

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GmbH

appartenente al Gruppo Allianz Global Investors

Offerta al pubblico di quote dei Fondi comuni di investimento mobiliare aperti di diritto italiano armonizzati alla Direttiva 2009/65/CE.

Allianz Liquidità classe A - classe B

Allianz Obbligazionario Flessibile

Allianz Reddito Euro

Allianz Reddito Globale

Allianz Global Strategy 15

Allianz Global Strategy 30

Allianz Global Strategy 70

Allianz Azioni Italia All Stars

Allianz Azioni Europa

Allianz Azioni America

Allianz Azioni Pacifico

Allianz Azioni Paesi Emergenti

Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi:

Allianz Multi20

Allianz Multi50

Allianz Multi90

Allianz MultiEuropa

Si raccomanda la lettura del Prospetto - costituito dalla Parte I (Caratteristiche dei Fondi e modalità di partecipazione) e dalla Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento e costi dei Fondi) - messo gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo per le informazioni di dettaglio.

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

Il Prospetto è volto ad illustrare all'investitore le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

Data di deposito in Consob: 17 febbraio 2015

Data di validità: dal 18 febbraio 2015

La pubblicazione del Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

Avvertenza: la partecipazione al Fondo comune di investimento è disciplinata dal Regolamento di Gestione del Fondo.

Avvertenza: il Prospetto non costituisce un'offerta o un invito in alcuna giurisdizione nella quale detti offerta o invito non siano legali o nella quale la persona che venga in possesso del Prospetto non abbia i requisiti necessari per aderirvi. In nessuna circostanza il Modulo di sottoscrizione potrà essere utilizzato se non nelle giurisdizioni in cui detti offerta o invito possano essere presentati e tale Modulo possa essere legittimamente utilizzato.

Allianz 
Global Investors

PARTE I DEL PROSPETTO

CARATTERISTICHE DEI FONDI E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE

Data di deposito in Consob della Parte I: 17 febbraio 2015

Data di validità della Parte I: dal 18 febbraio 2015

Fondi comuni di investimento mobiliare aperti di diritto italiano:

Allianz Liquidità *classe A - classe B*

Allianz Obbligazionario Flessibile

Allianz Reddito Euro

Allianz Reddito Globale

Allianz Global Strategy 15

Allianz Global Strategy 30

Allianz Global Strategy 70

Allianz Azioni Italia All Stars

Allianz Azioni Europa

Allianz Azioni America

Allianz Azioni Pacifico

Allianz Azioni Paesi Emergenti

Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi:

Allianz Multi20

Allianz Multi50

Allianz Multi90

Allianz MultiEuropa

A) Informazioni Generali

1. La Società di Gestione

La Società di Gestione dei Fondi è Allianz Global Investors GmbH (di seguito “Società di Gestione”), con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francoforte sul Meno, Germania, e con Sede Secondaria e Succursale in Italia, Via Durini, 1, 20122 Milano, Iscritta nell’elenco allegato all’Albo delle SGR con il codice identificativo 23596.0.

La Società di Gestione è autorizzata a gestire i Fondi di cui al presente Prospetto in qualità di Società di Gestione armonizzata ai sensi dell’art. 41-bis del Testo unico della Finanza.

La Società di Gestione, costituita il 20 dicembre 1955, appartiene al Gruppo Allianz Global Investors, settore del risparmio gestito del Gruppo Allianz S.E. Indirizzo Internet: www.allianzglobalinvestors.it.

I Fondi sono stati originariamente istituiti e gestiti da Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A., autorizzata all’esercizio del servizio di gestione collettiva del risparmio ed iscritta al n. 2 dell’Albo ex art. 35, comma 1, del Testo Unico della Finanza. Conseguentemente all’avvenuta fusione transfrontaliera per incorporazione di Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A. in Allianz Global Investors GmbH approvata dalla Banca d’Italia il 12 marzo 2013 e perfezionatasi il 7 maggio 2013, la gestione è continuata in capo ad Allianz Global Investors GmbH.

La Società di Gestione è abilitata allo svolgimento in Italia, tramite la Succursale in Italia; delle seguenti attività:

- Gestione e commercializzazione di OICVM armonizzati
- Gestione di portafogli
- Consulenza in materia di investimenti.

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 Allianz Managed Operations & Services Italy, società consortile per azioni; per i servizi di contabilità generale, amministrazione del personale (elaborazione cedolini paga, controllo presenze e predisposizione dichiarazioni) si avvale invece di Allianz S.p.A.. Per la prestazione del servizio di service amministrativo, valorizzazione dei portafogli, determinazione del valore della quota dei Fondi e segnalazioni di vigilanza, la società si avvale di Société Générale Securities Services S.p.A.. Infine, per la scansione e per la tenuta e la conservazione degli archivi storici la società si avvale di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A..

Il capitale sociale è di Euro 49.900.900,00 interamente versato ed è controllato interamente da Allianz Asset Management AG.

Organo Amministrativo

L’Organo Amministrativo della Società di Gestione è il Consiglio di Gestione, composto dai seguenti membri:

- **Elizabeth Corley (CEO)**
Nata il 19.10.1956 a Luton (Regno Unito)
- **Andreas Utermann**
Nato il 23.01.1966 a Brüssel (Belgio)
- **Dr. Markus Kobler**
Nato il 4 aprile 1967 a Flawil (Confederazione Helvetica)
- **Daniel Lehmann**
Nato il 27.10.1975 a Troisdorf (Germania)
- **Michael Peters**
Nato il 02.08.1968 a Koblenz (Germania)
- **Dr. Wolfram Peters**
Nato il 26.09.1967 a Hungen (Germania)
- **Tobias C. Pross**
Nato il 02.07.1970 a Freiburg (Germania)

Organo di Controllo

L'Organo di Controllo della Società di Gestione è il Consiglio di Sorveglianza, composto dai seguenti membri:

- **Dr. Christian Finckh (Presidente)**
Nato il 30.04.1968 a Simbach/Inn (Germania)
- **Stefan Baumjohann**
Nato il 07.05.1973 a Hedecke (Germania)
- **Angelika Leutz**
Nata il 06.11.1962 a Frankfurt/Main (Germania)
- **Prof. Dr. Michael Hüther**
Nato il 24.04.1962 a Düsseldorf (Germania)
- **Wolfgang Pütz**
Nato il 21.03.1951 a Neunkirchen Seelscheid (Germania)
- **Dr. Thomas Schindler**
Nato il 21.06.1975 a Mellersdorf-Pfaffenberg (Germania)

Funzioni Direttive

Le funzioni direttive vengono svolte dai componenti del Consiglio di Gestione.

La Società di Gestione opera in Italia, tramite la Succursale italiana in Via Durini, 1, 20122 Milano.

Il Responsabile della Succursale è il Dr. Alberto D'Avenia.

Altri Fondi istituiti dalla Società di Gestione

Oltre ai Fondi di cui al presente Prospetto, la Società di Gestione gestisce altri Fondi di diritto estero.

2. La Banca Depositaria

Société Générale Securities Services S.p.A. con sede legale e Direzione Generale in Milano, Via Benigno Crespi 19/A, è la Banca Depositaria dei Fondi.

Le funzioni di Banca Depositaria sono svolte presso la Direzione Generale.

Alla Banca Depositaria è, inoltre, attribuito il compito di calcolare il valore della quota dei Fondi gestiti dalla Società di Gestione

Le funzioni di consegna e ritiro dei certificati rappresentativi delle quote sono svolte dalla Banca Depositaria per il tramite di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. Piazzale Lodi, 3 - 20137 Milano, presso la quale sono altresì disponibili i prospetti contabili dei Fondi.

3. La Società di Revisione

KPMG S.p.A. con sede in Milano, Via Vittor Pisani 27, è la società di revisione della Società di Gestione e dei Fondi.

4. Gli Intermediari Distributori

Il collocamento delle quote dei Fondi avviene oltre che presso la sede della Succursale in Italia della Società di Gestione, anche per il tramite 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. Il collocamento delle quote dei Fondi può inoltre avvenire facendo ricorso a tecniche di comunicazione a distanza.
- 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 Global Strategy 15 e Allianz Global Strategy 30.
- 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 Apulia S.p.A., presso la propria sede di San Severo (FG), Via Tiberio Solis 40, nonché presso le proprie succursali.

5. Il Fondo

Natura giuridica e finalità dei Fondi comuni di investimento di tipo aperto.

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 Società di Gestione e dal patrimonio dei singoli Partecipanti, nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalla medesima Società di Gestione. 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.

I Fondi gestiti dalla Società di Gestione

Vengono di seguito riportate le informazioni essenziali relative ai Fondi oggetto d'offerta nel Prospetto:

Denominazione Fondo	Data di istituzione	Data provvedimento di autorizzazione della Banca d'Italia	Inizio operatività	Variazioni intervenute sulla politica di investimento negli ultimi due anni	Sostituzioni effettuate con riferimento ai soggetti incaricati della gestione negli ultimi due anni	Data dell'ultima delibera intervenuta sul Regolamento di Gestione dei Fondi	Data di approvazione della Banca d'Italia
Allianz Liquidità	28-10-2003	22-01-2004	26-04-2004	25-02-2011 31-01-2012 ⁽⁵⁾	02-09-2013 delega conferita ad Allianz Global Investors France S.A. (cessata in data 21-07-2014)	18-11-2014	Approvato in via generale
Allianz Obbligazionario Flessibile	22-02-1988	06-05-1988	11-07-1988	25-02-2011 ⁽¹⁾	02-09-2013 delega conferita ad Allianz Global Investors France S.A. (cessata in data 21-07-2014)	18-11-2014	Approvato in via generale
Allianz Reddito Euro	09-03-1984	02-05-1984	21-06-1984	25-02-2011	01-07-2013 delega conferita ad Allianz Global Investors France S.A. (cessata in data 21-07-2014)	18-11-2014	Approvato in via generale
Allianz Reddito Globale	26-03-1988	10-05-1988	11-07-1988	25-02-2011	02-09-2013 delega conferita ad Allianz Global Investors France S.A. (cessata in data 21-07-2014)	18-11-2014	Approvato in via generale
Allianz Global Strategy 15 ⁽²⁾	24-03-2004	15-07-2004	01-10-2004	25-02-2011		18-11-2014	Approvato in via generale
Allianz Global Strategy 30 ⁽²⁾	24-03-2004	15-07-2004	01-10-2004	25-02-2011		18-11-2014	Approvato in via generale
Allianz Global Strategy 70 ⁽²⁾	20-11-1984	22-02-1985	09-04-1985	25-02-2011		18-11-2014	Approvato in via generale

Allianz Azioni Italia All Stars	28-06-2007	06-09-2007	02-01-2008	25-02-2011 ⁽³⁾	01-07-2013 delega conferita ad Allianz Global Investors France S.A. (cessata in data 21-07-2014)	18-11-2014	Approvato in via generale
Allianz Azioni Europa	23-03-1990	12-07-1990	11-03-1991	25-02-2011		18-11-2014	Approvato in via generale
Allianz Azioni America	23-03-1990	12-07-1990	11-03-1991	25-02-2011	15-01-2008 conferita delega a Allianz Global Investors U.S. LLC	18-11-2014	Approvato in via generale
Allianz Azioni Pacifico	23-03-1990	12-07-1990	11-03-1991	25-02-2011	11-03-2008 conferita delega a Allianz Global Investors Japan Co. Ltd.	18-11-2014	Approvato in via generale
Allianz Azioni Paesi Emergenti	25-09-1997	24-11-1997	13-09-1999	25-02-2011	18-01-2008 conferita delega a Allianz Global Investors Capital LLC	18-11-2014	Approvato in via generale

Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi

Denominazione Fondo	Data di istituzione	Data provvedimento di autorizzazione della Banca d'Italia	Inizio operatività	Variazioni intervenute sulla politica di investimento negli ultimi due anni	Sostituzioni effettuate con riferimento ai soggetti incaricati della gestione negli ultimi due anni	Data dell'ultima delibera intervenuta sul Regolamento di Gestione dei Fondi	Data di approvazione della Banca d'Italia
Allianz Multi20	15-11-2000	19-01-2001	02-05-2001	25-02-2011		18-11-2014	Approvato in via generale
Allianz Multi50	15-11-2000	19-01-2001	02-05-2001	25-02-2011		18-11-2014	Approvato in via generale
Allianz Multi90 ⁽⁴⁾	15-11-2000	19-01-2001	02-05-2001	25-02-2011		18-11-2014	Approvato in via generale
Allianz MultiEuropa	27-06-2002	06-11-2002	20-01-2003	25-02-2011		18-11-2014	Approvato in via generale

- (1) La politica di investimento del Fondo è stata modificata trasformando il Fondo stesso da Fondo Obbligazionario Euro Governativo Breve Termine a Fondo Obbligazionario Flessibile. Conseguentemente, la denominazione del Fondo "Allianz Monetario" è stata modificata in "Allianz Obbligazionario Flessibile". Lo stesso Consiglio di Amministrazione ha effettuato una revisione generale delle politiche di investimento di tutti i Fondi modificandole in termini di duration, natura degli strumenti finanziari oggetto di investimento, utilizzo di strumenti derivati.
- (2) La denominazione dei Fondi è stata modificata dal Consiglio di Amministrazione del 29-03-2011 da "Allianz F15" in "Allianz Global Strategy 15", da "Allianz F30" in "Allianz Global Strategy 30" e da "Allianz F70" in "Allianz Global Strategy 70". Il Fondo Allianz Global Strategy 70 ha incorporato, mediante fusione, il Fondo Allianz Azioni Globale e il Fondo Allianz F100, con effetto dal 1° novembre 2011.
- (3) Il Fondo Allianz Azioni Italia All Stars ha incorporato, mediante fusione, il Fondo Allianz Azioni Italia, con effetto dal 1° novembre 2011. È stata inoltre modificata la politica di investimento prevedendo la possibilità di investire in titoli di emittenti italiani a capitalizzazione sia elevata sia medio-bassa; l'indice FTSE Italia All Stars presente nel *benchmark* è stato sostituito con l'indice FTSE Italia All-Share.
- (4) Il Comparto Allianz Multi90 ha incorporato, mediante fusione, i Comparti del Fondo di Fondi Allianz MultiPartner denominati Allianz MultiAmerica e Allianz MultiPacifico, con effetto dal 1° novembre 2011.
- (5) È stato meglio specificato che il Fondo Allianz Liquidità risponde alle caratteristiche previste per i Fondi di Mercato Monetario.

Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento

Al Responsabile degli investimenti competono tutti i poteri di ordinaria amministrazione relativi all'attività gestionale nell'ambito degli indirizzi strategici deliberati dal Consiglio di Amministrazione.

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 Società di Gestione, 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:

- Allianz Global Investors U.S. LLC (precedentemente denominata RCM Capital Management) con sede legale in 1633 Broadway - New York, NY 10019 USA, per il Fondo Allianz Azioni America;
- Allianz Global Investors Capital LLC (precedentemente denominata 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;
- Allianz Global Investors Japan Co. Ltd. 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 dalla Società di Gestione.

6. 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:

- 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;
- 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;
- 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;
- 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;
- 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.

7. Strategia per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari

La Società di Gestione ha predisposto una strategia per l'esercizio dei diritti di intervento e di voto connessi agli strumenti finanziari di pertinenza degli OICR gestiti (c.d. "Voting Policies") al fine di assicurare che tali diritti siano esercitati nell'esclusivo interesse dei Partecipanti agli OICR.

Le *Voting Policies* esplicitano, in particolare, i criteri in base ai quali la Società di Gestione assume le decisioni di partecipare o meno all'esercizio del diritto di voto nelle assemblee e, nel caso di esercizio, le procedure secondo cui vengono assunte le determinazioni di voto.

In tale contesto, per quanto riguarda le società italiane, la Società di Gestione ha individuato i seguenti principali criteri di valutazione per la partecipazione alle assemblee ed all'esercizio del diritto di voto:

- la rilevanza dell'investimento nell'ambito di ciascun OICR gestito, in base al peso dell'investimento in una data società rispetto al totale del patrimonio del Fondo, tenuto conto anche dei costi, diretti ed indiretti (inclusi quelli derivanti dalla indisponibilità dei titoli vincolati a fini assembleari), connessi all'esercizio del diritto di voto;
- la significatività dell'incidenza del voto assembleare esprimibile dalla Società di Gestione sui *quorum* costitutivi e deliberativi dell'assemblea della società emittente gli strumenti finanziari di pertinenza di ciascun OICR gestito (peso percentuale delle azioni con diritto di voto possedute rispetto al totale del capitale sociale);
- la rilevanza delle deliberazioni assembleari oggetto dell'esercizio del diritto di voto ai fini della salvaguardia del migliore interesse dei Partecipanti. Sono ritenute di particolare rilevanza, a titolo di esempio, le decisioni riguardanti la *corporate governance*, l'approvazione del bilancio, la nomina e la revoca degli organi sociali e la determinazione dei relativi compensi, la nomina della società di revisione.

Per quanto riguarda le assemblee delle società quotate nei mercati europei ed extraeuropei, il diritto di voto, nel caso di OICR dati in delega di gestione, viene esercitato dai gestori delegati secondo una strategia che la Società di Gestione ha valutato coerente con le presenti *Voting Policies*.

8. Best Execution

La Società di Gestione, nell'ambito del servizio di gestione collettiva del risparmio, adotta tutte le misure ragionevoli e mette in atto meccanismi efficaci per ottenere il miglior risultato possibile sia quando esegue ordini su strumenti finanziari per conto dei Fondi gestiti (di seguito "ordini") sia quando trasmette ordini a terze parti selezionate (di seguito "entità") per la loro esecuzione.

La Società di Gestione ha quindi definito, rispettivamente, una strategia di esecuzione ed una strategia di trasmissione degli ordini, allo scopo di ottenere il miglior risultato possibile per i Fondi relativamente ai quali presta il servizio di gestione collettiva del risparmio.

Si illustrano di seguito gli elementi di maggior rilievo delle strategie applicate dalla Società di Gestione, inclusi i fattori di esecuzione ritenuti rilevanti e le modalità di selezione delle sedi di esecuzione e delle entità.

Fattori di esecuzione

Ai fini dell'esecuzione o della trasmissione ad altre entità degli ordini su strumenti finanziari per conto dei Fondi gestiti, la Società di Gestione, allo scopo di ottenere il miglior risultato possibile (di seguito anche "*best execution*"), prende in considerazione i seguenti fattori:

- prezzo
- costi
- rapidità e probabilità di esecuzione e di regolamento
- dimensioni e natura dell'ordine
- liquidità e volumi
- qualsiasi altro fattore pertinente ai fini dell'esecuzione dell'ordine qualora ritenuto rilevante nell'interesse dei portafogli gestiti.

A tali fattori la Società di Gestione attribuisce un'importanza relativa, prendendo in considerazione:

- a) gli obiettivi, la politica di investimento e i rischi specifici dell'OICR gestito;
- b) le caratteristiche dell'ordine;
- c) le caratteristiche degli strumenti finanziari oggetto dell'ordine;
- d) le caratteristiche delle sedi di esecuzione dove l'ordine può essere eseguito.

Sedi di esecuzione

Sulla base dell'ordine di importanza dei fattori come sopra delineati ed in funzione delle caratteristiche degli strumenti finanziari oggetto di trattazione, la Società di Gestione seleziona le sedi di esecuzione considerate come le più appropriate per adempiere al proprio obbligo di adottare tutte le misure ragionevoli per ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per l'esecuzione degli ordini.

Di seguito elenchiamo le sedi di esecuzione, suddivise per ciascuna categoria di strumento finanziario con riferimento alla quale la Società di Gestione può concludere le operazioni eseguendo l'ordine:

- strumenti obbligazionari governativi: mercati OTC,
- strumenti obbligazionari non governativi: mercati OTC,
- strumenti derivati non quotati: mercati OTC.

Tale elenco non è esaustivo, in quanto alcuni ordini potrebbero essere eseguiti mediante altre sedi, ritenute comunque appropriate e idonee sulla base della strategia adottata.

La strategia di esecuzione adottata prevede pertanto che gli ordini possano essere eseguiti anche al di fuori di un mercato regolamentato o di un sistema multilaterale di negoziazione, a condizione di perseguire il miglior risultato possibile per conto dei Fondi gestiti.

Tale possibilità riguarda, in particolar modo, gli strumenti finanziari che, per loro natura o in relazione alle prassi di mercato esistenti, vengono abitualmente negoziati al di fuori di tali sedi di esecuzione (es. derivati OTC, strumenti obbligazionari emessi sull'euro mercato).

Trasmissione degli ordini e selezione delle entità

La Società di Gestione adotta tutte le misure ragionevoli per ottenere il miglior risultato possibile quando trasmette ad altre entità ordini per conto dei Fondi gestiti ai fini della loro esecuzione. A tale scopo, la Società di Gestione ha adottato una strategia di trasmissione in cui ha identificato, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, le entità alle quali gli ordini sono trasmessi in ragione delle strategie di esecuzione di queste ultime. In particolare, per l'attività di trasmissione di ordini a terzi, la Società di Gestione si avvale di primari intermediari negozianti, selezionati attraverso un'apposita procedura periodicamente sottoposta a revisione.

Tale procedura definisce puntualmente l'elenco degli elementi qualitativi (es. livello del servizio prestato) e quantitativi (es. solvibilità ed economicità del servizio in termini di prezzi di esecuzione e di costo delle transazioni) che vengono presi in considerazione per la selezione di tali soggetti.

Monitoraggio e revisione

La Società di Gestione sottopone periodicamente a monitoraggio l'efficacia delle misure di esecuzione e delle strategie di trasmissione degli ordini e, se del caso, corregge eventuali carenze; inoltre, riesamina le misure e le strategie adottate con periodicità almeno annuale e, comunque, quando si verificano circostanze rilevanti tali da influire sulla capacità di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per i Fondi gestiti.

Deleghe di gestione

Per gli OICR la cui gestione è stata conferita in delega è previsto che il soggetto delegato adotti una strategia di esecuzione e trasmissione di ordini conforme ai principi generali ed ai criteri definiti dalla Società di Gestione.

9. Incentivi

Incentivi versati dalla Società di Gestione

La Società di Gestione ha stipulato accordi di distribuzione che prevedono che il compenso corrisposto dalla Società di Gestione ai soggetti collocatori consista nella retrocessione di una quota parte delle commissioni di gestione maturate a favore della Società di Gestione in relazione alle masse in gestione apportate dal singolo collocatore e nella retrocessione fino al 100% delle commissioni di sottoscrizione e delle eventuali commissioni di rimborso applicate.

Tali compensi sono corrisposti a fronte dell'attività di collocamento e di assistenza continuativa svolta dai distributori nei confronti degli investitori, nonché per la cura dei rapporti con i medesimi, anche successivamente al primo investimento.

Nella Parte II del presente Prospetto è indicata la misura media della quota parte delle commissioni di sottoscrizione e gestione corrisposte ai collocatori.

Incentivi percepiti dalla Società di Gestione

La Società di Gestione potrebbe ricevere da OICR terzi oggetto di investimento dei Fondi gestiti retrocessioni commissionali di importo variabile. Ove esistenti, dette retrocessioni commissionali sono integralmente riconosciute al patrimonio degli stessi Fondi.

Nell'ambito del servizio di gestione collettiva, la Società di Gestione ed i soggetti a cui è stata delegata la gestione di alcuni Fondi di cui al presente Prospetto possono stipulare accordi di riconoscimento di utilità (c.d. *soft commission*) con i Soggetti che procedono alla negoziazione, selezionati tra primarie società nazionali ed internazionali autorizzate ad operare ai sensi della normativa vigente.

Con riferimento agli eventuali accordi stipulati con i suddetti intermediari, la Società di Gestione ed i soggetti delegati per la gestione possono percepire, da alcune controparti, utilità non monetarie connesse all'attività di gestione, consistenti nel pagamento diretto di beni e servizi aggiuntivi (ad es. *info-provider*, servizi di consulenza o *software* applicativi).

Tali prestazioni, in quanto volte a fornire un supporto all'attività di gestione dei Fondi, accrescono la qualità del servizio prestato all'investitore e non comportano la possibilità che le operazioni eseguite per conto dei Fondi siano concluse a condizioni comparativamente svantaggiose, poiché il negoziatore è impegnato ad assicurare alla Società di Gestione le condizioni di *best execution*.

La Società di Gestione, inoltre, può ricevere dagli intermediari negozianti utilità non monetarie sotto forma di ricerca in materia di investimenti, che si intende complementare e non sostitutiva di quella direttamente elaborata dalla Società di Gestione.

Tale ricerca, coerentemente con la politica di investimento dei Fondi gestiti e funzionale al perseguimento degli obiettivi di investimento dei medesimi, consente di innalzare la qualità del servizio di gestione reso ai Fondi e servire al meglio gli interessi degli stessi.

L'oggetto di tali ricerche può consistere: nell'individuazione di nuove opportunità di investimento mediante analisi specifiche riguardo singole imprese; nella formulazione di previsioni relative ad un settore di riferimento oppure ad una particolare industria; nella formulazione di previsioni per aree geografiche; nell'analisi, per specifici settori, delle *asset allocation* e delle strategie di investimento; nell'analisi di supporto all'individuazione del corretto momento in cui acquistare o vendere un particolare strumento finanziario.

Tale prestazione non monetaria (c.d. *soft commission*) ha un'incidenza economica sulle commissioni di negoziazione corrisposte ai negozianti.

La Società di Gestione si impegna ad ottenere dal servizio svolto il migliore risultato possibile indipendentemente dall'esistenza di tali accordi.

Ulteriori dettagli sono disponibili su richiesta dell'investitore.

10. Reclami

La Società di Gestione ha adottato una procedura che assicura la sollecita trattazione dei reclami presentati dai Clienti.

In particolare, la Società di Gestione ha definito un processo al quale partecipano una pluralità di strutture, in modo da garantire un esame articolato della problematica emergente dal reclamo.

Sono di seguito illustrate le modalità e i tempi di trattazione dei reclami.

I reclami della clientela devono essere inviati alla Succursale in Italia della Società di Gestione per iscritto e possono pervenire mediante lettera o via informatica, ovvero per il tramite dei soggetti incaricati del collocamento.

Sono considerati validi i reclami contenenti gli estremi identificativi del reclamante e della sottoscrizione, nonché i motivi del reclamo.

I reclami sono trattati dalla Direzione Operativa - Unità Amministrazione Clienti.

La Società di Gestione ha a tal fine istituito un apposito registro elettronico, in cui sono tempestivamente annotati gli estremi essenziali dei reclami ricevuti per iscritto dagli investitori.

La Funzione di *Compliance* cura l'implementazione del suddetto registro, provvedendo a riportarvi tempestivamente gli elementi caratterizzanti di ciascun reclamo ricevuto.

La Società di Gestione tratta i reclami ricevuti in modo sollecito; l'esito finale del reclamo, contenente le determinazioni della Società di Gestione, è comunicato per iscritto entro il termine di 90 giorni dal ricevimento.

B) Informazioni sull'investimento

B.1) Allianz Liquidità

Denominazione:	Allianz Liquidità Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.
Data di istituzione del Fondo:	28/10/2003
Codice ISIN al portatore:	<i>classe A</i> IT0003624472 - <i>classe B</i> IT0003624498

11.1 Tipologia di gestione del Fondo

- a) **Tipologia di gestione:**
Market Fund - OICR di mercato monetario
- b) **Valuta di denominazione:**
Euro.

12.1 Parametro di riferimento (c.d. "benchmark")

L'investimento di un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il c.d. "benchmark", ossia un parametro di riferimento elaborato da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individua il profilo di rischio dell'investimento nonché le opportunità e l'andamento del mercato in cui tipicamente è investito il Fondo.

Il *benchmark* con cui confrontare la politica di investimento del Fondo è il seguente:

ML Euro Government Bill Index (100%).

Indice rappresentativo del mercato dei titoli obbligazionari denominati in Euro emessi da emittenti governativi appartenenti all'EMU con scadenza pari o inferiore all'anno. I flussi di cedole ed altri diritti sono incorporati nel valore del *benchmark*.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet www.mlindex.ml.com e sull'Information Provider Bloomberg (ticker: EGB0).

Data-type: total return.

13.1 Periodo minimo raccomandato

1 anno per le classi A e B.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere adatto per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 1 anno per le classi A e B.

14.1 Profilo di rischio/rendimento del Fondo

- a) **Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo**
Il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo viene espresso tramite un indicatore sintetico calcolato secondo le indicazioni comunitarie vigenti.



Il Fondo è stato classificato nella categoria 2, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 0,5% e 2%.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR; la categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

- b) **Grado di scostamento dal benchmark**

Contenuto.

Lo scostamento rispetto al *benchmark* è inteso in termini di rischiosità relativa ed è quindi misurato come volatilità della differenza tra i rendimenti del Fondo e quelli del *benchmark* (*Tracking Error Volatility*), nonché tenendo conto delle strategie di investimento adottate dal gestore.

15.1 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- a) **Categoria del Fondo**
Fondo di Mercato Monetario.
- b) **Principali tipologie di strumenti finanziari (*) e valuta di denominazione**
Investimento principale in titoli obbligazionari di ogni tipo denominati in Euro e strumenti di mercato monetario a condizione che tali investimenti, secondo le valutazioni effettuate dalla Società di Gestione, rispecchino i requisiti richiesti per i Fondi di mercato monetario dal Regolamento UE 883/2011. Investimento residuale in parti di OICR collegati e non collegati e in depositi bancari.
- c) **Aree geografiche / mercati di riferimento**
Principalmente Area Euro.
- d) **Categoria di emittenti**
Emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario.
- e) **Specifici fattori di rischio**
Duration - La duration del portafoglio è non superiore a 6 mesi.
Rating - Investimento in obbligazioni con *rating* non inferiore a *investment grade*. Investimento residuale in obbligazioni prive di *rating* che la Società di Gestione valuta come *investment grade*.
Paesi Emergenti - Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
- f) **Utilizzo di strumenti derivati**
Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
L'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento è previsto nella misura del 20% rispetto al valore netto complessivo del Fondo.
- g) **Tecnica di gestione**
Processo di selezione degli strumenti finanziari
La Società di Gestione 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.
- h) **Destinazione dei proventi**
Il Fondo è di tipo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

16.1 Classi di Quote

Il Fondo è caratterizzato dalla presenza di due classi di quote: la classe A e la classe B. Tali classi di quote si differenziano tra loro per l'ammontare degli importi minimi di sottoscrizione nonché per le commissioni di gestione.

Per ulteriori informazioni si rinvia al Regolamento Unico di Gestione dei Fondi.

Per i relativi oneri si rinvia alla Sezione C) paragrafo 16.

(*) Rilevanza degli investimenti

Definizione	Controvalore investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	<10%

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione.

B.2) Allianz Obbligazionario Flessibile

Denominazione:	Allianz Obbligazionario Flessibile Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.
Data di istituzione del Fondo:	22/02/1988
Codice ISIN al portatore:	IT0000382983

11.2 Tipologia di gestione del Fondo

- Tipologia di gestione:
Market Fund
- Valuta di denominazione:
Euro.

12.2 Parametro di riferimento (c.d. "benchmark")

La flessibilità della gestione, connessa alla possibilità di investire senza vincoli prefissati, movimentando frequentemente la composizione del portafoglio anche nel breve periodo, non consente di individuare un *benchmark* di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del *benchmark*, è stata individuata la seguente misura di rischio: *Value at Risk* (VaR): -1,50% calcolato su un orizzonte temporale di un mese, con un intervallo di confidenza del 99%.

13.2 Periodo minimo raccomandato

1 anno.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere adatto per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 1 anno.

14.2 Profilo di rischio/rendimento del Fondo

- Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo
Il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo viene espresso tramite un indicatore sintetico calcolato secondo le indicazioni comunitarie vigenti.



Il Fondo è stato classificato nella categoria 2, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 0,5% e 2%.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR; la categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

15.2 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- a) **Categoria del Fondo**
Obbligazionario Flessibile.
- b) **Principali tipologie di strumenti finanziari (*) e valuta di denominazione**
Investimento principale in titoli obbligazionari di ogni tipo denominati in qualsiasi valuta e strumenti di mercato monetario. Investimento residuale in parti di OICR collegati e non collegati e in depositi bancari.
- c) **Aree geografiche / mercati di riferimento**
Principalmente Unione Europea, Nord America, Pacifico.
- d) **Categoria di emittenti**
Emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario.
- e) **Specifici fattori di rischio**
Duration - La duration del portafoglio è generalmente inferiore a 3,5 anni. Tuttavia è possibile che il portafoglio, per brevi periodi di tempo, abbia una duration più elevata e comunque non superiore a 7 anni.
Rating - Investimento principale in titoli obbligazionari con *rating* pari o superiore all'*investment grade*. Investimento residuale in obbligazioni prive di *rating* che la Società di Gestione valuta come *investment grade*.
Rischio cambio - Gestione attiva del rischio di cambio.
Paesi Emergenti - Investimento residuale o contenuto in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
- f) **Utilizzo di strumenti derivati**
Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
L'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento è previsto nella misura del 100% rispetto al valore netto complessivo del Fondo.
- g) **Tecnica di gestione**
Processo di selezione degli strumenti finanziari
La Società di Gestione 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. Il portafoglio viene costruito mediante l'identificazione di un paniere di strategie attive di natura obbligazionaria, la cui allocazione complessiva risulta coerente con il profilo di rischio del Fondo.
- h) **Destinazione dei proventi**
Il Fondo è di tipo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

(*) Rilevanza degli investimenti

Definizione	Controvalore investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	<10%

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione.

B.3) Allianz Reddito Euro

Denominazione:	Allianz Reddito Euro Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.
Data di istituzione del Fondo:	09/03/1984
Codice ISIN al portatore:	IT0000380045

11.3 Tipologia di gestione del Fondo

- a) **Tipologia di gestione:**
Market Fund
- b) **Valuta di denominazione:**
Euro.

12.3 Parametro di riferimento (c.d. "benchmark")

L'investimento di un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il c.d. "benchmark", ossia un parametro di riferimento elaborato da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individua il profilo di rischio dell'investimento nonché le opportunità e l'andamento del mercato in cui tipicamente è investito il Fondo.

Il *benchmark* con cui confrontare la politica di investimento del Fondo è il seguente:

ML Emu Large Cap Investment Grade Index (100%).

Indice rappresentativo dei Titoli Obbligazionari denominati in Euro emessi da emittenti governativi e privati in larga parte appartenenti all'Emu. I flussi di cedole ed altri diritti sono incorporati nel valore del *benchmark*.

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

Data-type: total return.

13.3 Periodo minimo raccomandato

4 anni.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere adatto per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 4 anni.

14.3 Profilo di rischio/rendimento del Fondo

- a) **Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo**

Il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo viene espresso tramite un indicatore sintetico calcolato secondo le indicazioni comunitarie vigenti.



Il Fondo è stato classificato nella categoria 3, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 2% e 5%.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR; la categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

- b) **Grado di scostamento dal benchmark**

Contenuto.

Lo scostamento rispetto al *benchmark* è inteso in termini di rischiosità relativa ed è quindi misurato come volatilità della differenza tra i rendimenti del Fondo e quelli del *benchmark* (*Tracking Error Volatility*), nonché tenendo conto delle strategie di investimento adottate dal gestore.

15.3 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- a) **Categoria del Fondo**
Obbligazionario Euro Governativo Medio/Lungo Termine.
- b) **Principali tipologie di strumenti finanziari (*) e valuta di denominazione**
Investimento principale in titoli obbligazionari di ogni tipo denominati in Euro e strumenti di mercato monetario. Investimento residuale in parti di OICR collegati e non collegati e in depositi bancari. È escluso l'investimento in titoli convertibili.
- c) **Aree geografiche / mercati di riferimento**
Principalmente Area Euro.
- d) **Categoria di emittenti**
Emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario.
- e) **Specifici fattori di rischio**
Duration - La duration del portafoglio è compresa tra 2 e 9 anni.
Rating - Investimento in obbligazioni con *rating* non inferiore a *investment grade*. Investimento residuale in obbligazioni prive di *rating* che la Società di Gestione valuta come *investment grade*.
Rischio di cambio - Normalmente non coperto.
Paesi Emergenti - Investimento residuale o contenuto in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
- f) **Utilizzo di strumenti derivati**
Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
L'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento è previsto nella misura del 40% rispetto al valore netto complessivo del Fondo.
- g) **Tecnica di gestione**
Processo di selezione degli strumenti finanziari
La Società di Gestione 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.
- h) **Destinazione dei proventi**
Il Fondo è di tipo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

(*) Rilevanza degli investimenti

Definizione	Controvalore investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	<10%

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione.

B.4) Allianz Reddito Globale

Denominazione:	Allianz Reddito Globale Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.
Data di istituzione del Fondo:	26/03/1988
Codice ISIN al portatore:	IT0000384062

11.4 Tipologia di gestione del Fondo

- Tipologia di gestione:
Market Fund
- Valuta di denominazione:
Euro.

12.4 Parametro di riferimento (c.d. "benchmark")

L'investimento di un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il c.d. "benchmark", ossia un parametro di riferimento elaborato da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individua il profilo di rischio dell'investimento nonché le opportunità e l'andamento del mercato in cui tipicamente è investito il Fondo.

Il *benchmark* con cui confrontare la politica di investimento del Fondo è il seguente:

ML Global Government Bond II Index (100%).

Indice rappresentativo dei Titoli di Stato emessi dai principali paesi sviluppati internazionali. I flussi di cedole ed altri diritti sono incorporati nel valore del *benchmark*.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet www.mlindex.ml.com e sull'Information Provider Bloomberg (ticker: W0G1).

Data-type: total return.

13.4 Periodo minimo raccomandato

5 anni.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere adatto per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

14.4 Profilo di rischio/rendimento del Fondo

- Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo

Il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo viene espresso tramite un indicatore sintetico calcolato secondo le indicazioni comunitarie vigenti.



Il Fondo è stato classificato nella categoria 4, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 5% e 10%.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR; la categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

- Grado di scostamento dal *benchmark*

Significativo.

Lo scostamento rispetto al *benchmark* è inteso in termini di rischiosità relativa ed è quindi misurato come volatilità della differenza tra i rendimenti del Fondo e quelli del *benchmark* (*Tracking Error Volatility*), nonché tenendo conto delle strategie di investimento adottate dal gestore.

15.4 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- a) **Categoria del Fondo**
Obbligazionario Internazionale Governativo.
- b) **Principali tipologie di strumenti finanziari (*) e valuta di denominazione**
Investimento principale in titoli obbligazionari di ogni tipo denominati in qualsiasi valuta ed in strumenti del mercato monetario.
Investimento in misura prevalente in titoli a tasso fisso con vita residua medio-lunga.
Investimento residuale in parti di OICR collegati e non collegati e in depositi bancari.
- c) **Aree geografiche / mercati di riferimento**
Principalmente Unione Europea, Nord America, Pacifico.
- d) **Categoria di emittenti**
Emittenti sovrani, organismi internazionali ed emittenti di tipo societario.
- e) **Specifici fattori di rischio**
Duration - La duration del portafoglio è compresa tra 2 e 9 anni.
Rating - Investimento in obbligazioni con *rating* non inferiore a *investment grade*. Investimento residuale in obbligazioni prive di *rating* che la Società di Gestione valuta come *investment grade*.
Rischio di cambio - Normalmente non coperto.
Paesi Emergenti - Investimento residuale o contenuto in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
- f) **Utilizzo di strumenti derivati**
Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
L'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento è previsto nella misura del 71% rispetto al valore netto complessivo del Fondo.
- g) **Tecnica di gestione**
Processo di selezione degli strumenti finanziari
La Società di Gestione 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.
- h) **Destinazione dei proventi**
Il Fondo è di tipo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

(*) Rilevanza degli investimenti

Definizione	Controvalore investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	<10%

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione.

B.5) Allianz Global Strategy 15

Denominazione:	Allianz Global Strategy 15 Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.
Data di istituzione del Fondo:	24/03/2004
Codice ISIN al portatore:	IT0003727275

11.5 Tipologia di gestione del Fondo

- Tipologia di gestione:
Market Fund
- Valuta di denominazione:
Euro.

12.5 Parametro di riferimento (c.d. "benchmark")

La flessibilità della gestione, connessa alla possibilità di investire senza vincoli prefissati, movimentando frequentemente la composizione del portafoglio anche nel breve periodo, non consente di individuare un *benchmark* di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del *benchmark*, è stata individuata la seguente misura di rischio: *Value at Risk* (VaR): -3,50% calcolato su un orizzonte temporale di un mese, con un intervallo di confidenza del 99%.

13.5 Periodo minimo raccomandato

3 anni.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere adatto per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

14.5 Profilo di rischio/rendimento del Fondo

- Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo

Il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo viene espresso tramite un indicatore sintetico calcolato secondo le indicazioni comunitarie vigenti.



Il Fondo è stato classificato nella categoria 3, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 2% e 5%.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR; la categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

15.5 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- a) **Categoria del Fondo**
Fondo Flessibile.
- b) **Principali tipologie di strumenti finanziari (*) e valuta di denominazione**
Investimento principale in titoli azionari ed obbligazionari di ogni tipo denominati in qualsiasi valuta. È previsto un investimento in titoli azionari fino al 15% massimo delle attività complessive del Fondo. Investimento residuale in parti di OICR collegati e non collegati e in depositi bancari.
- c) **Aree geografiche / mercati di riferimento**
Principalmente Unione Europea, Nord America, Pacifico.
- d) **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.
- e) **Specifici fattori di rischio**
Duration - La duration della parte obbligazionaria del portafoglio, che può variare nel tempo, in relazione allo stile di gestione flessibile del Fondo, è inferiore a 9 anni.
Rating - L'investimento in obbligazioni con merito di credito inferiore a *investment grade* è previsto in misura contenuta. Investimento residuale in obbligazioni prive di *rating* che la Società di Gestione valuta come *investment grade*.
Rischio di cambio - Gestione attiva del rischio di cambio.
Titoli strutturati - Investimento residuale in titoli strutturati.
Paesi Emergenti - Investimento residuale o contenuto in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
- f) **Utilizzo di strumenti derivati**
Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
L'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento è previsto nella misura del 4% rispetto al valore netto complessivo del Fondo.
- g) **Tecnica di gestione**
Processo di selezione degli strumenti finanziari
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.
- h) **Destinazione dei proventi**
Il Fondo è di tipo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

(*) Rilevanza degli investimenti

Definizione	Controvalore investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	<10%

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione.

B.6) Allianz Global Strategy 30

Denominazione:	Allianz Global Strategy 30 Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.
Data di istituzione del Fondo:	24/03/2004
Codice ISIN al portatore:	IT0003727325

11.6 Tipologia di gestione del Fondo

- Tipologia di gestione:
Market Fund
- Valuta di denominazione:
Euro.

12.6 Parametro di riferimento (c.d. "benchmark")

La flessibilità della gestione, connessa alla possibilità di investire senza vincoli prefissati, movimentando frequentemente la composizione del portafoglio anche nel breve periodo, non consente di individuare un *benchmark* di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del *benchmark*, è stata individuata la seguente misura di rischio: *Value at Risk* (VaR): -3,50% calcolato su un orizzonte temporale di un mese, con un intervallo di confidenza del 99%.

13.6 Periodo minimo raccomandato

4 anni.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere adatto per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 4 anni.

14.6 Profilo di rischio/rendimento del Fondo

- Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo
Il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo viene espresso tramite un indicatore sintetico calcolato secondo le indicazioni comunitarie vigenti.



Il Fondo è stato classificato nella categoria 3, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 2% e 5%.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR; la categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

15.6 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- a) **Categoria del Fondo**
Fondo Flessibile.
- b) **Principali tipologie di strumenti finanziari (*) e valuta di denominazione**
Investimento principale in titoli azionari ed obbligazionari di ogni tipo denominati in qualsiasi valuta. È previsto un investimento in titoli azionari fino al 30% massimo delle attività complessive del Fondo. Investimento residuale in parti di OICR collegati e non collegati e in depositi bancari.
- c) **Aree geografiche / mercati di riferimento**
Principalmente Unione Europea, Nord America, Pacifico.
- d) **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.
- e) **Specifici fattori di rischio**
Duration - La duration della parte obbligazionaria del portafoglio, che può variare nel tempo, in relazione allo stile di gestione flessibile del Fondo, è inferiore a 9 anni.
Rating - L'investimento in obbligazioni con merito di credito inferiore a *investment grade* è previsto in misura contenuta. Investimento residuale in obbligazioni prive di *rating* che la Società di Gestione valuta come *investment grade*.
Rischio di cambio - Gestione attiva del rischio di cambio.
Titoli strutturati - Investimento residuale in titoli strutturati.
Paesi Emergenti - Investimento residuale o contenuto in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
- f) **Utilizzo di strumenti derivati**
Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
L'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento è previsto nella misura del 10% rispetto al valore netto complessivo del Fondo.
- g) **Tecnica di gestione**
Processo di selezione degli strumenti finanziari
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.
- h) **Destinazione dei proventi**
Il Fondo è di tipo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

(*) Rilevanza degli investimenti

Definizione	Controvalore investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	<10%

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione.

B.7) Allianz Global Strategy 70

Denominazione:	Allianz Global Strategy 70 Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.
Data di istituzione del Fondo:	20/11/1984
Codice ISIN al portatore:	IT0000380425

11.7 Tipologia di gestione del Fondo

- Tipologia di gestione:
Market Fund
- Valuta di denominazione:
Euro.

12.7 Parametro di riferimento (c.d. "benchmark")

La flessibilità della gestione, connessa alla possibilità di investire senza vincoli prefissati, movimentando frequentemente la composizione del portafoglio anche nel breve periodo, non consente di individuare un *benchmark* di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del *benchmark*, è stata individuata la seguente misura di rischio: *Value at Risk* (VaR): -6,50% calcolato su un orizzonte temporale di un mese, con un intervallo di confidenza del 99%.

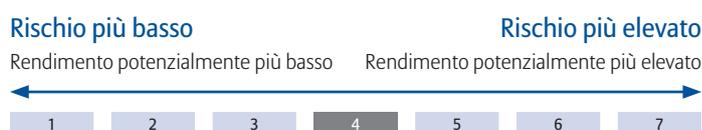
13.7 Periodo minimo raccomandato

5 anni.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere adatto per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

14.7 Profilo di rischio/rendimento del Fondo

- Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo
Il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo viene espresso tramite un indicatore sintetico calcolato secondo le indicazioni comunitarie vigenti.



Il Fondo è stato classificato nella categoria 4, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 5% e 10%.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR; la categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

15.7 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- a) **Categoria del Fondo**
Fondo Flessibile.
- b) **Principali tipologie di strumenti finanziari (*) e valuta di denominazione**
Investimento principale in titoli azionari ed obbligazionari di ogni tipo denominati in qualsiasi valuta. È previsto un investimento in titoli azionari fino al 70% massimo delle attività complessive del Fondo. Investimento residuale in parti di OICR collegati e non collegati e in depositi bancari.
- c) **Aree geografiche / mercati di riferimento**
Principalmente Unione Europea, Nord America, Pacifico.
- d) **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.
- e) **Specifici fattori di rischio**
Duration - La duration della parte obbligazionaria del portafoglio, che può variare nel tempo, in relazione allo stile di gestione flessibile del Fondo, è inferiore a 9 anni. Tuttavia è possibile che il portafoglio, per brevi periodi di tempo, abbia una duration più elevata.
Rating - L'investimento in obbligazioni con merito di credito inferiore a *investment grade* è previsto in misura contenuta. Investimento residuale in obbligazioni prive di *rating* che la Società di Gestione valuta come *investment grade*.
Rischio di cambio - Gestione attiva del rischio di cambio.
Titoli strutturati - Investimento residuale in titoli strutturati.
Paesi Emergenti - Investimento residuale o contenuto in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
- f) **Utilizzo di strumenti derivati**
Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
L'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento è previsto nella misura del 21% rispetto al valore netto complessivo del Fondo.
- g) **Tecnica di gestione**
Processo di selezione degli strumenti finanziari
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.
- h) **Destinazione dei proventi**
Il Fondo è di tipo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

(*) Rilevanza degli investimenti

Definizione	Controvalore investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	<10%

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione.

15.8 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- a) **Categoria del Fondo**
Azionario Italia.
- b) **Principali tipologie di strumenti finanziari (*) e valuta di denominazione**
Investimento principale in titoli azionari denominati in Euro. Investimento residuale in parti di OICR collegati e non collegati e in depositi bancari.
- c) **Aree geografiche / mercati di riferimento**
Principalmente Italia.
- d) **Categoria di emittenti**
Principalmente titoli a capitalizzazione sia elevata sia medio-bassa di emittenti italiani. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.
- e) **Specifici fattori di rischio**
Paesi Emergenti - È escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
- f) **Utilizzo di strumenti derivati**
Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
L'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento è previsto nella misura del 10% rispetto al valore netto complessivo del Fondo.
- g) **Tecnica di gestione**
Processo di selezione degli strumenti finanziari
La Società di Gestione adotta uno stile di gestione attivo. Il Fondo investe in modo concentrato, tenendo conto della liquidità dei titoli, su azioni di aziende a capitalizzazione sia elevata sia medio-bassa. 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.
- h) **Destinazione dei proventi**
Il Fondo è di tipo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

(*) Rilevanza degli investimenti

Definizione	Controvalore investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	<10%

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione.

B.9) Allianz Azioni Europa

Denominazione:	Allianz Azioni Europa Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.
Data di istituzione del Fondo:	23/03/1990
Codice ISIN al portatore:	IT0000386588

11.9 Tipologia di gestione del Fondo

- Tipologia di gestione:
Market Fund
- Valuta di denominazione:
Euro.

12.9 Parametro di riferimento (c.d. "benchmark")

L'investimento di un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il c.d. "benchmark", ossia un parametro di riferimento elaborato da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individua il profilo di rischio dell'investimento nonché le opportunità e l'andamento del mercato in cui tipicamente è investito il Fondo.

Il *benchmark* con cui confrontare la politica di investimento del Fondo è il seguente:

95% MSCI Europe Index + 5% Indice MTS Capitalizzazione lorda Bot.

Il primo, è l'indice rappresentativo dei principali mercati azionari europei; il secondo, è l'indice rappresentativo del mercato dei BOT quotati al mercato telematico dei Titoli di Stato (MTS). I flussi di cedole ed altri diritti sono incorporati nel valore del *benchmark*.

Le informazioni relative all'indice MSCI Europe sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e internazionali (Il Sole 24 ORE, Financial Times), alla pagina internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSEROP\$). Data-type: total return - dividendi netti.

Le informazioni relative all'indice MTS Capitalizzazione lorda Bot sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), sul sito internet www.analysis.it e sull'Information Provider Thomson Financial (ticker: ITSLBOT).

Data-type: total return.

13.9 Periodo minimo raccomandato

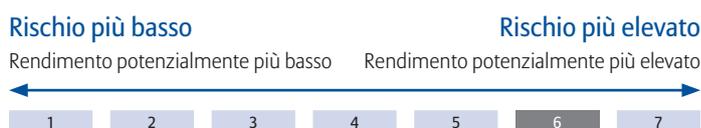
9 anni.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere adatto per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 9 anni.

14.9 Profilo di rischio/rendimento del Fondo

- Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo

Il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo viene espresso tramite un indicatore sintetico calcolato secondo le indicazioni comunitarie vigenti.



Il Fondo è stato classificato nella categoria 6, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 15% e 25%.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR; la categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

- Grado di scostamento dal *benchmark*

Significativo.

Lo scostamento rispetto al *benchmark* è inteso in termini di rischiosità relativa ed è quindi misurato come volatilità della differenza tra i rendimenti del Fondo e quelli del *benchmark* (*Tracking Error Volatility*), nonché tenendo conto delle strategie di investimento adottate dal gestore.

15.9 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- a) **Categoria del Fondo**
Azionario Europa.
- b) **Principali tipologie di strumenti finanziari (*) e valuta di denominazione**
Investimento principale in titoli azionari denominati in Euro e nelle altre valute europee. Investimento residuale in parti di OICR collegati e non collegati; residuale in depositi bancari.
- c) **Aree geografiche / mercati di riferimento**
Unione Europea.
- d) **Categoria di emittenti**
Titoli di qualsiasi capitalizzazione di emittenti principalmente localizzati in Europa. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.
- e) **Specifici fattori di rischio**
Rischio cambio - Normalmente non coperto
Paesi Emergenti - Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
- f) **Utilizzo di strumenti derivati**
Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
L'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento è previsto nella misura dell'11% rispetto al valore netto complessivo del Fondo.
- g) **Tecnica di gestione**
Processo di selezione degli strumenti finanziari
La Società di Gestione 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.
- h) **Destinazione dei proventi**
Il Fondo è di tipo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

(*) Rilevanza degli investimenti

Definizione	Controvalore investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	<10%

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione.

B.10) Allianz Azioni America

Denominazione:	Allianz Azioni America Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.
Data di istituzione del Fondo:	23/03/1990
Codice ISIN al portatore:	IT0000386562

11.10 Tipologia di gestione del Fondo

- Tipologia di gestione:
Market Fund
- Valuta di denominazione:
Euro.

12.10 Parametro di riferimento (c.d. "benchmark")

L'investimento di un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il c.d. "benchmark", ossia un parametro di riferimento elaborato da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individua il profilo di rischio dell'investimento nonché le opportunità e l'andamento del mercato in cui tipicamente è investito il Fondo.

Il benchmark con cui confrontare la politica di investimento del Fondo è il seguente:

95% Standard & Poors (S&P) 500 Index + 5% Indice MTS Capitalizzazione lorda Bot.

Il primo, è l'indice composto dai principali 500 titoli azionari che rappresentano i principali settori economici dell'economia americana trattati sul NYSE; il secondo, è l'indice rappresentativo del mercato dei BOT quotati al mercato telematico dei Titoli di Stato (MTS). I flussi di cedole ed altri diritti sono incorporati nel valore del benchmark.

Le informazioni relative all'indice S&P 500 sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e stranieri (Il Sole 24 ORE, Financial Times), alla pagina internet www.standardandpoors.com e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: S&PCOMP).
Data-type: total return - dividendi netti.

Le informazioni relative all'indice MTS Capitalizzazione lorda Bot sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), sul sito internet www.analysis.it e sull'Information Provider Thomson Financial (ticker: ITSLBOT).

Data-type: total return.

13.10 Periodo minimo raccomandato

9 anni.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere adatto per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 9 anni.

14.10 Profilo di rischio/rendimento del Fondo

- Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo

Il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo viene espresso tramite un indicatore sintetico calcolato secondo le indicazioni comunitarie vigenti.



Il Fondo è stato classificato nella categoria 5, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 10% e 15%.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR; la categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

- Grado di scostamento dal benchmark

Significativo.

Lo scostamento rispetto al benchmark è inteso in termini di rischiosità relativa ed è quindi misurato come volatilità della differenza tra i rendimenti del Fondo e quelli del benchmark (*Tracking Error Volatility*), nonché tenendo conto delle strategie di investimento adottate dal gestore.

15.10 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- a) **Categoria del Fondo**
Azionario America.
- b) **Principali tipologie di strumenti finanziari (*) e valuta di denominazione**
Investimento principale in titoli azionari denominati in Dollari USA. Investimento residuale in parti di OICR collegati e non collegati; investimento in depositi bancari al massimo il 20%.
- c) **Aree geografiche / mercati di riferimento**
Nord America.
- d) **Categoria di emittenti**
Titoli di qualsiasi capitalizzazione di emittenti principalmente localizzati negli Stati Uniti. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.
- e) **Specifici fattori di rischio**
Rischio cambio - Normalmente non coperto.
Paesi Emergenti - Investimento residuale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
- f) **Utilizzo di strumenti derivati**
Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
- g) **Tecnica di gestione**
Processo di selezione degli strumenti finanziari
La Società di Gestione 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.
- h) **Destinazione dei proventi**
Il Fondo è di tipo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

(*) Rilevanza degli investimenti

Definizione	Controvalore investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	<10%

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione.

B.11) Allianz Azioni Pacifico

Denominazione:	Allianz Azioni Pacifico Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.
Data di istituzione del Fondo:	23/03/1990
Codice ISIN al portatore:	IT0000386604

11.11 Tipologia di gestione del Fondo

- a) Tipologia di gestione:
Market Fund
- b) Valuta di denominazione:
Euro.

12.11 Parametro di riferimento (c.d. "benchmark")

L'investimento di un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il c.d. "benchmark", ossia un parametro di riferimento elaborato da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individua il profilo di rischio dell'investimento nonché le opportunità e l'andamento del mercato in cui tipicamente è investito il Fondo.

Il benchmark con cui confrontare la politica di investimento del Fondo è il seguente:

95% MSCI AC Asia Pacific Index + 5% Indice MTS Capitalizzazione lorda Bot.

Il primo, è l'indice rappresentativo dei mercati azionari dei Paesi sviluppati e dei Paesi in via di sviluppo del bacino del Pacifico; il secondo, è l'indice rappresentativo del mercato dei BOT quotati al mercato telematico dei Titoli di Stato (MTS). I flussi di cedole ed altri diritti sono incorporati nel valore del benchmark.

Le informazioni relative all'indice MSCI AC Asia Pacific sono reperibili alla pagina internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSAAPF\$). Data-type: total return - dividendi netti.

Le informazioni relative all'indice MTS Capitalizzazione lorda Bot sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), sul sito internet www.analysis.it e sull'Information Provider Thomson Financial (ticker: ITSLBOT).

Data-type: total return.

13.11 Periodo minimo raccomandato

9 anni.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere adatto per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 9 anni.

14.11 Profilo di rischio/rendimento del Fondo

- a) Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo

Il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo viene espresso tramite un indicatore sintetico calcolato secondo le indicazioni comunitarie vigenti.



Il Fondo è stato classificato nella categoria 5, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 10% e 15%.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR; la categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

- b) Grado di scostamento dal benchmark

Significativo.

Lo scostamento rispetto al benchmark è inteso in termini di rischiosità relativa ed è quindi misurato come volatilità della differenza tra i rendimenti del Fondo e quelli del benchmark (*Tracking Error Volatility*), nonché tenendo conto delle strategie di investimento adottate dal gestore.

15.11 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- a) **Categoria del Fondo**
Azionario Pacifico.
- b) **Principali 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 residuale in parti di OICR collegati e non collegati; residuale in depositi bancari.
- c) **Aree geografiche / mercati di riferimento**
Paesi sviluppati ed emergenti dell'Area Pacifico.
- d) **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.
- e) **Specifici fattori di rischio**
Rischio cambio - Normalmente non coperto.
Paesi Emergenti - Investimento significativo in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
- f) **Utilizzo di strumenti derivati**
Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
L'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento è previsto nella misura del 5% rispetto al valore netto complessivo del Fondo.
- g) **Tecnica di gestione**
Processo di selezione degli strumenti finanziari
La Società di Gestione 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.
- h) **Destinazione dei proventi**
Il Fondo è di tipo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

(*) Rilevanza degli investimenti

Definizione	Controvalore investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	<10%

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione.

B.12) Allianz Azioni Paesi Emergenti

Denominazione:	Allianz Azioni Paesi Emergenti Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.
Data di istituzione del Fondo:	25/09/1997
Codice ISIN al portatore:	IT0001187423

11.12 Tipologia di gestione del Fondo

- Tipologia di gestione:
Market Fund
- Valuta di denominazione:
Euro.

12.12 Parametro di riferimento (c.d. "benchmark")

L'investimento di un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il c.d. "benchmark", ossia un parametro di riferimento elaborato da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individua il profilo di rischio dell'investimento nonché le opportunità e l'andamento del mercato in cui tipicamente è investito il Fondo.

Il benchmark con cui confrontare la politica di investimento del Fondo è il seguente:

95% MSCI Emerging Markets Index + 5% Indice MTS Capitalizzazione lorda Bot.

Il primo, è l'indice rappresentativo dei mercati azionari dei Paesi Emergenti; il secondo, è l'indice rappresentativo del mercato dei BOT quotati al mercato telematico dei Titoli di Stato (MTS). I flussi di cedole ed altri diritti sono incorporati nel valore del benchmark.

Le informazioni relative all'indice MSCI Emerging Markets sono reperibili alla pagina internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSEMKF\$). Data-type: total return - dividendi netti.

Le informazioni relative all'indice MTS Capitalizzazione lorda Bot sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 ORE, MF), sul sito internet www.analysis.it e sull'Information Provider Thomson Financial (ticker: ITSLBOT).

Data-type: total return.

13.12 Periodo minimo raccomandato

10 anni.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere adatto per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 10 anni.

14.12 Profilo di rischio/rendimento del Fondo

- Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo

Il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo viene espresso tramite un indicatore sintetico calcolato secondo le indicazioni comunitarie vigenti.



Il Fondo è stato classificato nella categoria 6, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 15% e 25%.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR; la categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

- Grado di scostamento dal benchmark

Significativo.

Lo scostamento rispetto al benchmark è inteso in termini di rischiosità relativa ed è quindi misurato come volatilità della differenza tra i rendimenti del Fondo e quelli del benchmark (*Tracking Error Volatility*), nonché tenendo conto delle strategie di investimento adottate dal gestore.

15.12 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- a) **Categoria del Fondo**
Azionario Paesi Emergenti.
- b) **Principali tipologie di strumenti finanziari (*) e valuta di denominazione**
Investimento principale in titoli azionari denominati nelle valute dei Paesi Emergenti, in Dollari USA e in Euro. Investimento residuale in parti di OICR collegati e non collegati; residuale in depositi bancari.
- c) **Aree geografiche / mercati di riferimento**
Paesi Emergenti.
- d) **Categoria di emittenti**
Titoli di qualsiasi capitalizzazione di emittenti principalmente localizzati nei Paesi Emergenti. Diversificazione degli investimenti in tutti i settori economici.
- e) **Specifici fattori di rischio**
Rischio cambio - Normalmente non coperto.
Paesi Emergenti - Investimento principale in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
- f) **Utilizzo di strumenti derivati**
Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
- g) **Tecnica di gestione**
Processo di selezione degli strumenti finanziari
La Società di Gestione 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.
- h) **Destinazione dei proventi**
Il Fondo è di tipo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

(*) Rilevanza degli investimenti

Definizione	Controvalore investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	<10%

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione.

15.13 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- a) **Categoria del Fondo**
Bilanciato Obbligazionario.
- b) **Principali 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.
- c) **Aree geografiche / mercati di riferimento**
Area Euro per la componente obbligazionaria, Unione Europea, Nord America e Pacifico per la componente azionaria.
- d) **Categoria di emittenti**
Prevalentemente quote di OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia.
- e) **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.
- f) **Utilizzo di strumenti derivati**
Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
L'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento è previsto nella misura del 7% rispetto al valore netto complessivo del Fondo.
- g) **Tecnica di gestione**
Processo di selezione degli strumenti finanziari
La Società di Gestione adotta uno stile di gestione attivo. La Società di Gestione 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 Società di Gestione seleziona gli OICR che, in base alle caratteristiche di cui sopra, meglio rispondono allo scenario di mercato previsto.
- h) **Destinazione dei proventi**
Il Fondo è di tipo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

(*) Rilevanza degli investimenti

Definizione	Controvalore investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	<10%

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione.

B.14) Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi

Denominazione:	Allianz Multi50 Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano, specializzato nell'investimento in OICR, armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.
Data di istituzione del Fondo:	15/11/2000
Codice ISIN al portatore:	IT0003081525

11.14 Tipologia di gestione del Fondo

- Tipologia di gestione:
Market Fund
- Valuta di denominazione:
Euro.

12.14 Parametro di riferimento (c.d. "benchmark")

L'investimento di un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il c.d. "benchmark", ossia un parametro di riferimento elaborato da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individua il profilo di rischio dell'investimento nonché le opportunità e l'andamento del mercato in cui tipicamente è investito il Fondo.

Il benchmark con cui confrontare la politica di investimento del Fondo è il seguente:

50% MSCI World Index + 50% ML Emu Direct Government Index.

Il primo, è l'indice rappresentativo dei principali mercati azionari internazionali; il secondo, è l'indice rappresentativo del mercato dei Titoli di Stato denominati in Euro. I flussi di cedole ed altri diritti sono incorporati nel valore del benchmark.

Le informazioni relative all'indice MSCI World sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e internazionali (Il Sole 24 ORE, Financial Times), alla pagina internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSWRLD\$). Data-type: total return - dividendi netti.

Le informazioni relative all'indice ML Emu Direct Government Bond sono reperibili sul sito internet www.mlindex.ml.com e sull'Information Provider Bloomberg (ticker: EG00). Data-type: total return.

13.14 Periodo minimo raccomandato

8 anni.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere adatto per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 8 anni.

14.14 Profilo di rischio/rendimento del Fondo

- Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo

Il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo viene espresso tramite un indicatore sintetico calcolato secondo le indicazioni comunitarie vigenti.



Il Fondo è stato classificato nella categoria 4, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 5% e 10%.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR; la categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

- Grado di scostamento dal benchmark
Significativo.

Lo scostamento rispetto al benchmark è inteso in termini di rischiosità relativa ed è quindi misurato come volatilità della differenza tra i rendimenti del Fondo e quelli del benchmark (*Tracking Error Volatility*), nonché tenendo conto delle strategie di investimento adottate dal gestore.

15.14 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- a) **Categoria del Fondo**
Bilanciato.
- b) **Principali 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.
- c) **Aree geografiche / mercati di riferimento**
Area Euro per la componente obbligazionaria, Unione Europea, Nord America e Pacifico per la componente azionaria.
- d) **Categoria di emittenti**
Prevalentemente quote di OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia.
- e) **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.
- f) **Utilizzo di strumenti derivati**
Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
L'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento è previsto nella misura del 22% rispetto al valore netto complessivo del Fondo.
- g) **Tecnica di gestione**
Processo di selezione degli strumenti finanziari
La Società di Gestione adotta uno stile di gestione attivo. La Società di Gestione 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 Società di Gestione seleziona gli OICR che, in base alle caratteristiche di cui sopra, meglio rispondono allo scenario di mercato previsto.
- h) **Destinazione dei proventi**
Il Fondo è di tipo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

(*) Rilevanza degli investimenti

Definizione	Controvalore investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	<10%

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione.

B.15) Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi

Denominazione:	Allianz Multi90 Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano, specializzato nell'investimento in OICR, armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.
Data di istituzione del Fondo:	15/11/2000
Codice ISIN al portatore:	IT0003081574

11.15 Tipologia di gestione del Fondo

- Tipologia di gestione:**
Market Fund
- Valuta di denominazione:**
Euro.

12.15 Parametro di riferimento (c.d. "benchmark")

L'investimento di un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il c.d. "benchmark", ossia un parametro di riferimento elaborato da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individua il profilo di rischio dell'investimento nonché le opportunità e l'andamento del mercato in cui tipicamente è investito il Fondo.

Il *benchmark* con cui confrontare la politica di investimento del Fondo è il seguente:

90% MSCI World Index + 10% ML Euro Libid 3M CM Index.

Il primo, è l'indice rappresentativo dei principali mercati azionari internazionali; il secondo, è l'indice rappresentativo del mercato monetario dell'Euro. I flussi di cedole ed altri diritti sono incorporati nel valore del *benchmark*.

Le informazioni relative all'indice MSCI World sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e internazionali (Il Sole 24 ORE, Financial Times), alla pagina internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSWRLD\$).

Data-type: total return - dividendi netti.

Le informazioni relative all'indice ML Euro Libid 3M CM sono reperibili sul sito internet www.mlindex.ml.com e sull'Information Provider Thomson Financial (ticker: MLED3CE).

Data-type: total return.

13.15 Periodo minimo raccomandato

10 anni.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere adatto per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 10 anni.

14.15 Profilo di rischio/rendimento del Fondo

- Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo**

Il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo viene espresso tramite un indicatore sintetico calcolato secondo le indicazioni comunitarie vigenti.



Il Fondo è stato classificato nella categoria 5, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 10% e 15%.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR; la categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

- Grado di scostamento dal benchmark**

Significativo.

Lo scostamento rispetto al *benchmark* è inteso in termini di rischiosità relativa ed è quindi misurato come volatilità della differenza tra i rendimenti del Fondo e quelli del *benchmark* (*Tracking Error Volatility*), nonché tenendo conto delle strategie di investimento adottate dal gestore.

15.15 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- a) **Categoria del Fondo**
Azionario Internazionale.
- b) **Principali 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.
- c) **Aree geografiche / mercati di riferimento**
Area Euro per la componente obbligazionaria, Unione Europea, Nord America e Pacifico per la componente azionaria.
- d) **Categoria di emittenti**
Prevalentemente quote di OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia.
- e) **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 che investono in titoli di emittenti di Paesi Emergenti.
- f) **Utilizzo di strumenti derivati**
Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
L'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento è previsto nella misura del 25% rispetto al valore netto complessivo del Fondo.
- g) **Tecnica di gestione**
Processo di selezione degli strumenti finanziari
La Società di Gestione adotta uno stile di gestione attivo. La Società di Gestione 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 Società di Gestione seleziona gli OICR che, in base alle caratteristiche di cui sopra, meglio rispondono allo scenario di mercato previsto.
- h) **Destinazione dei proventi**
Il Fondo è di tipo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

(*) Rilevanza degli investimenti

Definizione	Controvalore investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	<10%

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione.

B.16) Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi

Denominazione:	Allianz MultiEuropa Fondo comune di investimento mobiliare aperto di diritto italiano, specializzato nell'investimento in OICR, armonizzato alla Direttiva 2009/65/CE.
Data di istituzione del Fondo:	27/06/2002
Codice ISIN al portatore:	IT0003397285

11.16 Tipologia di gestione del Fondo

- a) **Tipologia di gestione:**
Market Fund
- b) **Valuta di denominazione:**
Euro.

12.16 Parametro di riferimento (c.d. "benchmark")

L'investimento di un Fondo può essere valutato attraverso il confronto con il c.d. "benchmark", ossia un parametro di riferimento elaborato da soggetti terzi e di comune utilizzo, che individua il profilo di rischio dell'investimento nonché le opportunità e l'andamento del mercato in cui tipicamente è investito il Fondo.

Il *benchmark* con cui confrontare la politica di investimento del Fondo è il seguente:

90% MSCI Europe Index + 10% ML Euro Libid 3M CM Index.

Il primo, è l'indice rappresentativo dei principali mercati azionari europei; il secondo, è l'indice rappresentativo del mercato monetario dell'Euro. I flussi di cedole ed altri diritti sono incorporati nel valore del *benchmark*.

Le informazioni relative all'indice MSCI Europe sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e internazionali (Il Sole 24 ORE, Financial Times), alla pagina internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSEROP\$).

Data-type: total return - dividendi netti.

Le informazioni relative all'indice ML Euro Libid 3M CM sono reperibili sul sito internet www.mlindex.ml.com e sull'Information Provider Thomson Financial (ticker: MLED3CE).

Data-type: total return.

13.16 Periodo minimo raccomandato

10 anni.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere adatto per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 10 anni.

14.16 Profilo di rischio/rendimento del Fondo

- a) **Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo**

Il grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo viene espresso tramite un indicatore sintetico calcolato secondo le indicazioni comunitarie vigenti.



Il Fondo è stato classificato nella categoria 5, in quanto la variabilità dei rendimenti settimanali conseguiti negli ultimi 5 anni è compresa tra 10% e 15%.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR; la categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e quindi la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

- b) **Grado di scostamento dal benchmark**

Significativo.

Lo scostamento rispetto al *benchmark* è inteso in termini di rischiosità relativa ed è quindi misurato come volatilità della differenza tra i rendimenti del Fondo e quelli del *benchmark* (*Tracking Error Volatility*), nonché tenendo conto delle strategie di investimento adottate dal gestore.

15.16 Politica di investimento e rischi specifici del Fondo

- a) **Categoria del Fondo**
Azionario Europa.
- b) **Principali 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.
- c) **Aree geografiche / mercati di riferimento**
Unione Europea.
- d) **Categoria di emittenti**
Prevalentemente quote di OICR armonizzati ed autorizzati al collocamento in Italia.
- e) **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.
- f) **Utilizzo di strumenti derivati**
Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
L'utilizzo di strumenti finanziari derivati con finalità di investimento è previsto nella misura del 15% rispetto al valore netto complessivo del Fondo.
- g) **Tecnica di gestione**
Processo di selezione degli strumenti finanziari
La Società di Gestione adotta uno stile di gestione attivo. La Società di Gestione 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 Società di Gestione seleziona gli OICR che, in base alle caratteristiche di cui sopra, meglio rispondono allo scenario di mercato previsto.
- h) **Destinazione dei proventi**
Il Fondo è di tipo ad accumulazione dei proventi. Pertanto, i proventi realizzati non vengono distribuiti ai Partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio del Fondo.

Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

(*) Rilevanza degli investimenti

Definizione	Controvalore investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% ed il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% ed il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% ed il 30%
Residuale	<10%

I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali dei Fondi, posti i limiti definiti nel Regolamento di Gestione.

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

16. Oneri a carico del sottoscrittore e oneri a carico dei Fondi

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore da quelli che incidono indirettamente sul sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente al Fondo.

Ad eccezione del Fondo Allianz Liquidità che ha due classi di quote ("A" e "B"), che si differenziano per un diverso regime commissionale e per importi minimi iniziali e successivi di sottoscrizione, i Fondi di cui al presente Prospetto non sono caratterizzati dalla presenza di differenti classi di quote.

16.1 Oneri a carico del sottoscrittore

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 (PIC) effettuati in tutti i Fondi ad eccezione di Allianz Liquidità grava una commissione di sottoscrizione calcolata applicando all'importo lordo del versamento la percentuale risultante dalla tabella seguente:

Importo totale versato	Commissione
Inferiore a 25.000 Euro	3,0%
Pari o superiore a 25.000 Euro ma inferiore a 50.000 Euro	2,5%
Pari o superiore a 50.000 Euro ma inferiore a 100.000 Euro	2,0%
Pari o superiore a 100.000 Euro ma inferiore a 150.000 Euro	1,5%
Pari o superiore a 150.000 Euro	1,0%

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 italiani di Allianz Global Investors GmbH. A tal fine verranno considerati i versamenti effettuati in qualsiasi classe o Fondo, purché intestati ai medesimi Partecipanti, al netto di eventuali rimborsi.

a.b) Sui versamenti effettuati mediante adesione ad un Piano di Accumulo (PAC) grava una commissione di sottoscrizione calcolata sul valore complessivo del Piano applicando la percentuale risultante dalla tabella sotto riportata:

Valore complessivo del Piano	Commissione Totale
Inferiore a 25.000 Euro	3,0%
Pari o superiore a 25.000 Euro ma inferiore a 50.000 Euro	2,5%
Pari o superiore a 50.000 Euro ma inferiore a 100.000 Euro	2,0%
Pari o superiore a 100.000 Euro ma inferiore a 150.000 Euro	1,5%
Pari o superiore a 150.000 Euro	1,0%

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.

b) Commissione di passaggio tra Fondi

Alle operazioni di passaggio tra Fondi viene applicata una commissione di passaggio pari all'1% dell'importo trasferito, con un massimo di 500 Euro.

c) Diritti fissi

c.a) All'atto della sottoscrizione: un diritto fisso di 2 Euro per ogni Fondo o Comparto sottoscritto 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.

c.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 rimborsi automatici effettuati nell'ambito del Servizio EasyPlan.

- c.c) La Società di Gestione tratterrà la somma di 50 Euro per ogni certificato nominativo emesso, nonché le spese sostenute per l'eventuale invio del certificato emesso.
- c.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 Società di Gestione contestualmente all'invio della richiesta.

16.2 Oneri addebitati al Fondo

16.2.1 Oneri di gestione

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

a) Provvigione di gestione

Rappresenta il compenso per la Società di Gestione 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 Global Strategy 15, Allianz Global Strategy 30 e Allianz Global Strategy 70:

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) e si tiene opportunamente conto delle modifiche intervenute di tempo in tempo nel trattamento fiscale dei Fondi.

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 Global Strategy 15, 7,5% per Allianz Global Strategy 30, 10% per Allianz Global Strategy 70 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 Società di Gestione*: la provvigione di incentivo eventualmente maturata in ciascun Giorno Rilevante è addebitata nel medesimo giorno dalla Società di Gestione al patrimonio del Fondo al fine della determinazione del relativo valore. La Società di Gestione 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 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, 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 Società di Gestione 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 15 ma viene calcolato senza ipotizzare il reinvestimento di dividendi (indici *price index*). In tal modo aumentano per la Società di Gestione 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	Provvigione di incentivo annua
Allianz Obbligazionario Flessibile	1,20%	non prevista
Allianz Liquidità classe A	0,60%	non prevista
Allianz Liquidità classe B	0,30%	non prevista
Allianz Reddito Euro	1,20%	non prevista

Fondi	Provvigione di gestione annua	Provvigione di incentivo annua
Allianz Reddito Globale	1,50%	non prevista
Allianz Global Strategy 15	1,70%	5%
Allianz Global Strategy 30	1,90%	7,5%
Allianz Global Strategy 70	2,10%	10%
Allianz Azioni Italia All Stars	2,35%	25%
Allianz Azioni America	2,25%	25%
Allianz Azioni Europa	2,25%	25%
Allianz Azioni Pacifico	2,25%	25%
Allianz Azioni Paesi Emergenti	2,25%	25%

Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi	Provvigione di gestione annua	Provvigione di incentivo annua
Allianz Multi20	1,60%	non prevista
Allianz Multi50	2,10%	non prevista
Allianz Multi90	2,60%	non prevista
Allianz MultiEuropa	2,60%	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 2,50%. 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 Società di Gestione 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 Società di Gestione 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 Società di Gestione 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	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 <i>benchmark</i> 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 <i>fee cap</i>

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 (HWM)	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

16.2.2 Altri oneri

Fermi restando gli oneri di gestione indicati al punto 16.2.1, sono a carico dei Fondi anche i seguenti oneri:

- il compenso dovuto alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, comprensivo anche del compito di provvedere al calcolo del valore della quota; la misura massima di tale compenso è 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 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 Società di Gestione è tenuta a versare annualmente alla Consob per ciascun Fondo.

Le commissioni di negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

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

17. Agevolazioni finanziarie

Sulla base di specifici accordi tra la Società di Gestione 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 passaggio tra Fondi, nonché le eventuali spese per diritti fissi, previste per i Fondi di cui al presente Prospetto.
2. A favore dei c.d. operatori qualificati, di cui alla vigente normativa, escluse le persone fisiche - che abbiano stipulato con la Società di Gestione 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. Tale retrocessione potrà essere riconosciuta qualora i suddetti operatori qualificati abbiano sottoscritto le quote dei Fondi direttamente presso la Società di Gestione, o per il tramite di uno dei soggetti collocatori.

18. Servizi/Prodotti aggiuntivi abbinati alla sottoscrizione dei Fondi

Non sono previsti servizi/prodotti abbinati alla sottoscrizione di quote dei Fondi di cui al presente Prospetto.

19. Regime fiscale

Regime fiscale dei Fondi

I redditi del Fondo sono esenti dalle imposte sui redditi e dall'IRAP. Il Fondo percepisce i redditi di capitale al lordo delle ritenute e delle imposte sostitutive applicabili, tranne talune eccezioni. In particolare, il Fondo rimane soggetto alla ritenuta alla fonte sugli interessi e altri proventi delle obbligazioni, titoli similari e cambiali finanziarie non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione degli Stati membri dell'Unione europea (UE) e degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo (SEE) inclusi nella lista degli Stati che consentono un adeguato scambio di informazioni (c.d. *white list*) emessi da società residenti non quotate nonché alla ritenuta sui proventi dei titoli atipici.

Il regime di tassazione dei Partecipanti

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo è applicata una ritenuta del 26 per cento. La ritenuta è applicata sull'ammontare dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo e sull'ammontare dei proventi compresi nella differenza tra il valore di rimborso, liquidazione o cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime, al netto del 51,92 per cento della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri inclusi nella *white list* e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50 per cento). I proventi riferibili ai titoli pubblici italiani e esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella *white list*), nei titoli medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle quote ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo sulla base di tale prospetto. A tali fini, la Società di Gestione fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Relativamente alle quote detenute al 30 giugno 2014, sui proventi realizzati in sede di rimborso, cessione o liquidazione delle quote e riferibili ad importi maturati alla predetta data si applica la ritenuta nella misura del 20 per cento (in luogo di quella del 26 per cento). In tal caso, la base imponibile dei redditi di capitale è determinata al netto del 37,5 per cento della quota riferibile ai titoli pubblici italiani e esteri.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione delle quote da un Comparto ad altro Comparto del medesimo Fondo.

La ritenuta è altresì applicata nell'ipotesi di trasferimento delle quote a rapporti di custodia, amministrazione o gestione intestati a soggetti diversi dagli intestatari dei rapporti di provenienza, anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi a quote comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita nonché sui proventi percepiti da soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni e da altri organismi di investimento italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le quote siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati nonché da enti non commerciali, alle perdite derivanti dalla partecipazione al Fondo si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del d.lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. E' fatta salva la facoltà del Cliente di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 51,92 per cento del loro ammontare.

Nel caso in cui le quote siano oggetto di donazione o di altro atto di liberalità, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le quote siano oggetto di successione ereditaria non concorre alla formazione della base imponibile, ai fini dell'imposta di successione, la parte di valore delle quote corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato e ad essi assimilati, detenuti dal Fondo alla data di apertura della successione. A tali fini, la Società di Gestione fornirà le indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del Fondo.

Foreign Account Tax Compliance Act ("FATCA")

Dal 1° luglio 2014 è in vigore la normativa statunitense sui *Foreign Account Tax Compliance Act* ("FATCA"), che prevede determinati obblighi di comunicazione a carico delle istituzioni finanziarie non statunitensi, pena l'applicazione di un prelievo alla fonte del 30% su determinati redditi di fonte statunitense ("*withholdable payments*") da esse ricevuti.

Il 10 gennaio 2014 l'Italia ha sottoscritto con il Governo degli USA un accordo intergovernativo del tipo modello IGA 1 per migliorare la *tax compliance* internazionale e per applicare la normativa FATCA.

In virtù di tale accordo le istituzioni finanziarie residenti in Italia, inclusi gli OICR ivi istituiti, sono tenute ad acquisire dai propri clienti determinate informazioni in relazione ai conti finanziari, incluse le quote o azioni di OICR sottoscritte e/o acquistate, e a comunicare

annualmente all'Agenzia delle Entrate i dati relativi ai conti che risultino detenuti da determinati investitori statunitensi ("*specified U.S. persons*"), da entità non finanziarie passive ("*passive NFFEs*") controllate da uno o più dei predetti investitori nonché i pagamenti effettuati a istituzioni finanziarie non statunitensi che non rispettino la normativa FATCA ("*non-participating FFIs*"). L'Agenzia delle Entrate provvede, a sua volta, a trasmettere le suddette informazioni all'Autorità statunitense (*Internal Revenue Service - IRS*).

Limitazioni all'investimento da parte di soggetti statunitensi

Le quote dei Fondi e dei Comparti di cui al presente Prospetto non sono registrate presso la *Securities and Exchange Commission* (SEC) degli Stati Uniti d'America (di seguito USA) ai sensi dello *United States Securities Act* del 1933, né ai sensi dell'*Investment Company Act* del 1940. Le quote dei Fondi e dei Comparti di cui al presente Prospetto non possono essere offerte negli USA a soggetti statunitensi (come di seguito definiti) o acquistate o detenute a qualsiasi titolo da questi ultimi.

Le quote dei Fondi e dei Comparti di cui al presente Prospetto non possono in ogni caso essere offerte e vendute a soggetti statunitensi, e cioè a residenti (persone fisiche o giuridiche) e/o a cittadini degli USA o dei suoi territori e/o a US Person come definite nella *Rule 902 del Regulation S under the Securities Act of 1933*^(*), né costoro (soggetti statunitensi, e cioè residenti e/o cittadini USA e/o US person) possono sottoscrivere, acquistare o detenere a qualsiasi titolo le quote dei Fondi e dei Comparti di cui al presente Prospetto.

I richiedenti potrebbero dover dichiarare di non essere soggetti statunitensi come sopra definiti, e di non acquistare o detenere a qualsiasi titolo le quote per conto di soggetti statunitensi, né di venderle a soggetti statunitensi.

(*) La *Rule 902 del Regulation S under the Securities Act of 1933* definisce una US person come:

1. ogni persona fisica residente negli USA;
2. ogni *partnership*, ente o persona giuridica organizzato e costituito in base alle leggi degli USA;
3. ogni bene/diritto/proprietà ("*estate*") che abbia un esecutore o amministratore che sia una US person;
4. ogni trust che abbia un trustee che sia una US person;
5. ogni agenzia o succursale di entità estere situate negli USA;
6. ogni conto non discrezionale o conto simile (differente da bene/diritto/proprietà ("*estate*") o trust) tenuto da un *dealer* o altro fiduciario per il beneficio o per il conto di una US person;
7. ogni conto discrezionale o conto simile (differente da bene/diritto/proprietà ("*estate*") o trust) tenuto da un dealer o altro fiduciario organizzato, costituito, o (se individuo) residente negli USA; e
8. ogni *partnership*, ente o persona giuridica se:
 1. organizzata e costituita in base alle leggi di una giurisdizione straniera; e
 2. costituita da una US person principalmente con lo scopo di investire in titoli non registrati in base all'Act del 1933, a meno che non sia organizzato o costituito, e posseduto, da investitori accreditati, che non siano persone fisiche, bene/diritto/proprietà o trust.

D) Informazioni sulle modalità di sottoscrizione/rimborso

20. Modalità di sottoscrizione delle quote

Una volta individuato il Fondo o i Fondi in cui si vuole investire, bisogna prendere contatto con la Società di Gestione 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)** - 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 15.000 Euro. L'importo minimo di eventuali versamenti successivi, effettuati a fronte del medesimo modulo di sottoscrizione, deve essere di 2.500 Euro.
- **Piani di Accumulo (PAC)** - non prevista per i Fondi Allianz Liquidità, Allianz Obbligazionario Flessibile e Allianz MultiPartner 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 Obbligazionario Flessibile o Allianz Liquidità da destinare all'investimento in altri Fondi.

Nel caso di sottoscrizioni effettuate tramite soggetti collocatori la Società di Gestione 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 Società di Gestione 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 Società di Gestione 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);
- 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.

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

21. 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 Società di Gestione o in forma libera, va inoltrata dall'investitore ad uno dei soggetti preposti al collocamento o alla stessa Società di Gestione. La Società di Gestione 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.

Per la descrizione delle modalità di rimborso si rinvia alla Sezione VI. Rimborso delle quote, della Parte C) del Regolamento. Per gli oneri applicabili si rinvia alla Sezione C) paragrafo 16.1 del presente Prospetto.

22. 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 stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al Fondo oggetto della sottoscrizione. Alle operazioni successive effettuate fuori sede non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore. Alle operazioni successive o di passaggio tra Fondi vengono applicati gli oneri previsti alla Sezione C) paragrafo 16.1 lett. a) e b) del presente Prospetto.

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 sottoscrizione da parte dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione avverrà trascorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla Società di Gestione o ai soggetti incaricati del collocamento. La sospensiva di sette giorni non si applica alle successive sottoscrizioni dei Fondi disciplinati nel Regolamento Unico di Gestione e riportati nel Prospetto (o ivi successivamente inseriti), a condizione che al Partecipante sia stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al Fondo oggetto della sottoscrizione.

23. Procedure di Sottoscrizione, Rimborso e Conversione (c.d. Switch) 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 Società di Gestione 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.

Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto, ai sensi dell'art. 67-undecies del D. Lgs. 206/2005 e successive modificazioni ed integrazioni, nonché le modalità alternative per impartire disposizioni in caso di temporaneo non funzionamento del sistema internet.

I collocatori che utilizzano tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nel precedente paragrafo 4.

L'utilizzo di internet garantisce in ogni caso al sottoscrittore la possibilità di acquisire il Prospetto e il KIID nonché gli altri documenti indicati nel medesimo Prospetto su supporto duraturo.

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. A tali operazioni non si applica la sospensiva di 7 giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

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 nella Sezione C) del Prospetto o nel KIID. 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 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.

I collocatori che utilizzano tecniche di comunicazione a distanza per il collocamento delle quote dei Fondi sono comunque tenuti al rispetto delle norme di legge e regolamentari applicabili all'attività di collocamento e agli obblighi prevista dal regolamento Consob 16190/2007 e successive modifiche e integrazioni.

E) Informazioni Aggiuntive

24. Valorizzazione dell'investimento

Il valore unitario della quota di ciascun Fondo è calcolato giornalmente e pubblicato con la medesima cadenza sul quotidiano "Il Sole 24 ORE" con indicazione della relativa data di riferimento. Il valore unitario delle quote può altresì essere rilevato sul sito internet www.allianzgifondi.it.

Per ulteriori informazioni circa le modalità e i criteri di calcolo, si rinvia al Regolamento di Gestione.

25. Informativa ai Partecipanti

La Società di Gestione o i soggetti collocatori inviano annualmente ai Partecipanti le informazioni relative ai dati periodici di rischio/rendimento dei Fondi, nonché ai costi sostenuti dai Fondi riportate nella Parte II del Prospetto e nel KIID.

La documentazione aggiornata è altresì disponibile sul sito della Società di Gestione all'indirizzo www.allianzgifondi.it.

26. Ulteriore informativa disponibile

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

- a) il KIID di tutti i Fondi disciplinati dal Regolamento Unico di Gestione a cui si riferisce il presente Prospetto e per i quali non è prevista la consegna obbligatoria all'investitore;
- b) il Prospetto;
- c) il Regolamento Unico di Gestione;
- d) gli ultimi documenti contabili redatti (rendiconto e relazione semestrale, se successiva) di tutti i Fondi offerti con il presente Prospetto;
- e) nel caso in cui il Partecipante non abbia ritirato i certificati, la Società di Gestione 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.

I documenti contabili dei Fondi sono altresì disponibili presso la Succursale in Italia della Società di Gestione e sul suo sito internet, nonché presso 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 Succursale in Italia della Società di Gestione (Via Durini, 1 - 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 potrà essere inviata, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

Dichiarazione di responsabilità

Allianz Global Investors GmbH, Succursale in Italia si assume la responsabilità della veridicità e completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante
Dr. Alberto D'Avenia

PARTE II DEL PROSPETTO

ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI DEI FONDI

Data di deposito in Consob della Parte II: 17 febbraio 2015

Data di validità della Parte II: dal 18 febbraio 2015

Fondi comuni di investimento mobiliare aperti di diritto italiano:

Allianz Liquidità *classe A - classe B*

Allianz Obbligazionario Flessibile

Allianz Reddito Euro

Allianz Reddito Globale

Allianz Global Strategy 15

Allianz Global Strategy 30

Allianz Global Strategy 70

Allianz Azioni Italia All Stars

Allianz Azioni Europa

Allianz Azioni America

Allianz Azioni Pacifico

Allianz Azioni Paesi Emergenti

Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi:

Allianz Multi20

Allianz Multi50

Allianz Multi90

Allianz MultiEuropa

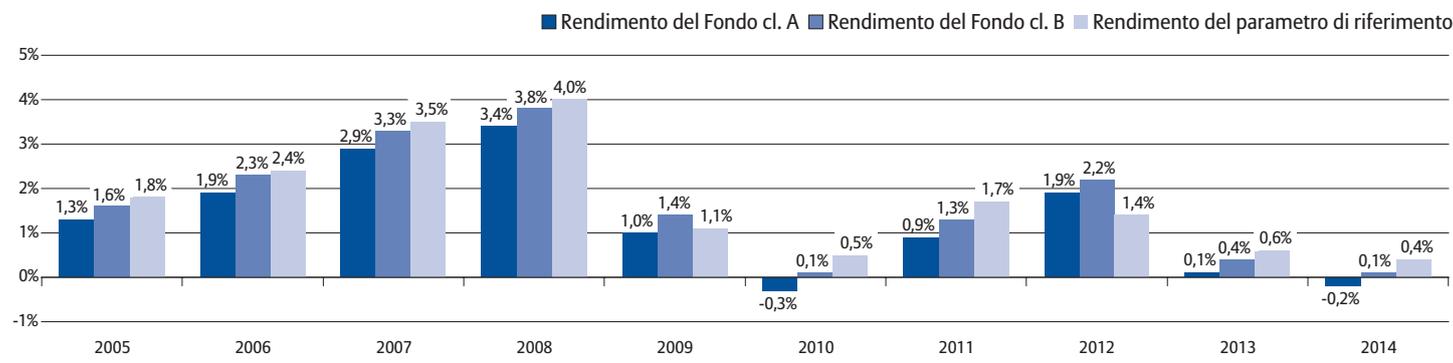
Allianz Liquidità classe A - classe B

1. Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Fondo di Mercato Monetario

Benchmark: 100% ML Euro Government Bill Index

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore nonché, a far data dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico di quest'ultimo. La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. I rendimenti del benchmark fino al 30 giugno 2011 sono riportati al netto degli oneri fiscali e al lordo dal 1° luglio 2011. A seguito di alcune modifiche di *pricing* deliberate dalla Società di Gestione in data 28 ottobre 2011, è venuta meno la "classe di quote AT" caratterizzata dall'applicazione di commissioni di rimborso. Conseguentemente, i dati di rischio/rendimento ed i costi del Fondo, per l'anno 2011, riflettono la suddetta variazione.

Inizio collocamento	26/04/2004
Durata del Fondo	31/12/2025
Valuta di denominazione	Euro
Patrimonio netto al 31/12/14	189,27 milioni di euro
Valore quota classe A al 31/12/14	5,730 euro
Valore quota classe B al 31/12/14	5,940 euro

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 16.1 e 16.2 della Parte I del Prospetto

Anno	Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo
2014	100%	Classe A 70,00% Classe B 50,00%	non previste

2. Costi e spese sostenuti dal Fondo

Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti - classe A	0,65%
Spese correnti - classe B	0,35%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	non previste

Le spese correnti sostenute dal Fondo sono state calcolate secondo criteri stabiliti dalle disposizioni comunitarie vigenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi.

Allianz Obbligazionario Flessibile

1. Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

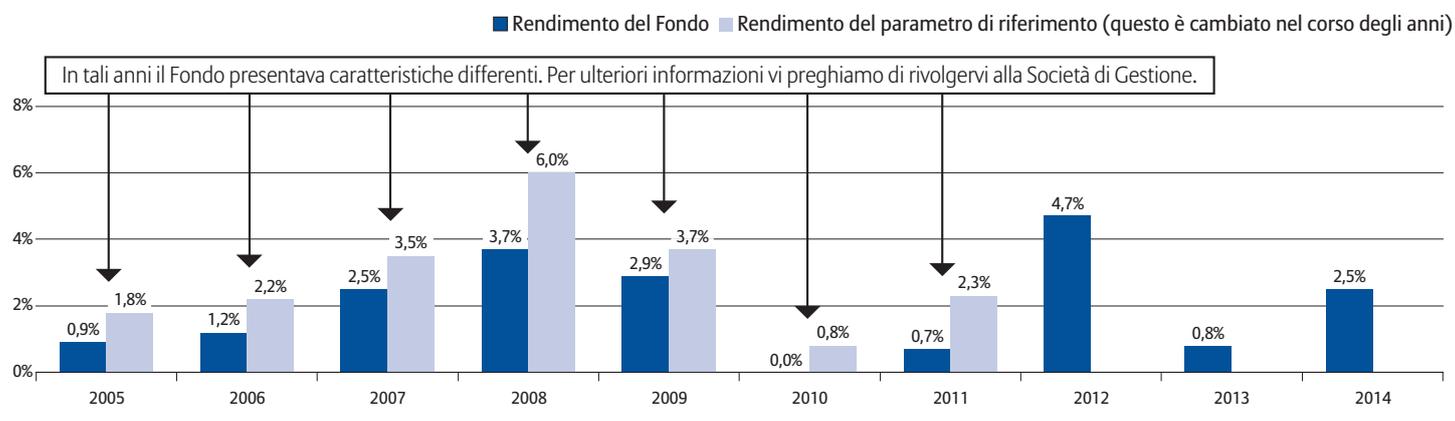
Fondo Obbligazionario Flessibile

Nessun benchmark: la flessibilità di gestione del Fondo, non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del benchmark, è stata individuata la misura di rischio di seguito indicata: Value at Risk (VaR) calcolato su un orizzonte temporale di un mese e con un intervallo di confidenza del 99%.

Misura di rischio ex ante (VaR, 1 mese, 99%) -1,50%

Misura di rischio ex post * -0,56%

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore nonché, a far data dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico di quest'ultimo. La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. A far data dal 1° luglio 2011 la politica di investimento del Fondo è stata modificata in modo significativo. I rendimenti del benchmark fino al 30 giugno 2011 sono riportati al netto degli oneri fiscali e al lordo dal 1° luglio 2011.

Inizio collocamento	11/07/1988
Durata del Fondo	31/12/2025
Valuta di denominazione	Euro
Patrimonio netto al 31/12/14	381,46 milioni di euro
Valore quota al 31/12/14	17,187 euro

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 16.1 e 16.2 della Parte I del Prospetto

Anno	Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo
2014	100%	70,00%	non previste

2. Costi e spese sostenuti dal Fondo

Spese prelevate dal Fondo in un anno

Spese correnti 1,25%

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento non previste

Le spese correnti sostenute dal Fondo sono state calcolate secondo criteri stabiliti dalle disposizioni comunitarie vigenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi.

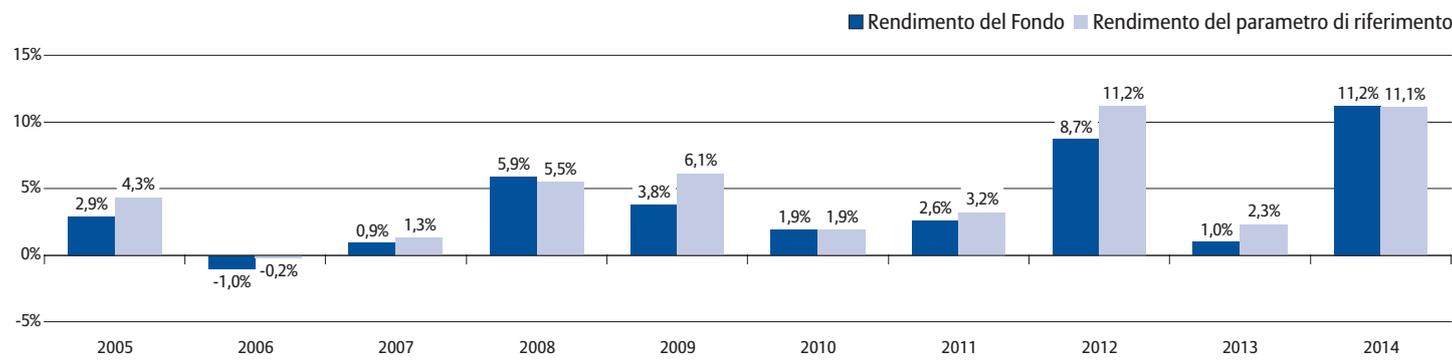
Allianz Reddito Euro

1. Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Fondo Obbligazionario Euro Governativo Medio/Lungo Termine

Benchmark: 100% ML EMU Large Cap Investment Grade

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore nonché, a far data dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico di quest'ultimo. La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. I rendimenti del benchmark fino al 30 giugno 2011 sono riportati al netto degli oneri fiscali e al lordo del 1° luglio 2011. A seguito di alcune modifiche di *pricing* deliberate dalla Società di Gestione in data 28 ottobre 2011, sono venute meno le classi di quote che caratterizzavano l'offerta del Fondo. Conseguentemente, i dati di rischio/rendimento ed i costi del Fondo, per l'anno 2011, riflettono le suddette variazioni.

Inizio collocamento	21/06/1984
Durata del Fondo	31/12/2025
Valuta di denominazione	Euro
Patrimonio netto al 31/12/14	720,50 milioni di euro
Valore quota al 31/12/14	40,695 euro

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 16.1 e 16.2 della Parte I del Prospetto

Anno	Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo
2014	100%	70,00%	non previste

2. Costi e spese sostenuti dal Fondo

Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	1,25%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	non previste

Le spese correnti sostenute dal Fondo sono state calcolate secondo criteri stabiliti dalle disposizioni comunitarie vigenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi.

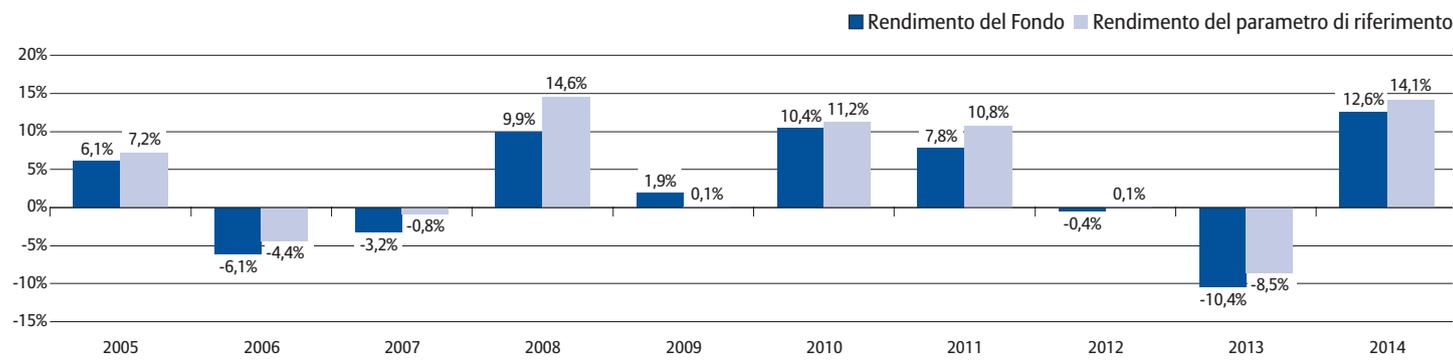
Allianz Reddito Globale

1. Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Fondo Obbligazionario Internazionale Governativo

Benchmark: 100% ML Global Government Bond II

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore nonché, a far data dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico di quest'ultimo. La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. I rendimenti del benchmark fino al 30 giugno 2011 sono riportati al netto degli oneri fiscali e al lordo dal 1° luglio 2011. A seguito di alcune modifiche di *pricing* deliberate dalla Società di Gestione in data 28 ottobre 2011, sono venute meno le classi di quote che caratterizzavano l'offerta del Fondo. Conseguentemente, i dati di rischio/rendimento ed i costi del Fondo, per l'anno 2011, riflettono le suddette variazioni.

Inizio collocamento	11/07/1988
Durata del Fondo	31/12/2025
Valuta di denominazione	Euro
Patrimonio netto al 31/12/14	68,83 milioni di euro
Valore quota al 31/12/14	17,737 euro

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 16.1 e 16.2 della Parte I del Prospetto

Anno	Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo
2014	100%	70,00%	non previste

2. Costi e spese sostenuti dal Fondo

Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	1,58%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	non previste

Le spese correnti sostenute dal Fondo sono state calcolate secondo criteri stabiliti dalle disposizioni comunitarie vigenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi.

Allianz Global Strategy 15

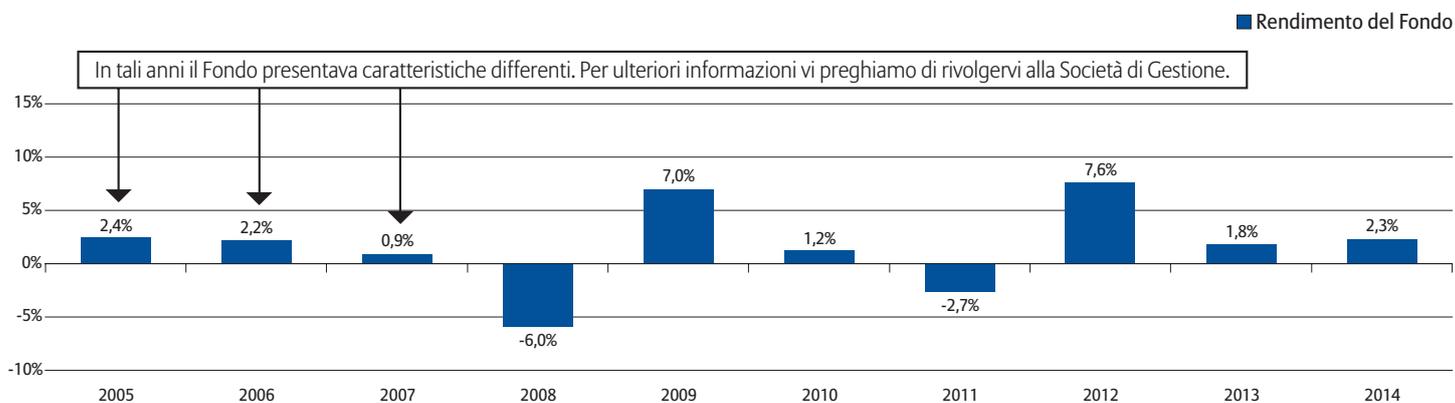
1. Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Fondo Flessibile

Nessun benchmark: la flessibilità di gestione del Fondo, non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del benchmark, è stata individuata la misura di rischio di seguito indicata: Value at Risk (VaR) calcolato su un orizzonte temporale di un mese e con un intervallo di confidenza del 99%.

Misura di rischio ex ante (VaR, 1 mese, 99%)	-3,50%
Misura di rischio ex post *	-1,30%

Rendimento annuo del Fondo



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

* La misura di rischio ex post è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'un per cento dei peggiori risultati.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore nonché, a far data dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico di quest'ultimo. A seguito di alcune modifiche di *pricing* deliberate dalla Società di Gestione in data 28 ottobre 2011, sono venute meno le classi di quote che caratterizzavano l'offerta del Fondo. Conseguentemente, i dati di rischio/rendimento ed i costi del Fondo, per l'anno 2011, riflettono le suddette variazioni.

Inizio collocamento	01/10/2004
Durata del Fondo	31/12/2025
Valuta di denominazione	Euro
Patrimonio netto al 31/12/14	312,95 milioni di euro
Valore quota al 31/12/14	5,866 euro

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 16.1 e 16.2 della Parte I del Prospetto

Anno	Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo
2014	100%	70,00%	70,00%

2. Costi e spese sostenuti dal Fondo

Spese prelevate dal Fondo in un anno

Spese correnti	1,74%
----------------	-------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	5,00% annuo dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota rispetto all'High Watermark Assoluto, cioè il valore più elevato registrato dalla quota medesima nell'arco temporale precedente la data di rilevazione. Nell'esercizio chiuso al 31/12/2014 la commissione è stata pari a 0,12%.
----------------------------------	--

Le spese correnti sostenute dal Fondo sono state calcolate secondo criteri stabiliti dalle disposizioni comunitarie vigenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi.

Allianz Global Strategy 30

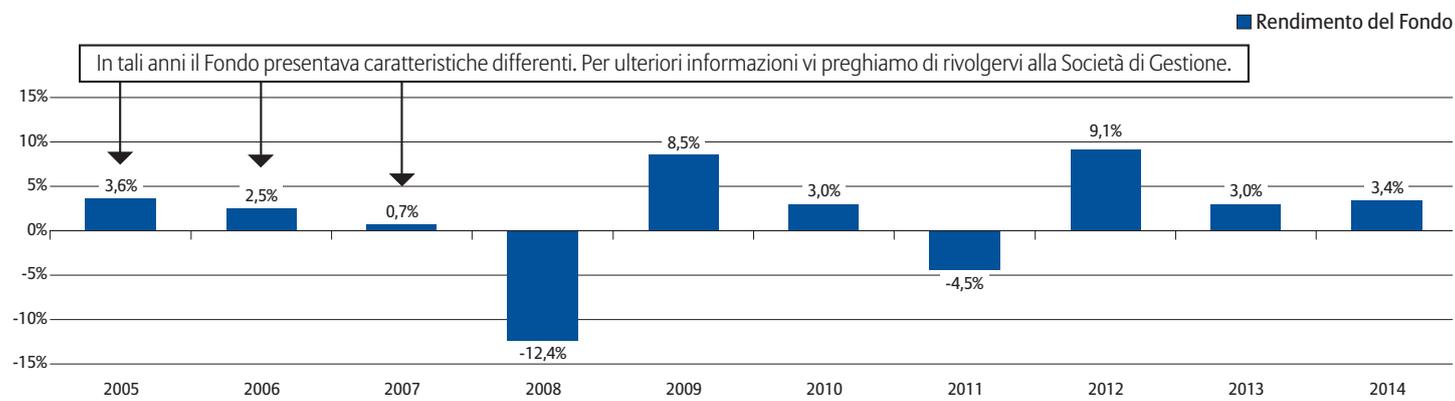
1. Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Fondo Flessibile

Nessun benchmark: la flessibilità di gestione del Fondo, non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del benchmark, è stata individuata la misura di rischio di seguito indicata: Value at Risk (VaR) calcolato su un orizzonte temporale di un mese e con un intervallo di confidenza del 99%.

Misura di rischio ex ante (VaR, 1 mese, 99%)	-3,50%
Misura di rischio ex post *	-2,26%

Rendimento annuo del Fondo



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

* La misura di rischio ex post è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'un per cento dei peggiori risultati.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore nonché, a far data dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico di quest'ultimo. A seguito di alcune modifiche di *pricing* deliberate dalla Società di Gestione in data 28 ottobre 2011, sono venute meno le classi di quote che caratterizzavano l'offerta del Fondo. Conseguentemente, i dati di rischio/rendimento ed i costi del Fondo, per l'anno 2011, riflettono le suddette variazioni.

Inizio collocamento	01/10/2004
Durata del Fondo	31/12/2025
Valuta di denominazione	Euro
Patrimonio netto al 31/12/14	181,67 milioni di euro
Valore quota al 31/12/14	5,819 euro

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 16.1 e 16.2 della Parte I del Prospetto

Anno	Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo
2014	100%	70,00%	70,00%

2. Costi e spese sostenuti dal Fondo

Spese prelevate dal Fondo in un anno

Spese correnti	1,94%
----------------	-------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	7,50% annuo dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota rispetto all'High Watermark Assoluto, cioè il valore più elevato registrato dalla quota medesima nell'arco temporale precedente la data di rilevazione. Nell'esercizio chiuso al 31/12/2014 la commissione è stata pari a 0,27%.
----------------------------------	---

Le spese correnti sostenute dal Fondo sono state calcolate secondo criteri stabiliti dalle disposizioni comunitarie vigenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi.

Allianz Global Strategy 70

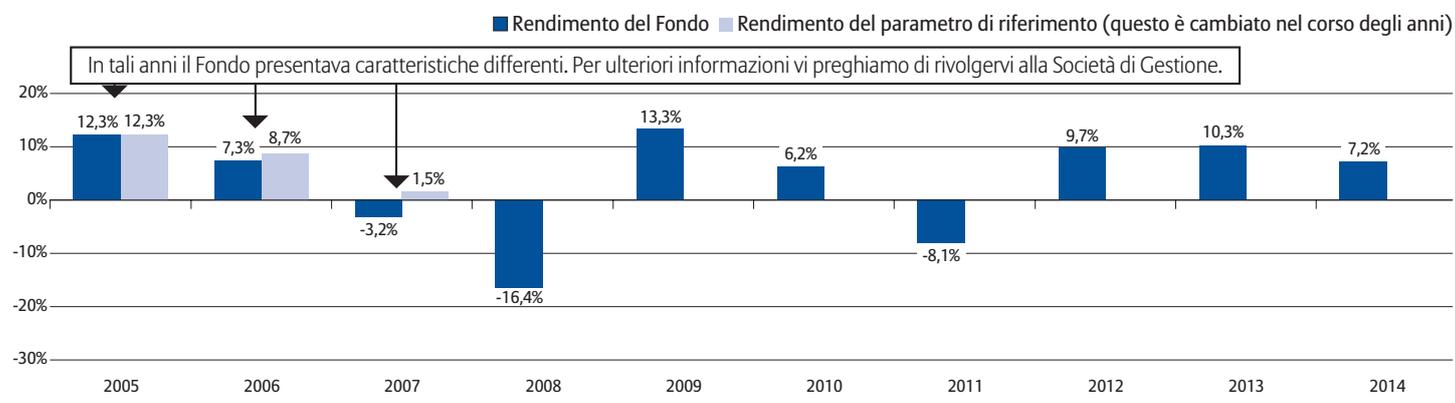
1. Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Fondo Flessibile

Nessun benchmark: la flessibilità di gestione del Fondo, non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del benchmark, è stata individuata la misura di rischio di seguito indicata: Value at Risk (VaR) calcolato su un orizzonte temporale di un mese e con un intervallo di confidenza del 99%.

Misura di rischio ex ante (VaR, 1 mese, 99%)	-6,50%
Misura di rischio ex post *	-5,09%

Rendimento annuo del Fondo



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

* La misura di rischio ex post è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'un per cento dei peggiori risultati.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore nonché, a far data dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico di quest'ultimo. A seguito di alcune modifiche di *pricing* deliberate dalla Società di Gestione in data 28 ottobre 2011, sono venute meno le classi di quote che caratterizzavano l'offerta del Fondo. Conseguentemente, i dati di rischio/rendimento ed i costi del Fondo, per l'anno 2011, riflettono le suddette variazioni.

Inizio collocamento	09/04/1985
Durata del Fondo	31/12/2025
Valuta di denominazione	Euro
Patrimonio netto al 31/12/14	344,25 milioni di euro
Valore quota al 31/12/14	33,884 euro

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 16.1 e 16.2 della Parte I del Prospetto

Anno	Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo
2014	100%	70,00%	70,00%

2. Costi e spese sostenuti dal Fondo

Spese prelevate dal Fondo in un anno

Spese correnti	2,14%
----------------	-------

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento	10,00% annuo dell'incremento percentuale registrato dal valore della quota rispetto all'High Watermark Assoluto, cioè il valore più elevato registrato dalla quota medesima nell'arco temporale precedente la data di rilevazione. Nell'esercizio chiuso al 31/12/2014 la commissione è stata pari a 0,76%.
----------------------------------	---

Le spese correnti sostenute dal Fondo sono state calcolate secondo criteri stabiliti dalle disposizioni comunitarie vigenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi.

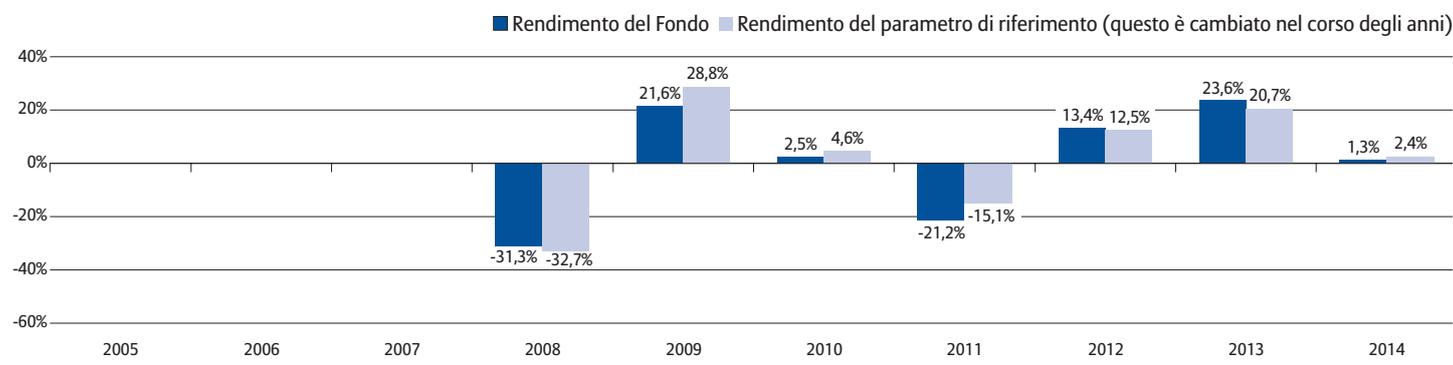
Allianz Azioni Italia All Stars

1. Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Fondo Azionario Italia

Benchmark: 95% FTSE Italia All-Shares Total Return + 5% MTS Italy Bot Ex-Bank Return Rebased Daily

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore nonché, a far data dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico di quest'ultimo. La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. I rendimenti del benchmark fino al 30 giugno 2011 sono riportati al netto degli oneri fiscali e al lordo dal 1° luglio 2011.

Inizio collocamento	02/01/2008
Durata del Fondo	31/12/2025
Valuta di denominazione	Euro
Patrimonio netto al 31/12/14	159,29 milioni di euro
Valore quota al 31/12/14	4,791 euro

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 16.1 e 16.2 della Parte I del Prospetto

Anno	Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo
2014	100%	70,00%	70,00%

2. Costi e spese sostenuti dal Fondo

Spese prelevate dal Fondo in un anno

Spese correnti 2,41%

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento 25,00% annuo dei rendimenti del Fondo superiori al parametro di riferimento per queste spese, cioè 95% FTSE ITALIA ALL SHARE + 5% MTS CAPITALIZZAZIONE LORDA BOT. Nell'esercizio chiuso al 31/12/2014 la commissione è stata pari a 0,36%.

Le spese correnti sostenute dal Fondo sono state calcolate secondo criteri stabiliti dalle disposizioni comunitarie vigenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi.

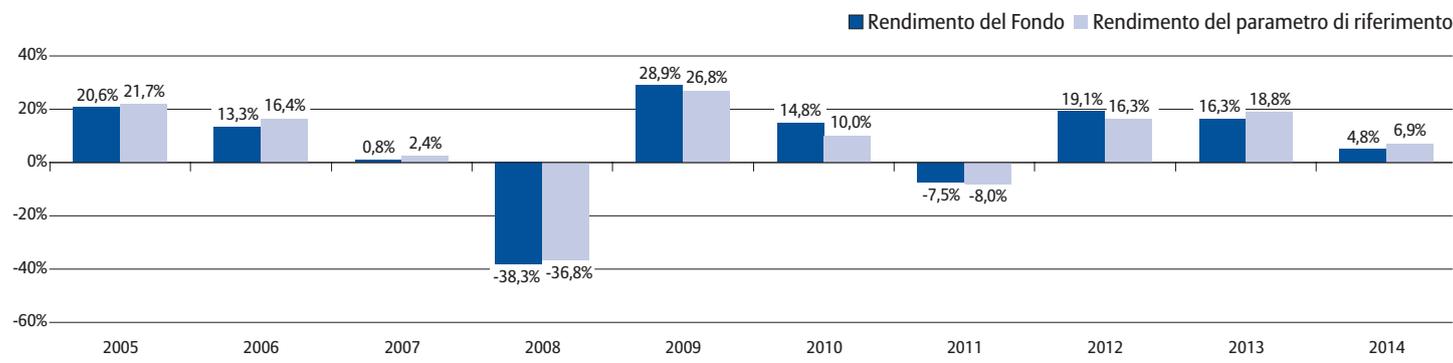
Allianz Azioni Europa

1. Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Fondo Azionario Europa

Benchmark: 95% MSCI Europe + 5% MTS Capitalizzazione Lorda Bot

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore nonché, a far data dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico di quest'ultimo. La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. I rendimenti del benchmark fino al 30 giugno 2011 sono riportati al netto degli oneri fiscali e al lordo dal 1° luglio 2011. A seguito di alcune modifiche di *pricing* deliberate dalla Società di Gestione in data 28 ottobre 2011, sono venute meno le classi di quote che caratterizzavano l'offerta del Fondo. Conseguentemente, i dati di rischio/rendimento ed i costi del Fondo, per l'anno 2011, riflettono le suddette variazioni.

Inizio collocamento	11/03/1991
Durata del Fondo	31/12/2025
Valuta di denominazione	Euro
Patrimonio netto al 31/12/14	325,97 milioni di euro
Valore quota al 31/12/14	23,873 euro

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 16.1 e 16.2 della Parte I del Prospetto

Anno	Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo
2014	100%	70,00%	70,00%

2. Costi e spese sostenuti dal Fondo

Spese prelevate dal Fondo in un anno

Spese correnti 2,30%

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento 25,00% annuo dei rendimenti del Fondo superiori al parametro di riferimento per queste spese, cioè 95% MSCI EUROPE + 5% MTS CAPITALIZZAZIONE LORDA BOT. Nell'esercizio chiuso al 31/12/2014 la commissione è stata pari a 0,21%.

Le spese correnti sostenute dal Fondo sono state calcolate secondo criteri stabiliti dalle disposizioni comunitarie vigenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi.

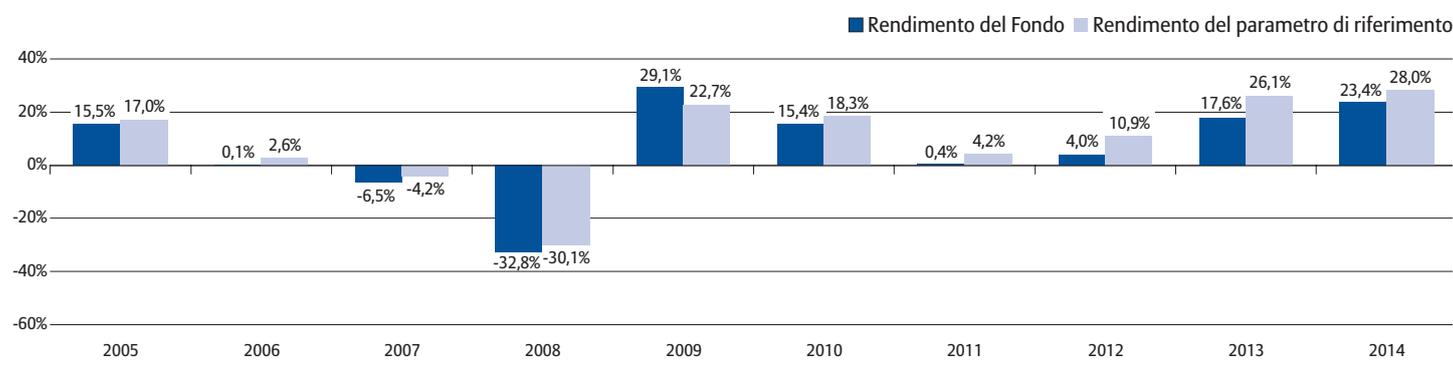
Allianz Azioni America

1. Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Fondo Azionario America

Benchmark: 95% S&P 500 + 5% MTS Capitalizzazione Lorda Bot

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore nonché, a far data dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico di quest'ultimo. La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. I rendimenti del benchmark fino al 30 giugno 2011 sono riportati al netto degli oneri fiscali e al lordo dal 1° luglio 2011. La Società di Gestione ha conferito la delega gestionale del Fondo alla società Allianz Global Investors U.S. LLC (USA). A seguito di alcune modifiche di *pricing* deliberate dalla Società di Gestione in data 28 ottobre 2011, sono venute meno le classi di quote che caratterizzavano l'offerta del Fondo. Conseguentemente, i dati di rischio/rendimento ed i costi del Fondo, per l'anno 2011, riflettono le suddette variazioni.

Inizio collocamento	11/03/1991
Durata del Fondo	31/12/2025
Valuta di denominazione	Euro
Patrimonio netto al 31/12/14	197,21 milioni di euro
Valore quota al 31/12/14	21,822 euro

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 16.1 e 16.2 della Parte I del Prospetto

Anno	Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo
2014	100%	70,00%	0,00%

2. Costi e spese sostenuti dal Fondo

Spese prelevate dal Fondo in un anno

Spese correnti 2,30%

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento 25,00% annuo dei rendimenti del Fondo superiori al parametro di riferimento per queste spese, cioè 95% S&P 500 COMPOSITE + 5% MTS CAPITALIZZAZIONE LORDA BOT. Nell'esercizio chiuso al 31/12/2014 la commissione è stata pari a 0,00%.

Le spese correnti sostenute dal Fondo sono state calcolate secondo criteri stabiliti dalle disposizioni comunitarie vigenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi.

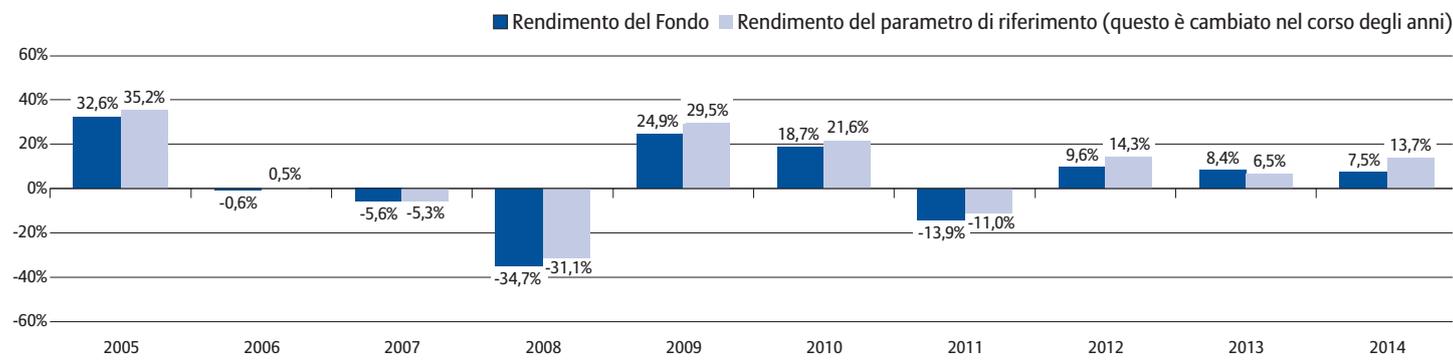
Allianz Azioni Pacifico

1. Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Fondo Azionario Pacifico

Benchmark: 95% MSCI AC Asia Pacific + 5% MTS Capitalizzazione Lorda Bot

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore nonché, a far data dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico di quest'ultimo. La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. I rendimenti del benchmark fino al 30 giugno 2011 sono riportati al netto degli oneri fiscali e al lordo dal 1° luglio 2011. La Società di Gestione ha conferito la delega gestionale del Fondo alla società Allianz Global Investors Japan Co. Ltd. A seguito di alcune modifiche di *pricing* deliberate dalla Società di Gestione in data 28 ottobre 2011, sono venute meno le classi di quote che caratterizzavano l'offerta del Fondo. Conseguentemente, i dati di rischio/rendimento ed i costi del Fondo, per l'anno 2011, riflettono le suddette variazioni.

Inizio collocamento	11/03/1991
Durata del Fondo	31/12/2025
Valuta di denominazione	Euro
Patrimonio netto al 31/12/14	81,53 milioni di euro
Valore quota al 31/12/14	6,403 euro

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 16.1 e 16.2 della Parte I del Prospetto

Anno	Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo
2014	100%	70,00%	70,00%

2. Costi e spese sostenuti dal Fondo

Spese prelevate dal Fondo in un anno

Spese correnti 2,31%

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento 25,00% annuo dei rendimenti del Fondo superiori al parametro di riferimento per queste spese, cioè 95% MSCI AC ASIA PACIFIC + 5% MTS CAPITALIZZAZIONE LORDA BOT. Nell'esercizio chiuso al 31/12/2014 la commissione è stata pari a 0,00%.

Le spese correnti sostenute dal Fondo sono state calcolate secondo criteri stabiliti dalle disposizioni comunitarie vigenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi.

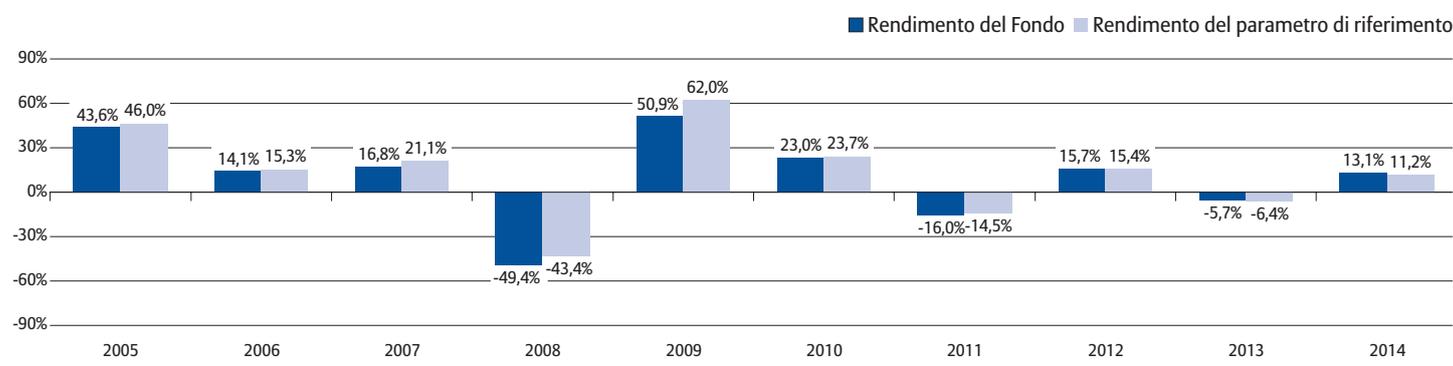
Allianz Azioni Paesi Emergenti

1. Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Fondo Azionario Paesi Emergenti

Benchmark: 95% MSCI Emerging Markets + 5% MTS Capitalizzazione Lorda Bot

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore nonché, a far data dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico di quest'ultimo. La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. I rendimenti del benchmark fino al 30 giugno 2011 sono riportati al netto degli oneri fiscali e al lordo dal 1° luglio 2011. La Società di Gestione ha conferito la delega gestionale del Fondo alla società Allianz Global Investors Capital LLC. A seguito di alcune modifiche di *pricing* deliberate dalla Società di Gestione in data 28 ottobre 2011, sono venute meno le classi di quote che caratterizzavano l'offerta del Fondo. Conseguentemente, i dati di rischio/rendimento ed i costi del Fondo, per l'anno 2011, riflettono le suddette variazioni.

Inizio collocamento	13/09/1999
Durata del Fondo	31/12/2025
Valuta di denominazione	Euro
Patrimonio netto al 31/12/14	208,48 milioni di euro
Valore quota al 31/12/14	11,019 euro

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 16.1 e 16.2 della Parte I del Prospetto

Anno	Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo
2014	100%	70,00%	70,00%

2. Costi e spese sostenuti dal Fondo

Spese prelevate dal Fondo in un anno

Spese correnti 2,32%

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento 25,00% annuo dei rendimenti del Fondo superiori al parametro di riferimento per queste spese, cioè 95% MSCI EMERGING MARKETS + 5% MTS CAPITALIZZAZIONE LORDA BOT. Nell'esercizio chiuso al 31/12/2014 la commissione è stata pari a 1,26%.

Le spese correnti sostenute dal Fondo sono state calcolate secondo criteri stabiliti dalle disposizioni comunitarie vigenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi.

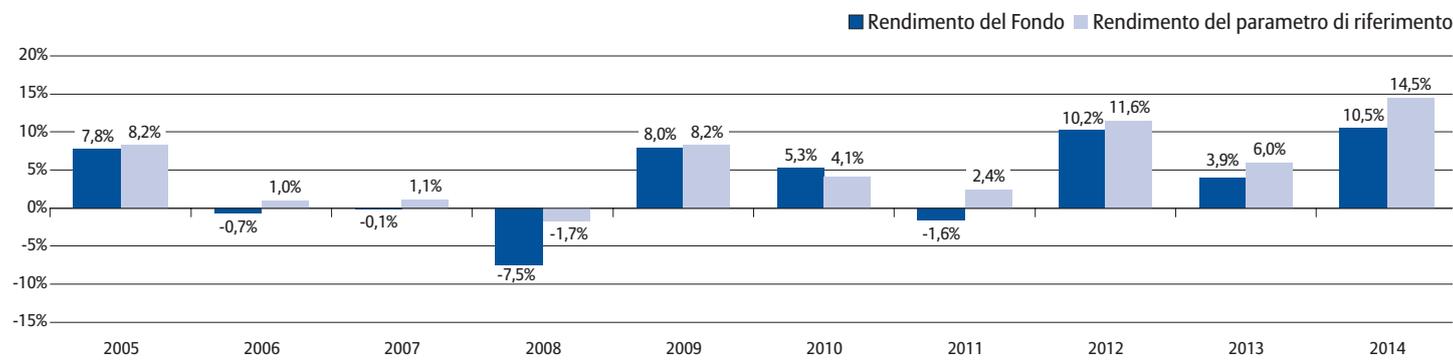
Allianz MultiPartner Fondo di Fondi - Allianz Multi20

1. Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Fondo Bilanciato Obbligazionario

Benchmark: 20% MSCI World + 80% ML EMU Direct Government Index

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore nonché, a far data dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico di quest'ultimo.

La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I rendimenti del benchmark fino al 30 giugno 2011 sono riportati al netto degli oneri fiscali e al lordo dal 1° luglio 2011.

Inizio collocamento	02/05/2001
Durata del Fondo	31/12/2025
Valuta di denominazione	Euro
Patrimonio netto al 31/12/14	143,18 milioni di euro
Valore quota al 31/12/14	7,434 euro

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 16.1 e 16.2 della Parte I del Prospetto

Anno	Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo
2014	100%	70,00%	non previste

2. Costi e spese sostenuti dal Fondo

Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	2,11%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	non previste

Le spese correnti sostenute dal Fondo sono state calcolate secondo criteri stabiliti dalle disposizioni comunitarie vigenti.

Il Fondo Allianz MultiPartner investe una parte sostanziale del totale dell'attivo in OICR. Per la determinazione delle spese correnti del Fondo sono state prese in considerazione anche le spese correnti degli OICR sottostanti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi.

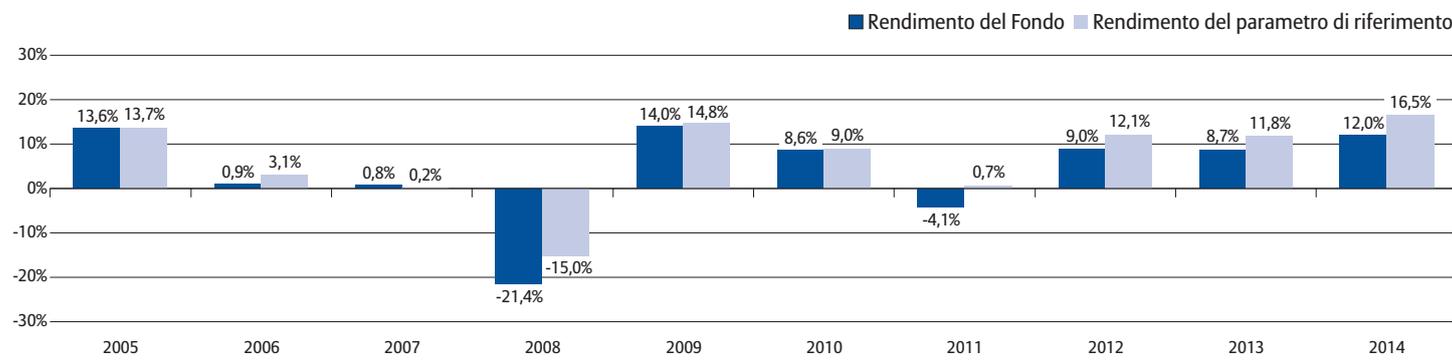
Allianz MultiPartner Fondo di Fondi - Allianz Multi50

1. Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Fondo Bilanciato

Benchmark: 50% MSCI World + 50% ML EMU Direct Government Index

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore nonché, a far data dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico di quest'ultimo.

La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I rendimenti del benchmark fino al 30 giugno 2011 sono riportati al netto degli oneri fiscali e al lordo dal 1° luglio 2011.

Inizio collocamento	02/05/2001
Durata del Fondo	31/12/2025
Valuta di denominazione	Euro
Patrimonio netto al 31/12/14	45,83 milioni di euro
Valore quota al 31/12/14	6,453 euro

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 16.1 e 16.2 della Parte I del Prospetto

Anno	Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo
2014	100%	70,00%	non previste

2. Costi e spese sostenuti dal Fondo

Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	2,63%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	non previste

Le spese correnti sostenute dal Fondo sono state calcolate secondo criteri stabiliti dalle disposizioni comunitarie vigenti.

Il Fondo Allianz MultiPartner investe una parte sostanziale del totale dell'attivo in OICR. Per la determinazione delle spese correnti del Fondo sono state prese in considerazione anche le spese correnti degli OICR sottostanti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi.

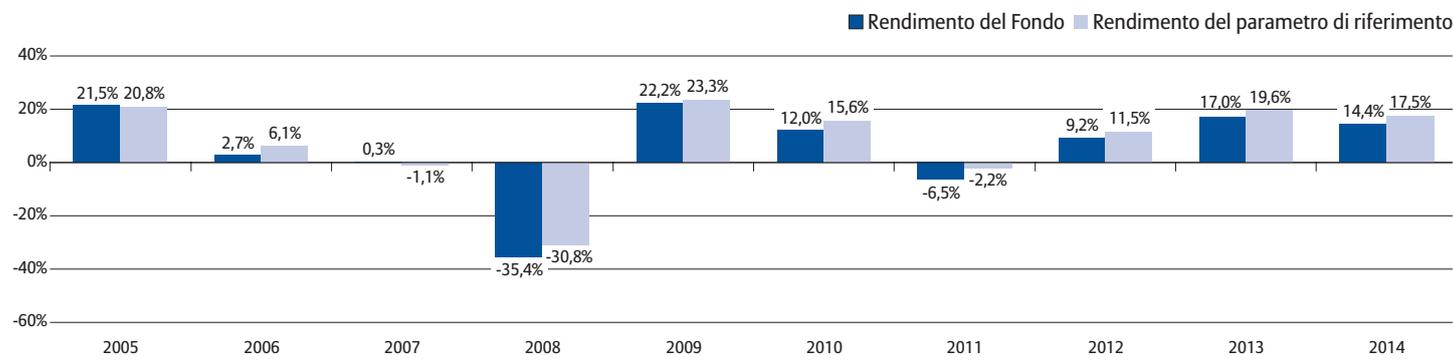
Allianz MultiPartner Fondo di Fondi - Allianz Multi90

1. Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Fondo Azionario Internazionale

Benchmark: 90% MSCI World + 10% ML Euro Libid 3M CM

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore nonché, a far data dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico di quest'ultimo.

La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I rendimenti del benchmark fino al 30 giugno 2011 sono riportati al netto degli oneri fiscali e al lordo dal 1° luglio 2011.

Inizio collocamento	02/05/2001
Durata del Fondo	31/12/2025
Valuta di denominazione	Euro
Patrimonio netto al 31/12/14	52,01 milioni di euro
Valore quota al 31/12/14	5,337 euro

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 16.1 e 16.2 della Parte I del Prospetto

Anno	Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo
2014	100%	70,00%	non previste

2. Costi e spese sostenuti dal Fondo

Spese prelevate dal Fondo in un anno	
Spese correnti	3,14%
Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche	
Commissioni legate al rendimento	non previste

Le spese correnti sostenute dal Fondo sono state calcolate secondo criteri stabiliti dalle disposizioni comunitarie vigenti.

Il Fondo Allianz MultiPartner investe una parte sostanziale del totale dell'attivo in OICR. Per la determinazione delle spese correnti del Fondo sono state prese in considerazione anche le spese correnti degli OICR sottostanti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi.

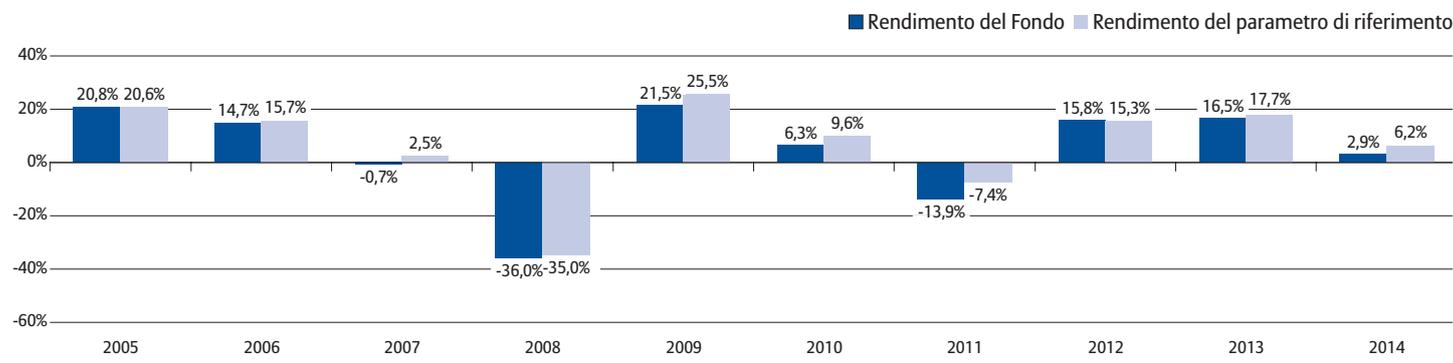
Allianz MultiPartner Fondo di Fondi - Allianz MultiEuropa

1. Dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Fondo Azionario Europa

Benchmark: 90% MSCI Europe + 10% ML Euro Libid 3M CM

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore nonché, a far data dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico di quest'ultimo.

La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I rendimenti del benchmark fino al 30 giugno 2011 sono riportati al netto degli oneri fiscali e al lordo dal 1° luglio 2011.

Inizio collocamento	20/01/2003
Durata del Fondo	31/12/2025
Valuta di denominazione	Euro
Patrimonio netto al 31/12/14	30,98 milioni di euro
Valore quota al 31/12/14	8,853 euro

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 16.1 e 16.2 della Parte I del Prospetto

Anno	Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio	Commissioni di gestione	Commissioni di incentivo
2014	100%	70,00%	non previste

2. Costi e spese sostenuti dal Fondo

Spese prelevate dal Fondo in un anno

Spese correnti 3,32%

Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni legate al rendimento non previste

Le spese correnti sostenute dal Fondo sono state calcolate secondo criteri stabiliti dalle disposizioni comunitarie vigenti.

Il Fondo Allianz MultiPartner investe una parte sostanziale del totale dell'attivo in OICR. Per la determinazione delle spese correnti del Fondo sono state prese in considerazione anche le spese correnti degli OICR sottostanti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 16).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi.

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO

Data di deposito in Consob del Glossario: 17 febbraio 2015

Data di validità del Glossario: dal 18 febbraio 2015

Aree geografiche di riferimento:

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

Banca Depositaria: soggetto preposto alla custodia del patrimonio di un Fondo/Comparto ed al controllo della gestione al fine di garantire i criteri di separatezza contabile ed i principi di correttezza e di trasparenza amministrativa.

Benchmark: portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi/Comparti.

Capitale investito: parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dalla Società di Gestione/Sicav in quote/azioni di Fondi/Comparti. Esso è determinato come differenza tra il *Capitale Nominale* e le commissioni di sottoscrizione, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

Capitale nominale: importo versato per la sottoscrizione di quote/azioni di Fondi/Comparti al netto dei diritti fissi di ingresso.

Categoria: la categoria del Fondo/Comparto è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Classe: articolazione di un Fondo/Comparto in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Commissioni (o provvigioni) di gestione: compensi pagati alla Società di Gestione/Sicav mediante addebito diretto sul patrimonio del Fondo/Comparto per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo/Comparto e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espressi su base annua.

Commissioni (o provvigioni) di incentivo (o di performance): commissioni riconosciute al gestore del Fondo/Comparto per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota/azione del Fondo/Comparto in un determinato intervallo temporale. Nei Fondi/Comparti con gestione "a *benchmark*" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del Fondo/Comparto e quello del *benchmark*.

Commissioni di sottoscrizione: commissioni pagate dall'investitore a fronte dell'acquisto di quote/azioni di un Fondo/Comparto.

Commissioni di rimborso: commissioni pagate dall'investitore a fronte del disinvestimento di quote prima della scadenza del periodo prestabilito.

Comparto: strutturazione di un Fondo ovvero di una Sicav in una pluralità di patrimoni autonomi caratterizzati da una diversa politica di investimento e da un differente profilo di rischio.

Conversione/passaggio tra Fondi (c.d. *Switch*): operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei Fondi/Comparti sottoscritti ed il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri Fondi/Comparti.

Destinazione dei proventi: politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Duration: scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione dei flussi di cassa (c.d. *cash flows*) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

Emittenti ad elevata capitalizzazione: società che, in Italia, hanno un valore di mercato superiore a 2 miliardi di Euro e, a livello internazionale, superiore a 5 miliardi di Euro.

Emittenti a media capitalizzazione: società che, in Italia, hanno un valore di mercato inferiore a 2 miliardi di Euro e, a livello internazionale, inferiore a 5 miliardi di Euro.

Emittenti a bassa capitalizzazione: società che, in Italia, hanno un valore di mercato inferiore a 500 milioni di Euro e, a livello internazionale, inferiore a 1,5 miliardi di Euro.

Fondo comune di investimento: patrimonio autonomo suddiviso in quote di pertinenza di una pluralità di sottoscrittori e gestito in monte.

Fondo aperto: Fondo comune di investimento caratterizzato dalla variabilità del patrimonio gestito connessa al flusso delle domande di nuove sottoscrizioni e di rimborsi rispetto al numero di quote in circolazione.

Fondo indicizzato: Fondo comune di investimento con gestione "a *benchmark*" di tipo passivo, cioè volto a replicare l'andamento del parametro di riferimento prescelto.

Gestione a *benchmark* di tipo attivo: gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del Fondo/Comparto è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al *benchmark* che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo" e "rilevante".

Gestione a *benchmark* di tipo passivo: gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

Gestore delegato: intermediario abilitato a prestare servizi di gestione di patrimoni, il quale gestisce, anche parzialmente, il patrimonio di un OICR sulla base di una specifica delega ricevuta dalla Società di Gestione in ottemperanza ai criteri definiti nella delega stessa.

High Watermark Assoluto: è un sistema di calcolo delle commissioni d'incentivo che può essere adottato nell'ipotesi in cui il Regolamento del Fondo non indichi un indice a cui fare riferimento né un obiettivo di rendimento. In tal caso, la commissione di incentivo può essere calcolata solo se il valore della quota sia aumentato e il valore raggiunto sia superiore a quello più elevato mai raggiunto in precedenza.

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.

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.

Modulo di sottoscrizione: modulo sottoscritto dall'investitore con il quale egli aderisce al Fondo/Comparto - acquistando un certo numero delle sue quote/azioni - in base alle caratteristiche ed alle condizioni indicate nel Modulo stesso.

OCSE: è l'Organizzazione per la Cooperazione e lo Sviluppo Economico cui aderiscono (alla data di pubblicazione del prospetto) i seguenti Paesi industrializzati ed i principali Paesi in via di sviluppo: Australia, Austria, Belgio, Canada, Corea, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Giappone, Grecia, Irlanda, Islanda, Italia, Lussemburgo, Messico, Norvegia, Nuova Zelanda, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Repubblica Slovacca, Spagna, Stati Uniti, Svezia, Svizzera, Turchia, Ungheria. Per un elenco aggiornato degli Stati aderenti all'Organizzazione è possibile consultare il sito www.oecd.org.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR): i Fondi comuni di investimento e le Sicav.

Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR) collegati: OICR istituiti o gestiti dalla Società di Gestione o da altre società di gestione appartenenti allo stesso Gruppo della Società di Gestione.

Periodo minimo raccomandato per la detenzione dell'investimento: orizzonte temporale minimo raccomandato.

Piano di accumulo (PAC): modalità di sottoscrizione delle quote/azioni di un Fondo/Comparto mediante adesione ai piani di risparmio che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel Fondo/Comparto effettuando più versamenti successivi.

Piano di investimento di Capitale (PIC): modalità di investimento in Fondi/Comparti realizzata mediante un unico versamento.

Quota: unità di misura di un Fondo/Comparto comune di investimento. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo. Quando si sottoscrive un Fondo, si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

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 (Moody's) o BBB- (Standard & Poor's)].

Regolamento di gestione del Fondo (o Regolamento del Fondo): documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto d'offerta di un Fondo/Comparto. Il Regolamento di un Fondo/Comparto deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento di un Fondo ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

Società di Gestione Armonizzata: società con sede legale e direzione generale in uno Stato membro diverso dall'Italia, autorizzata ai sensi della direttiva in materia di organismi di investimento collettivo, a prestare il servizio di gestione collettiva del risparmio.

Società di gestione del risparmio: società autorizzata alla gestione collettiva del risparmio nonché ad altre attività disciplinate dalla normativa vigente ed iscritta ad apposito albo tenuto dalla Banca d'Italia. Ovvero Società di gestione armonizzata abilitata a prestare in Italia il servizio di gestione collettiva del risparmio e iscritta ad apposito elenco allegato all'albo tenuto dalla Banca d'Italia.

Società di investimento a capitale variabile (in breve Sicav): società per azioni la cui costituzione è subordinata alla preventiva autorizzazione della Banca d'Italia ed il cui Statuto prevede quale oggetto esclusivo l'investimento collettivo del patrimonio raccolto tramite offerta al pubblico delle proprie azioni. Può svolgere altre attività in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente. Le azioni rappresentano pertanto la quota-parte in cui è suddiviso il patrimonio.

Società di revisione: società, iscritta ad apposito albo tenuto dalla Consob, che svolge attività di controllo sulla regolarità nella tenuta della contabilità del Fondo e sulla corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili del medesimo. A seguito dell'analisi, la società rilascia un'apposita relazione di certificazione, tipicamente allegata al/la rendiconto annuale/relazione semestrale del Fondo.

Statuto della Sicav: documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto d'offerta. Lo Statuto della Sicav deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene tra l'altro l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento della Sicav ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

Tipologia di gestione del Fondo/Comparto: la tipologia di gestione del Fondo/Comparto dipende dalla politica di investimento che lo caratterizza. Si distingue tra cinque tipologie di gestione tra loro alternative: la tipologia di gestione “market fund” deve essere utilizzata per tutti i Fondi/Comparti la cui politica di investimento è legata al profilo di rischio-rendimento di un predefinito segmento del mercato dei capitali; le tipologie di gestione “absolute return”, “total return” e “life cycle” devono essere utilizzate per Fondi/Comparti la cui politica di investimento presenta un’ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di profilo di “rischio (“absolute return”) o di rendimento (“total return” e “life cycle”); la tipologia di gestione “structured fund” (“Fondi strutturati”) deve essere utilizzata per i Fondi che forniscono agli investitori, a certe date prestabilite, rendimenti basati su un algoritmo e legati al rendimento, all’evoluzione del prezzo o ad altre condizioni di attività finanziarie, indici o portafogli di riferimento.

Valore del patrimonio netto (c.d. NAV): il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (*Net Asset Value*), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo/Comparto, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione (c.d. uNAV): il valore unitario della quota/azione di un Fondo/Comparto, anche definito *unit Net Asset Value* (*uNAV*), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del Fondo/Comparto (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Value at Risk (VaR, Valore a rischio): è una misura di rischio che quantifica il massimo livello di 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.

