31.12.2016, sia per quanto riguarda la società di gestione che per quanto riguarda i Fondi da questa gestiti.

Gli oneri posti a carico dei Fondi spettanti alla KPMG S.p.A. per l'attività di revisione e certificazione da essa svolta relativa unicamente ai Fondi ammontano a:

<b>Fondi</b>	<b>Corrispettivi</b>
Allianz Azioni Italia All Stars	Euro 5.600
Allianz F100	Euro 6.600
Allianz Reddito Globale, Allianz Azioni Pacifico	Euro 7.600
Allianz Azioni America, Allianz Azioni Paesi Emergenti, Allianz Azioni Globale	Euro 8.650
Allianz Azioni Italia, Allianz Azioni Europa, Allianz F15, Allianz F30, Allianz F70, Allianz Monetario	Euro 9.650
Allianz Liquidità, Allianz Reddito Euro	Euro 10.700
<b>Comparti del Fondo di Fondi</b>	<b>Corrispettivi</b>
Allianz MultiAmerica	Euro 5.600
Allianz MultiPacifico, Allianz Multi90	Euro 6.600
Allianz MultiEuropa, Allianz Multi50	Euro 7.600
Allianz Multi20	Euro 8.650

Tutti i suddetti importi, a cui devono aggiungersi l'IVA ed eventuali rimborsi spese, verranno adeguati annualmente in misura pari alla percentuale d'incremento dell'indice ISTAT relativo al costo della

vita e potranno subire variazioni in dipendenza di situazioni non prevedibili all'atto del conferimento dell'incarico, od eccezionali.

# B) Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

## 8. Tecniche adottate per la gestione dei rischi di portafoglio del Fondo in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento

Nell'ambito della gestione finanziaria, assume particolare rilevanza la funzione di Risk Management, che ha sia il compito di supportare ex-ante l'attività di investimento nella costruzione di portafogli con determinate caratteristiche di rischio rendimento, sia quello di controllarne ex-post il profilo di rischio. Le attività svolte dal Risk Management sono:

- **Analisi delle performance;**
- **Attribuzione della performance ai principali fattori di scelta;**

- **Analisi del rischio dei prodotti gestiti;**
- **Analisi di allocazione dei portafogli e dei relativi benchmark.**

Per il calcolo del rischio ex-ante di portafogli il Risk Management si avvale di un modello di rischio basato su simulazioni storiche con il metodo del bootstrap filtrato e adotta i seguenti indicatori sintetici di rischio:

Fondo	Indicatore (*)
Tutti i Fondi ad eccezione di Allianz F15, Allianz F30, Allianz F70 e Allianz F100	Ex-Ante Tracking Error di breve e lungo periodo, VaR(99%), ReVaR(99%), Worst Case, Beta e Shortfall Probability
Per Allianz F15, Allianz F30, Allianz F70 e Allianz F100	Ex-Ante Volatility di breve e lungo periodo VaR(99%), ReVaR(99%), Worst Case, Beta e Shortfall Probability

Le analisi dei vari indicatori vengono effettuate con cadenza giornaliera a livello di singolo strumento finanziario. La rischiosità dei portafogli, scomposta in rischio locale e rischio di tasso di cambio, viene analizzata sia a livello di portafoglio, sia disaggregata per tipologia di strumento finanziario; in particolare

viene evidenziata tramite appositi report la rischiosità derivante dall'utilizzo degli strumenti derivati con finalità di investimento. Il Risk Management cura l'evoluzione dei modelli di rischio adottati ed effettua analisi di backtesting e stress testing per verificarne la robustezza nel tempo.

### (\*) Legenda

#### Tracking Error Ex-ante Breve Periodo

Stima della volatilità dell'excess performance del prodotto rispetto al proprio benchmark, su un orizzonte temporale di breve periodo.

#### Tracking Error Ex-ante Lungo Periodo

Stima della volatilità dell'excess performance del prodotto rispetto al proprio benchmark, su un orizzonte temporale di lungo periodo.

#### VaR 99%

Value At Risk. Stima della perdita massima che il prodotto può subire nel 99% dei casi (solo in 1 caso su 100 la perdita può risultare superiore a tale "valore soglia").

#### ReVaR 99%

Relative Value At Risk. Stima della perdita massima rispetto al proprio benchmark che il prodotto può subire nel 99% dei casi (solo in 1 caso su 100 la perdita può risultare superiore a tale "valore soglia").

#### Worst Case

Stima della perdita che il prodotto può subire nel peggior caso possibile.

#### Beta

Misura della rischiosità di un titolo azionario. Esso è definito dal rapporto tra il grado di variabilità del rendimento di un'azione rispetto alle variazioni del mercato azionario nel suo complesso. Un titolo aggressivo (che realizza profitti/perdite maggiori del proprio indice di riferimento) ha Beta maggiore di 1, un titolo difensivo (che realizza profitti/perdite più contenuti rispetto al proprio indice di riferimento) ha un Beta compreso tra 0 e 1, un titolo super-difensivo (che ha comportamento esattamente opposto rispetto al proprio indice di riferimento) ha un Beta negativo.

#### Shortfall Probability

Stima della probabilità di non raggiungere l'obiettivo di battere il benchmark (realizzare un'excess performance positiva).

#### Volatilità Ex-ante Breve Periodo

Stima della variabilità dei rendimenti del prodotto, su un orizzonte temporale di breve periodo.

#### Volatilità Ex-ante Lungo Periodo

Stima della variabilità dei rendimenti del prodotto, su un orizzonte temporale di lungo periodo.

# C) Procedure di sottoscrizione, rimborso e conversione

## 9. La sottoscrizione ed il rimborso delle quote

### 9.1 Sottoscrizione e rimborso mediante tecniche di comunicazione a distanza

La sottoscrizione delle quote può essere effettuata direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine la SGR e/o i soggetti incaricati del collocamento possono attivare servizi on line che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi. Alla prima sottoscrizione mediante tecniche di comunicazione a distanza si applica la sospensiva di 7 giorni per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione e il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta decorso il periodo di sospensiva di 7 giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR o ai soggetti collocatori. Gli investimenti successivi, le operazioni di passaggio tra Fondi e le richieste di rimborso possono essere effettuati – oltre che mediante internet – tramite il “Servizio di Banca Diretta” offerto da Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.. A tali operazioni non si applica la sospensiva di 7 giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore. Il cliente che aderisce al “Servizio di Banca Diretta”,

che disciplina tra l'altro l'utilizzo delle tecniche di comunicazione a distanza, deve avere altresì precedentemente o contestualmente aperto presso la Banca un rapporto di conto corrente e di deposito titoli, nel quale troveranno evidenza le quote dei Fondi di sua pertinenza. L'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento ai fini della valorizzazione delle quote emesse.

In ogni caso, le disposizioni inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo. L'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza non comporta variazioni degli oneri indicati al paragrafo 9.1 della Parte I. Sussistono procedure di controllo delle modalità di sottoscrizione, di rimborso e di switch per assicurare la tutela degli interessi dei partecipanti al Fondo e scoraggiare pratiche abusive. La lettera di conferma dell'avvenuto investimento (paragrafo 13 della Parte I del Prospetto Informativo) contiene il numero delle quote attribuite e tutti gli altri estremi dell'operazione effettuata (ad esempio: data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento ecc.). Analoghe informazioni sono contenute nella lettera di conferma dell'avvenuto rimborso (paragrafo 14 della Parte I del Prospetto Informativo).

# D) Regime fiscale

## 10. Il regime fiscale

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.

I sottoscrittori diversi dalle imprese commerciali non devono assolvere alcun obbligo di dichiarazione, calcolo o versamento di imposta. Per le imprese commerciali i proventi percepiti concorrono al reddito imponibile con diritto al credito d'imposta. Per i soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni è previsto, su richiesta, il rimborso di una somma pari al 15% dei proventi netti percepiti. Nel caso in cui le quote di partecipazione al Fondo siano oggetto di

donazione o di altra liberalità tra vivi, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni.

Nell'ipotesi in cui le quote di partecipazione al Fondo siano oggetto di successione ereditaria, concorre alla formazione della base imponibile ai fini del calcolo del tributo successorio la differenza tra il valore delle quote del Fondo e l'importo corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei relativi frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato o ad essi assimilati, detenuti dal Fondo alla data di apertura della successione. A tal fine la SGR fornirà indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del fondo.

# E) Conflitti di interessi

## 11. Le situazioni di conflitto di interesse

La SGR è dotata di procedure per l'individuazione e la gestione delle situazioni di conflitto di interesse originate da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo. Essa può effettuare operazioni in cui ha, direttamente o indirettamente, un interesse in conflitto, a condizione che sia comunque assicurato un equo trattamento dei Fondi avuto anche riguardo agli oneri connessi alle

operazioni da eseguire. La SGR assicura che il patrimonio dei Fondi gestiti non sia gravato da alcun onere altrimenti evitabile o escluso dalla percezione di utilità ad esso spettanti. I gestori delegati, in forza delle convenzioni in essere, hanno facoltà di stipulare accordi di c.d. "*soft commission*" a condizione che siano rispettati tutti i parametri previsti dalla vigente normativa in materia di incentivi.



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)