

REGOLAMENTO DI GESTIONE SEMPLIFICATO

dei Fondi comuni di investimento mobiliare aperti armonizzati di diritto italiano di
Allianz Global Investors GmbH

Allianz Obbligazioni Euro Breve Termine
Allianz Global Multi-Asset Credit Fund
Allianz Reddito Euro
Allianz Reddito Globale
Allianz Global Strategy 15
Allianz Global Strategy 30
Allianz Global Strategy 70
Allianz Azioni Italia All Stars
Allianz Italia 50 Special
Allianz Azioni Europa
Allianz Azioni America
Allianz Azioni Pacifico
Allianz Azioni Paesi Emergenti
Allianz Multipartner - Fondo di Fondi - Allianz Multi20
Allianz Multipartner - Fondo di Fondi - Allianz Multi50
Allianz Multipartner - Fondo di Fondi - Allianz Multi90

Modificato in data 06 febbraio 2020

Valido a decorrere dal 18 febbraio 2020

Il presente Regolamento è stato approvato dalla Società di Gestione che, dopo averne verificato la conformità rispetto alle disposizioni vigenti, ha accertato la sussistenza delle ipotesi di cui all'art. 37, comma 5 del D. Lgs. n.58/98 (Testo unico della finanza), relative all'approvazione in via generale dei regolamenti dei fondi comuni. Pertanto, il presente Regolamento non è stato sottoposto all'approvazione specifica della Banca d'Italia in quanto rientra nei casi in cui l'approvazione si intende rilasciata in via generale.

A) SCHEDA IDENTIFICATIVA

Il presente Regolamento si compone di tre parti:

- A) Scheda identificativa;
- B) Caratteristiche del prodotto;
- C) Modalità di funzionamento.

Denominazione, tipologia e durata dei Fondi	<p>Fondi comuni di investimento mobiliare aperti armonizzati (di seguito "Fondi") denominati rispettivamente:</p> <p>"Allianz Obbligazioni Euro Breve Termine";</p> <p>"Allianz Global Multi-Asset Credit Fund", Fondo (OICR) <i>Feeder</i> del comparto Allianz Global Multi-Asset Credit [Classe FT (H2-EUR)] della Sicav Allianz Global Fund (AGIF - OICR <i>Master</i> armonizzato di diritto lussemburghese);</p> <p>"Allianz Reddito Euro", Fondo (OICR) <i>Feeder</i> del comparto Allianz Euro Bond Strategy Classe FT (EUR), della Sicav Allianz Global Fund (AGIF - OICR <i>Master</i> armonizzato di diritto lussemburghese);</p> <p>"Allianz Reddito Globale";</p> <p>"Allianz Global Strategy 15";</p> <p>"Allianz Global Strategy 30";</p> <p>"Allianz Global Strategy 70";</p> <p>"Allianz Azioni Italia All Stars";</p> <p>"Allianz Italia 50 Special";</p> <p>"Allianz Azioni Europa";</p> <p>"Allianz Azioni America";</p> <p>"Allianz Azioni Pacifico";</p> <p>"Allianz Azioni Paesi Emergenti" Fondo (OICR) <i>Feeder</i> del comparto Allianz Emerging Markets Equity Opportunities, Classe FT (EUR), della Sicav Allianz Global Fund (AGIF - OICR <i>Master</i> armonizzato di diritto lussemburghese).</p> <p>"Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi" avente struttura multicomparto, i cui comparti (di seguito anche "Comparti") sono denominati rispettivamente:</p> <p>"Allianz Multi20";</p> <p>"Allianz Multi50";</p> <p>"Allianz Multi90".</p> <p>I seguenti Fondi presentano differenti classi di quote:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Allianz Obbligazioni Euro Breve Termine ha due classi di quote, denominate rispettivamente Classe "A" e Classe "B". Le quote di Classe "A" hanno le medesime caratteristiche delle quote degli altri Fondi; Le quote di Classe "B" si differenziano dalle quote di classe "A" per importi minimi iniziali e successivi di sottoscrizione e per le modalità di sottoscrizione; • Allianz Azioni Italia All Stars e Allianz Italia 50 Special hanno le seguenti classi di quote: rispettivamente le classi denominate "A", "W" e "P" per il fondo Azioni Italia All Stars, e le classi denominate "A" e "P" per il fondo Allianz Italia 50 Special. Le quote di Classe "A" hanno le medesime caratteristiche delle quote degli altri Fondi. Le quote di Classe "W" sono destinate ai "clienti professionali di diritto" (come definiti ai sensi del D. Lgs. n.58/98 e dalla normativa di attuazione pro tempore vigente) e si differenziano dalle altre Classi di quote anche per il regime commissionale e per gli importi
--	--

	<p>minimi di sottoscrizione.</p> <p>Le quote di Classe "P", destinate agli investimenti nei Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (c.d. "PIR") di cui alla Legge 11 dicembre 2016, n. 232 e alla Legge 19 dicembre 2019, n. 157 - si differenziano dalle quote di Classe "A" e "W" per essere riservate esclusivamente ad investitori persone fisiche residenti nel territorio dello Stato Italiano, per la previsione di limiti massimi di sottoscrizione e per l'inammissibilità di investimenti cointestati.</p> <p>Ove non diversamente precisato, ogni riferimento alle quote dei Fondi contenuto nel presente Regolamento deve intendersi quale riferimento alle quote di ciascuna Classe.</p> <p>La durata di tutti i Fondi è fissata sino al 31 dicembre 2025, salvo proroga da assumersi con deliberazione almeno tre anni prima della scadenza.</p>
<p>Società di Gestione</p>	<p>La Società di Gestione dei Fondi è Allianz Global Investors GmbH (di seguito "Società di Gestione" o "AllianzGI"), con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Francoforte sul Meno, Germania, e con Succursale in Italia, a Milano.</p> <p>La Società di Gestione è autorizzata a gestire i Fondi di cui al presente Regolamento di gestione in qualità di società di gestione armonizzata ai sensi dell'art. 41-bis del Testo unico della Finanza.</p> <p>La Società di Gestione appartiene al Gruppo Allianz S.E. Indirizzo Internet: www.allianzglobalinvestors.it.</p> <p>I Fondi sono stati originariamente istituiti e gestiti da Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A. (di seguito "AllianzGI Italia"), 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 per incorporazione di AllianzGI Italia in AllianzGI approvata dalla Banca d'Italia il 12 marzo 2013, la gestione è continuata in capo a AllianzGI.</p> <p>AllianzGI è una società di gestione UE iscritta all'albo di cui all'art. 35, comma 1, del Testo Unico della Finanza, al n. 23 della "Sezione Società di Gestione UE" e al n. 154 della "Sezione Gestori di FIA UE".</p>
<p>Depositario</p>	<p>Il Depositario dei fondi è State Street Bank International GmbH - Succursale Italia (di seguito il "Depositario"), con sede in via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano; iscritta al n. 5757 dell'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia; aderente al Fondo di Protezione dei Depositi dell'Associazione delle banche tedesche.</p> <p>State Street Bank International GmbH - Succursale Italia è la sede secondaria italiana di State Street Bank International GmbH, con sede legale in Monaco di Baviera (Germania), Brienner Strasse 59.</p> <p>Le funzioni di emissione dei certificati rappresentativi delle quote dei Fondi nonché quelle di rimborso delle quote sono svolte dal Depositario per il tramite del Servizio "Depo Bank & Outsourcing Control", dislocato presso la sede di via Nizza 262/57 - Palazzo Lingotto - Torino.</p> <p>Le funzioni di consegna e ritiro dei certificati rappresentativi delle quote sono svolte dal Depositario per il tramite di Intesa Sanpaolo S.p.A. presso la filiale di Milano - via Verdi, 8</p> <p>L'ultimo rendiconto della gestione di ciascun fondo e l'ultima relazione semestrale sono messi a disposizione del pubblico presso la sede legale del Depositario, nonché sul sito internet della Società di Gestione.</p> <p>Indirizzo del sito internet del Depositario: www.statestreet.com</p>
<p>Periodicità di calcolo del valore della quota e fonti di riferimento per la pubblicazione del suo valore nonché delle modifiche regolamentari</p>	<p>Il valore unitario della quota di ciascun Fondo/Comparto, determinato in millesimi di euro, è calcolato quotidianamente tutti i giorni lavorativi e cioè tutti i giorni in cui è aperta la Borsa di Milano, escluse le festività nazionali italiane, nonché:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) per il Fondo <i>Feeder Allianz Reddito Euro</i> anche le festività lussemburghesi, francesi e tedesche, b) per il Fondo <i>Feeder Allianz Global Multi-Asset Credit Fund</i> anche le festività lussemburghesi, francesi e inglesi; c) per il Fondo <i>Feeder Allianz Azioni Paesi Emergenti</i>, anche le festività lussemburghesi, francesi e statunitensi. <p>Il valore unitario di tutti i Fondi/Comparti è pubblicato con cadenza giornaliera sul sito internet https://it.allianzgi.com. Sul medesimo sito internet vengono pubblicate, mediante apposito avviso, le modifiche apportate al presente regolamento di gestione.</p> <p>I rapporti tra la Società di Gestione e il Depositario sono regolati da apposita convenzione che specifica, tra l'altro, le funzioni svolte dal Depositario e dalla Società di Gestione, nonché le responsabilità connesse con la custodia delle disponibilità liquide e degli strumenti finanziari facenti parte del patrimonio di ciascun Fondo/Comparto.</p>

B) CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

Il presente Regolamento si compone di tre parti:

- A) Scheda identificativa;
- B) Caratteristiche del prodotto;
- C) Modalità di funzionamento.

1. OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE

1.1. Parte relativa ai Fondi *Feeder*

- 1.1.1** È facoltà del gestore detenere una parte del patrimonio del Fondo in liquidità per esigenze di tesoreria e, più in generale, assumere, in relazione a specifiche situazioni congiunturali, scelte anche diverse da quelle ordinariamente previste, volte a tutelare l'interesse dei partecipanti.
- 1.1.2** La Società di Gestione si impegna a rendere note all'investitore, tramite la relazione semestrale nonché il rendiconto annuale di ciascun Fondo, le scelte generali d'investimento effettuate e le motivazioni a queste sottostanti.
- 1.1.3** Nel caso in cui l'emissione o il rimborso delle parti dell'OICR Master siano temporaneamente sospesi, la Società di Gestione si riserva la facoltà di sospendere, per lo stesso periodo di tempo, l'emissione e il rimborso delle quote del corrispondente OICR Feeder.
- 1.1.4** La valuta di denominazione dei Fondi è l'Euro.

1.2. Parte relativa a tutti gli altri Fondi

- 1.2.1.** La partecipazione ad un Fondo comune di investimento comporta dei rischi connessi con la natura degli strumenti finanziari detenuti (azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, organismi di investimento collettivo del risparmio - di seguito "OICR" - depositi bancari e strumenti derivati) il cui valore, soggetto a variazioni più o meno accentuate a seconda della natura degli strumenti finanziari medesimi, determina la variabilità del valore della quota.
- 1.2.2.** Nella gestione del patrimonio di ciascun Fondo, la Società di Gestione, nei limiti previsti dalla normativa tempo per tempo vigente, può:
 - a) effettuare investimenti in depositi bancari presso banche aventi sede in uno Stato membro dell'UE o appartenenti al "Gruppo dei dieci" (G-10);
 - b) nel rispetto dei limiti definiti nella politica di investimento di ciascun Fondo indicata nel successivo punto 1.4., investire in misura superiore al 35% in strumenti finanziari emessi o garantiti da uno Stato dell'UE, dai suoi enti locali, da uno Stato aderente all'OCSE o da organismi internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'UE, a condizione che il Fondo detenga almeno sei differenti emissioni e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% del totale delle attività del Fondo;
 - c) nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni normative, utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità:
 - di copertura dei rischi connessi con le posizioni assunte nel portafoglio del Fondo;
 - diverse da quelle di copertura tra cui: arbitraggio (per sfruttare i disallineamenti dei prezzi tra gli strumenti derivati ed il loro sottostante), riduzione dei costi di intermediazione, riduzione dei tempi di esecuzione, investimento per assumere posizioni lunghe nette o corte nette al fine di cogliere specifiche opportunità di mercato.L'esposizione complessiva netta in strumenti finanziari derivati, in relazione alle finalità sopra indicate, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo ed è calcolata secondo il metodo degli impegni. In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio/rendimento definito dalla politica di investimento del Fondo;
 - d) la SGR ha inoltre la facoltà di utilizzare tecniche di gestione efficiente del portafoglio (quali ad esempio operazioni di pronti contro termine, riporti, prestito titoli ed altre operazioni assimilabili) coerentemente con la politica di investimento di ciascun Fondo e nel rispetto dei limiti e delle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni normative;
 - e) investire in parti di OICR armonizzati e non armonizzati aperti. Gli OICR di terzi sono gestiti da primarie società selezionate sulla base della qualità e consistenza dei risultati e della trasparenza nella comunicazione, nonché della solidità del processo di investimento opportunamente valutato dalla Società di Gestione;
 - f) investire in parti di altri OICR promossi o gestiti dalla Società di Gestione o da altre società di gestione

appartenenti allo stesso gruppo (di seguito "OICR collegati"), sempreché le politiche di investimento di detti OICR collegati siano compatibili con quelli del Fondo acquirente;

- g) astenersi dall'investire in titoli di emittenti che, secondo la propria opinione sono impegnate in attività commerciali vietate dalla Convenzione di Ottawa sulle mine antiuomo e dalla Convenzione di Oslo sulle bombe a grappolo. Nel determinare se un emittente è impegnato in una delle suddette attività la Società di Gestione può fare affidamento su valutazioni basate (a) su ricerche e analisi di istituti specializzati nella selezione degli emittenti in conformità a quanto stabilito dalle suddette Convenzioni, (b) su risposte ricevute dalla Società di Gestione nel corso degli incontri con gli azionisti, nonché (c) su informazioni pubbliche disponibili. Ciascuna valutazione può essere condotta dalla Società di Gestione autonomamente, da parte di soggetti terzi, o anche da altre società appartenenti al Gruppo Allianz;
- h) resta ferma la facoltà per la Società di Gestione di detenere una parte del patrimonio di ciascun Fondo in disponibilità liquide e, più in generale, la facoltà di assumere, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, scelte per la tutela dell'interesse dei partecipanti che si discostino dalle politiche di investimento descritte nel presente Regolamento.

1.2.3. La valuta di denominazione di ciascun Fondo è l'Euro.

1.2.4. La Società di Gestione nella selezione degli investimenti denominati in valuta estera, previsti dalla politica di investimento del Fondo, tiene conto della ripartizione degli stessi in funzione dell'elemento valutario e della conseguente componente aggiuntiva di rischio di cambio legata al variare della percentuale dei suddetti strumenti finanziari sulla componente complessiva del portafoglio del Fondo.

1.2.5. Le poste denominate in valute estere differenti dall'Euro sono convertite in quest'ultima valuta sulla base del tasso di cambio corrente alla data di riferimento della valutazione, calcolato e pubblicato giornalmente dalla WM Company, sulla base delle ultime quotazioni disponibili sui circuiti informativi internazionali, oppure, in caso di mancato calcolo e pubblicazione, ai tassi di cambio di riferimento rilevati giornalmente dalla Banca Centrale Europea (BCE).

1.2.6. Ai sensi del presente Regolamento, per "mercati regolamentati" si intendono, oltre a quelli iscritti disciplinati nella Parte III, Titolo I-bis del D. Lgs. n.58/98, anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo di Assogestioni e pubblicata nel sito Internet dell'associazione stessa, dei Paesi verso i quali è orientata la politica di investimento dei Fondi.

1.2.7. Ai sensi del presente Regolamento, per "rating" o "merito creditizio" si intende un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (Stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria il quale 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 per Moody's o BBB- per Standard & Poor's). Tuttavia la Società di gestione non fa esclusivamente e meccanicamente affidamento alle suddette agenzie, avendo elaborato un sistema interno di valutazione.

1.2.8. Ai sensi del presente Regolamento, per "duration" si intende la 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.

1.2.9. A differenza degli altri Fondi disciplinati nel presente Regolamento, che prevedono un'unica classe di quote, per i Fondi Allianz Obbligazioni Euro Breve Termine, Allianz Azioni Italia All Stars e Allianz Italia 50 Special sono previste le seguenti classi di quote:

- Allianz Obbligazioni Euro Breve Termine: Classi "A" e "B".
- Azioni Italia All Stars: Classi "A", "P", "W".
- Allianz Italia 50 Special: Classi "A", "P".

Nello specifico, le quote di Classe A presentano le medesime caratteristiche delle quote degli altri Fondi, mentre le Classi "B", "P" e "W" si differenziano, a seconda dei casi, per le tipologie di investitori a cui è riservata la sottoscrizione, per variazioni nel regime delle spese di cui all'articolo 3 del presente Regolamento, per le modalità e gli importi minimi iniziali e successivi di sottoscrizione, come più in dettaglio previsto nel presente Regolamento:

- Allianz Obbligazioni Euro Breve Termine

Classe A

Le quote di Classe A hanno le medesime caratteristiche delle quote di tutti gli altri Fondi.

Classe B

L'importo della sottoscrizione minima iniziale è 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.

- Allianz Azioni Italia All Stars e Allianz Italia 50 Special

Classe A

Le quote di Classe A hanno le medesime caratteristiche delle quote di tutti gli altri Fondi.

Classe P

Le quote di Classe P sono finalizzate esclusivamente all'investimento nei piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) e pertanto possono essere acquistate solo dalle persone fisiche residenti nel territorio dello Stato Italiano.

Tali quote non possono essere cointestate.

La sottoscrizione di quote di Classe P per ogni singolo partecipante è consentita, in ciascun anno solare, nel limite di Euro 30.000,00 ed entro un limite complessivo comunque non superiore, in aggregato, ad Euro 150.000,00.

Classe W

Le quote di Classe W, emesse dal fondo Allianz Azioni Italia All Stars, possono essere sottoscritte dai soli "clienti professionali" di diritto, come definiti ai sensi del D. Lgs. n.58/98 e della vigente normativa di attuazione, e sono dunque rivolte ai clienti professionali di cui all'allegato 3, sez. I) del Regolamento adottato dalla Consob con Delibera n. 20307 del 16 febbraio 2018 (c.d. "Regolamento Intermediari") tra i quali, a titolo esemplificativo e non esaustivo, possono ricomprendersi: le persone giuridiche autorizzate o ammesse ad operare dalla disciplina di settore sui mercati finanziari, compresi le banche, le imprese di investimento, le imprese di assicurazione, gli organismi di investimento collettivo del risparmio, le società di gestione del risparmio, le società di gestione armonizzate, i fondi pensione, gli intermediari finanziari iscritti nell'albo previsto dall'articolo 106 del D. Lgs. 385/1993 (Testo Unico Bancario), le fondazioni bancarie, le imprese la cui attività principale consista nel negoziare per conto proprio merci come pure gli investitori istituzionali la cui attività principale è l'investimento in strumenti finanziari.

Il trasferimento di quote appartenenti alla Classe W è possibile solo nel caso in cui il cessionario appartenga alla categoria dei clienti professionali di diritto. Nell'ipotesi in cui il cessionario non rientri, invece, in tale categoria, fatti comunque salvi i limiti e le regole riguardanti la sottoscrizione dei Fondi cui al presente Regolamento, le quote della Classe W oggetto di trasferimento verranno convertite, in via automatica, in quote della Classe A.

Oltre che per la tipologia di investitori ai quali sono destinate, le quote di Classe W si differenziano dalle altre Classi di quote per il regime commissionale e per gli importi minimi di sottoscrizione applicabili al primo investimento (Euro 10.000.000), come più in dettaglio previsto nel presente Regolamento.

1.3. Limiti alle operazioni con parti correlate

Nei rapporti con le c.d. "parti correlate", i Fondi/Comparti possono:

- investire in beni e titoli di società finanziate da società del gruppo di appartenenza della Società di Gestione;
- negoziare strumenti finanziari con altri Fondi/Comparti gestiti dalla medesima Società di Gestione. Tali operazioni che devono essere preventivamente validate in base a quanto disposto dalle procedure interne, sono consentite unicamente al fine di fronteggiare ingenti ed imprevisti flussi di disinvestimento o di procedere ad un ribilanciamento del portafoglio dei Fondi/Comparti. Tali negoziazioni devono tuttavia essere compatibili con gli obiettivi di investimento del Fondo/Comparto acquirente, conformi alle scelte d'acquisto e strategie preventivamente adottate, nonché effettuate nel rispetto del principio della best execution;
- investire, come già riportato al precedente punto 1.1.2., lett. e), in quote di OICR promossi o gestiti dalla stessa Società di Gestione o da altre società appartenenti al medesimo gruppo.

1.4. Parte relativa ai singoli Fondi

Allianz Obbligazioni Euro Breve Termine

Fondo Obbligazionario Euro Governativo Breve Termine

Oggetto

Il Fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- strumenti obbligazionari e monetari
- strumenti derivati
- OICR
- depositi bancari.

Politica di investimento

Il Fondo investe in titoli obbligazionari di ogni tipo denominati in Euro, emessi da emittenti governativi, organismi sovranazionali, emittenti societari ed in strumenti del mercato monetario. L'investimento in titoli emessi da emittenti sovrani e organismi internazionali è pari almeno all'80% del portafoglio. È escluso l'investimento in titoli convertibili.

Gli investimenti del Fondo hanno un merito di credito non inferiore a "investment grade". È ammesso in via residuale l'investimento in strumenti obbligazionari privi di rating che la Società valuta come *investment grade*.

La duration del portafoglio è non superiore a 18 mesi.

Le aree geografiche d'investimento sono in misura principale i Paesi dell'Area Euro. L'eventuale investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi emergenti è ammesso in via residuale.

Il Fondo può utilizzare parti di OICR, i cui portafogli siano compatibili con la politica di investimento descritta nel presente articolo, entro il limite del 10% delle attività complessive dello stesso.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite nella parte generale al paragrafo 1.2.2. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non potrà eccedere il 100% del valore netto complessivo del Fondo.

Il Fondo può investire in depositi bancari per una quota inferiore al 10% delle attività complessive dello stesso.

Stile di gestione e tecniche di investimento

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.

Allianz Global Multi-Asset Credit Fund

Fondo Obbligazionario Flessibile

Oggetto

Il Fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari:

- azioni della Sicav di diritto lussemburghese armonizzata Allianz Global Investors Fund (AGIF), comparto Allianz Global Multi-Asset Credit [Classe FT (H2-EUR)]

Politica di investimento

Allianz Global Multi-Asset Credit Fund è un fondo obbligazionario flessibile che mira a realizzare una crescita moderata del capitale investito.

Il fondo feeder investe almeno l'85% delle proprie attività in azioni del comparto dell'OICR Master e può altresì detenere sino al 15 % delle proprie attività in liquidità.

Il fondo feeder non è autorizzato ad investire in strumenti finanziari derivati né ad: a) effettuare operazioni di compravendita di titoli con patto di riacquisto (pronti contro termine), riporto, prestito titoli o qualunque altra operazione di finanziamento tramite titoli, come definite nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015; b) utilizzare swap a rendimento totale (c.d. total return swap), come definiti nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015, o altri strumenti finanziari con le stesse caratteristiche.

Politica di investimento ed altre caratteristiche dell'OICR Master

Allianz Global Multi-Asset Credit [Classe FT (H2-EUR)] è un comparto della Sicav di diritto lussemburghese Allianz Global Investors Fund (AGIF) che si prefigge di generare rendimenti adeguati su base annua (approccio absolute return) investendo sui mercati obbligazionari globali.

Il fondo Master investe almeno il 70% delle attività in obbligazioni e titoli equivalenti emessi o garantiti da governi o altri organi locali, regionali, nazionali, sovranazionali o da società. Gli investimenti in titoli garantiti da attività (ABS) o da ipoteche (MBS) e investimenti analoghi sono contenuti nel limite del 40% delle attività del comparto.

Almeno il 25% degli investimenti in obbligazioni e titoli equivalenti deve avere, al momento dell'investimento, un rating investment grade.

Il fondo Master può investire sino al 60% in titoli high yield.

Il fondo Master può inoltre investire in depositi e strumenti del mercato monetario. Il rischio valutario sarà coperto al 90% minimo contro l'euro.

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).

Al fine di una gestione efficiente del portafoglio il fondo Master può: a) effettuare operazioni di compravendita di titoli con patto di riacquisto (pronti contro termine), riporto, prestito titoli o qualunque altra operazione di finanziamento tramite titoli, come definite nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015; b) utilizzare swap a rendimento totale (c.d. total return swap), come definiti nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015, o altri strumenti finanziari con le stesse caratteristiche.

La valuta di riferimento della classe di azioni dell'OICR Master in cui il feeder investe [Classe FT (H2-EUR)] è l'Euro, con copertura nei confronti dello USD, valuta di riferimento del comparto.

Specificità della politica d'investimento dell'OICR feeder rispetto a quella dell'OICR master

Non previste.

Allianz Reddito Euro

Fondo Obbligazionario Euro Governativo Medio/Lungo Termine

Oggetto

Il Fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari

- azioni della Sicav di diritto lussemburghese armonizzata Allianz Global Investors Fund (AGIF), comparto Allianz Euro Bond Strategy Classe FT (EUR)

Politica di investimento

Allianz Reddito Euro è un fondo obbligazionario che mira a realizzare una crescita moderata del capitale investito.

Il fondo feeder investe almeno l'85% delle proprie attività in azioni del comparto dell'OICR Master e può altresì detenere sino al 15 % delle proprie attività in liquidità.

Il fondo feeder non è autorizzato ad investire in strumenti finanziari derivati né ad: a) effettuare operazioni di compravendita di titoli con patto di riacquisto (pronti contro termine), riporto, prestito titoli o qualunque altra operazione di finanziamento tramite titoli, come definite nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015; b) utilizzare swap a rendimento totale (c.d. total return swap), come definiti nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015, o altri strumenti finanziari con le stesse caratteristiche.

Politica di investimento ed altre caratteristiche dell'OICR Master

Allianz Euro Bond Strategy Classe FT (EUR) è un comparto della Sicav di diritto lussemburghese Allianz Global Investors Fund (AGIF) che si propone di generare un rendimento a lungo termine superiore alla media in euro.

Il fondo Master Investe prevalentemente in obbligazioni emesse o garantite da governi o altri enti pubblici, agenzie, organizzazioni sovranazionali o società, nonché in certificati relativi a tali obbligazioni o indici azionari. Fino al 30% delle attività del comparto può essere investito in mercati emergenti. La duration della componente obbligazionaria del portafoglio è indicativamente compresa tra 2 e 10 anni.

Il fondo Master limita il rischio di cambio a un massimo del 20% delle attività del fondo in termini di euro.

Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati dal fondo Master 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).

Al fine di una gestione efficiente del portafoglio il fondo Master può: a) effettuare operazioni di compravendita di titoli con patto di riacquisto (pronti contro termine), riporto, prestito titoli o qualunque altra operazione di finanziamento tramite titoli, come definite nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015; b) utilizzare swap a rendimento totale (c.d. total return swap), come definiti nel Regolamento (UE) 2015/2365 del 25 novembre 2015, o altri strumenti finanziari con le stesse caratteristiche.

Specificità della politica d'investimento dell'OICR feeder rispetto a quella dell'OICR master

Non previste.

Allianz Reddito Globale

Fondo Obbligazionario Internazionale Governativo

Oggetto

Il Fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- strumenti obbligazionari e monetari
- strumenti derivati
- OICR
- depositi bancari.

Politica di investimento

Il Fondo investe in titoli obbligazionari di ogni tipo denominati in qualsiasi valuta, emessi da emittenti governativi, organismi sovranazionali, emittenti societari ed in strumenti del mercato monetario. È escluso l'investimento in titoli convertibili. Gli investimenti del Fondo hanno un merito di credito non inferiore a "investment grade". Il portafoglio del Fondo è costituito in

misura prevalente da titoli a tasso fisso con vita residua medio-lunga. La duration del portafoglio è indicativamente compresa tra 2 e 11 anni.

Le aree geografiche d'investimento sono in misura principale i Paesi dell'Unione Europea, il Regno Unito, Nord America e Pacifico. Il Fondo può utilizzare parti di OICR, i cui portafogli siano compatibili con la politica di investimento descritta nel presente articolo, entro il limite del 10% delle attività complessive dello stesso.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite nella parte generale al paragrafo 1.2.2. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non potrà eccedere il 100% del valore netto complessivo del Fondo.

Il Fondo può investire in depositi bancari entro il limite del 20% delle attività complessive dello stesso.

Stile di gestione e tecniche di investimento

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.

Allianz Global Strategy 15

Fondo flessibile

Oggetto

Il Fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- strumenti obbligazionari e monetari
- strumenti azionari
- strumenti derivati
- OICR
- depositi bancari.

Politica di investimento

Il Fondo investe combinando in modo flessibile titoli azionari e titoli obbligazionari di ogni tipo denominati in qualsiasi valuta. L'investimento in titoli azionari può essere effettuato entro il limite massimo del 15% delle attività complessive del Fondo.

La duration della componente obbligazionaria del portafoglio è generalmente inferiore a 9 anni.

Le aree geografiche d'investimento sono in misura principale i Paesi dell'Unione Europea, il Regno Unito, Nord America e Pacifico. Il Fondo può utilizzare parti di OICR, i cui portafogli siano compatibili con la politica di investimento descritta nel presente articolo, entro il limite del 10% delle attività complessive dello stesso.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite nella parte generale al paragrafo 1.2.2. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non potrà eccedere il 100% del valore netto complessivo del Fondo.

Il Fondo può investire in depositi bancari entro il limite del 20% delle attività complessive dello stesso.

Stile di gestione e tecniche di investimento

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.

Allianz Global Strategy 30

Fondo flessibile

Oggetto

Il Fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- strumenti obbligazionari e monetari
- strumenti azionari
- strumenti derivati
- OICR
- depositi bancari.

Politica di investimento

Il Fondo investe combinando in modo flessibile titoli azionari e titoli obbligazionari di ogni tipo denominati in qualsiasi valuta. L'investimento in titoli azionari può essere effettuato entro il limite massimo del 30% delle attività complessive del Fondo.

La duration della componente obbligazionaria del portafoglio è generalmente inferiore a 9 anni.

Le aree geografiche d'investimento sono in misura principale i Paesi dell'Unione Europea, il Regno Unito, Nord America e Pacifico. Il Fondo può utilizzare parti di OICR, i cui portafogli siano compatibili con la politica di investimento descritta nel presente articolo, entro il limite del 10% delle attività complessive dello stesso.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite nella parte generale al paragrafo 1.2.2. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non potrà eccedere il 100% del valore netto complessivo del Fondo.

Il Fondo può investire in depositi bancari entro il limite del 20% delle attività complessive dello stesso.

Stile di gestione e tecniche di investimento

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.

Allianz Global Strategy 70

Fondo flessibile

Oggetto

Il Fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- strumenti obbligazionari e monetari
- strumenti azionari
- strumenti derivati
- OICR
- depositi bancari.

Politica di investimento

Il Fondo investe combinando in modo flessibile titoli azionari e titoli obbligazionari di ogni tipo denominati in qualsiasi valuta. L'investimento in titoli azionari può essere effettuato entro il limite massimo del 70% delle attività complessive del Fondo.

La duration della componente obbligazionaria del portafoglio è generalmente inferiore a 9 anni. Tuttavia è possibile che il portafoglio, per brevi periodi di tempo, abbia una duration più elevata.

Le aree geografiche d'investimento sono in misura principale i Paesi dell'Unione Europea, il Regno Unito, Nord America e Pacifico. Il Fondo può utilizzare parti di OICR, i cui portafogli siano compatibili con la politica di investimento descritta nel presente articolo, entro il limite del 10% delle attività complessive dello stesso.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite nella parte generale al paragrafo 1.2.2. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non potrà eccedere il 100% del valore netto complessivo del Fondo.

Il Fondo può investire in depositi bancari entro il limite del 20% delle attività complessive dello stesso.

Stile di gestione e tecniche di investimento

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.

Allianz Azioni Italia All Stars

Fondo azionario Italia

Oggetto

Il Fondo può investire-, oltre che in depositi bancari, nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- strumenti azionari
- strumenti derivati
- strumenti obbligazionari e monetari
- OICR

Politica di investimento

In relazione alla politica di investimento perseguita, il Fondo rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (c.d. "PIR") di cui alla Legge 11 dicembre 2016, n. 232 e alla Legge 19 dicembre 2019, n. 157, e successive modifiche e integrazioni.

Il Fondo investe in misura principale (almeno pari al 70% del totale delle attività), direttamente o indirettamente, in titoli azionari di emittenti residenti nel territorio dello Stato ai sensi dell'articolo 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in Stati membri dell'Unione europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo con stabili organizzazioni nel territorio italiano, a capitalizzazione sia elevata sia medio-bassa. In particolare, il fondo investe per almeno il 17,5% in titoli azionari di emittenti diversi da quelli inseriti nell'indice FTSE MIB di Borsa Italiana o in indici azionari equivalenti di altri mercati regolamentati e per almeno un ulteriore 3,5% dell'attivo, da strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Italia Mid Cap della Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati. Le previsioni di cui sopra risulteranno soddisfatte, in ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso (almeno 243 giorni per ciascun anno solare o 244 giorni in caso di anno bisestile).

Il Fondo non presenta alcuna specializzazione settoriale. L'area geografica d'investimento è in misura principale l'Italia.

Il Fondo può utilizzare parti di OICR, la cui politica di investimento sia compatibile con la politica di investimento descritta nel presente articolo, entro il limite del 10% delle attività complessive del Fondo.

Gli investimenti in strumenti finanziari non quotati non possono comunque complessivamente superare il 10% delle attività complessive del Fondo.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi connessi all'investimento principale, in conformità con le previsioni di cui al paragrafo 1.2.2 della parte generale e con le previsioni di tempo in tempo vigenti ai fini della normativa PIR. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non potrà eccedere il 100% del valore netto complessivo del Fondo.

Il Fondo non può essere investito per una quota superiore al 10% del totale delle attività in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte, oppure in depositi e conti correnti.

Il Fondo non può essere investito in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.

Stile di gestione e tecniche di investimento

La Società di Gestione adotta uno stile di gestione attivo. Il Fondo investe su azioni di aziende a capitalizzazione sia elevata sia medio-bassa. La selezione degli investimenti azionari è effettuata prevalentemente sulla base di analisi fondamentali relative alle prospettive reddituali e patrimoniali degli emittenti ed ai settori cui essi appartengono.

Allianz Italia 50 Special

Fondo bilanciato

Oggetto

Il Fondo può investire-, oltre che in depositi bancari, nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- strumenti azionari
- strumenti derivati
- strumenti obbligazionari e monetari
- OICR

Politica di investimento

In relazione alla politica di investimento perseguita, il Fondo rientra tra gli investimenti qualificati destinati ai Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (c.d. "PIR") di cui alla Legge 11 dicembre 2016, n. 232 e alla Legge 19 dicembre 2019, n. 157, e successive modifiche e integrazioni.

Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari, denominati principalmente in Euro, di natura obbligazionaria, monetaria e azionaria; quest'ultimi sono compresi fra il 40% e il 60% delle attività del Fondo. Gli strumenti finanziari di natura obbligazionaria/monetaria sono rappresentati da titoli sia societari sia governativi, sia high yield che investment grade, fermo restando il rispetto

di quanto stabilito dalla normativa PIR in merito agli emittenti.

Il Fondo investe in misura principale (almeno pari al 70% del totale delle attività), direttamente o indirettamente, in titoli azionari, obbligazionari e/o monetari di emittenti residenti nel territorio dello Stato ai sensi dell'articolo 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in Stati membri dell'Unione europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo con stabili organizzazioni nel territorio italiano, a capitalizzazione sia elevata sia medio-bassa. In particolare, il fondo investe per almeno il 17,5% in titoli azionari e/o obbligazionari di emittenti diversi da quelli inseriti nell'indice FTSE MIB di Borsa Italiana o in indici azionari equivalenti di altri mercati regolamentati e per almeno un ulteriore 3,5% dell'attivo, da strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Italia Mid Cap della Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati. Le previsioni di cui sopra risulteranno soddisfatte, in ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso (almeno 243 giorni per ciascun anno solare o 244 giorni in caso di anno bisestile).

Il Fondo non presenta alcuna specializzazione settoriale. L'area geografica d'investimento è in misura principale l'Italia.

La durata media del portafoglio è compresa fra 1 e 7 anni.

Il Fondo può utilizzare parti di OICR, con limite massimo pari al 10% delle attività complessive del Fondo, la cui politica di investimento sia compatibile con la politica di investimento descritta nel presente articolo.

Gli investimenti in strumenti finanziari non quotati non possono comunque complessivamente superare il 10% delle attività complessive del Fondo.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi connessi all'investimento principale, in conformità con le previsioni di cui al paragrafo 1.2.2 della parte generale e con le previsioni di tempo in tempo vigenti ai fini della normativa PIR. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non potrà eccedere il 100% del valore netto complessivo del Fondo.

Il Fondo non può essere investito per una quota superiore al 10% del totale delle attività in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte, oppure in depositi e conti correnti.

Il Fondo non può essere investito in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.

Stile di gestione e tecniche di investimento

La SGR attua una gestione di tipo attivo.

Gli investimenti sono effettuati, per la parte monetaria e obbligazionaria, sulla base di una analisi macroeconomica delle principali variabili delle maggiori economie mondiali, con particolare attenzione alle politiche monetarie messe in atto dalle Banche Centrali, nonché sulla base di un'analisi di bilancio e di credito delle principali società emittenti sui mercati obbligazionari (ad es.: ratios patrimoniali, livelli di indebitamento, differenziali di rendimento rispetto ad attività prive di rischio).

Per la parte azionaria gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche e industriali per la determinazione dei pesi dei singoli Paesi e settori, analisi economico/finanziarie per la selezione principalmente di aziende che presentano un profilo di investimento interessante in relazione a parametri di valutazione ritenuti significativi.

Allianz Azioni Europa

Fondo azionario Europa

Oggetto

Il Fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- strumenti azionari
- strumenti derivati
- strumenti obbligazionari e monetari
- OICR
- depositi bancari

Politica di investimento

Il Fondo investe in misura principale in titoli azionari di emittenti europei di qualsiasi capitalizzazione denominati nelle valute dell'Unione Europea. Il Fondo non presenta alcuna specializzazione settoriale. L'area geografica d'investimento è in misura principale l'Unione Europea.

Il Fondo può utilizzare parti di OICR, i cui portafogli siano compatibili con la politica di investimento descritta nel presente articolo, entro il limite del 10% delle attività complessive dello stesso.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite nella parte generale al paragrafo 1.2.2. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non potrà eccedere il 100% del valore netto complessivo del Fondo.

Il Fondo può investire in depositi bancari entro il limite del 20% delle attività complessive dello stesso.

Stile di gestione e tecniche di investimento

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.

Allianz Azioni America

Fondo azionario America

Oggetto

Il Fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- strumenti azionari
- strumenti derivati
- strumenti obbligazionari e monetari
- OICR
- depositi bancari.

Politica di investimento

Il Fondo investe in misura principale in titoli azionari di emittenti localizzati negli Stati Uniti, di qualsiasi capitalizzazione, denominati in Dollari USA. Il Fondo non presenta alcuna specializzazione settoriale. L'area geografica d'investimento è in misura principale il Nord America.

Il Fondo può utilizzare parti di OICR, i cui portafogli siano compatibili con la politica di investimento descritta nel presente articolo, entro il limite del 10% delle attività complessive dello stesso.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite nella parte generale al paragrafo 1.2.2. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non potrà eccedere il 100% del valore netto complessivo del Fondo.

Il Fondo può investire in depositi bancari entro il limite del 20% delle attività complessive dello stesso.

Stile di gestione e tecniche di investimento

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.

Allianz Azioni Pacifico

Fondo azionario Pacifico

Oggetto

Il Fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- strumenti azionari
- strumenti derivati
- strumenti obbligazionari e monetari
- OICR
- depositi bancari.

Politica di investimento

Il Fondo investe in misura principale in titoli azionari di emittenti localizzati nei paesi dell'Area Pacifico (Australia, Giappone, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore), di qualsiasi capitalizzazione, denominati in Yen e nelle valute dei Paesi dell'Area Pacifico. Il Fondo non presenta alcuna specializzazione settoriale. L'area geografica d'investimento è in misura principale l'Area Pacifico. Il peso degli investimenti in titoli di emittenti localizzati nei Paesi non sviluppati presenti nella suddetta area geografica può essere significativo.

Il Fondo può utilizzare parti di OICR, i cui portafogli siano compatibili con la politica di investimento descritta nel presente articolo, entro il limite del 10% delle attività complessive dello stesso.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite nella parte generale al paragrafo 1.2.2. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non potrà eccedere il 100% del valore netto complessivo del Fondo.

Il Fondo può investire in depositi bancari entro il limite del 20% delle attività complessive dello stesso.

Stile di gestione e tecniche di investimento

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.

Allianz Azioni Paesi Emergenti

Fondo azionario Paesi Emergenti

Oggetto

Il Fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari:

- azioni della Sicav di diritto lussemburghese armonizzata Allianz Global Investors Fund (AGIF), comparto Allianz Emerging Markets Equity Opportunities, Classe FT (EUR).

Politica di investimento

Allianz Azioni Paesi Emergenti è un fondo azionario che mira a realizzare una crescita nel lungo periodo del capitale mediante investimenti azionari nei mercati emergenti.

Il Fondo investe almeno l'85% delle proprie attività in azioni del comparto dell'OICR *Master* e può altresì investire sino al 15% delle proprie attività in liquidità.

E' escluso l'investimento in strumenti finanziari derivati.

Politica di investimento ed altre caratteristiche dell'OICR Master

Allianz Emerging Markets Equity Opportunities, Classe FT (EUR), è un comparto della Sicav di diritto lussemburghese Allianz Global Investors Fund (AGIF) che si prefigge di realizzare una crescita nel lungo periodo del capitale mediante investimenti azionari nei mercati emergenti.

L'OICR Master investe almeno il 70% del patrimonio in strumenti di natura azionaria - c.d. "equities", come definiti dal prospetto informativo dell'OICR Master - di emittenti di "Paesi Emergenti" (per tali intendendosi quei paesi non classificati dalla Banca Mondiale come economie ad alto reddito) e/o di almeno cinque paesi compresi nell'Indice MSCI Daily TR Net Emerging Markets.

Il patrimonio dell'OICR Master può essere investito sino ad un massimo del 30% in strumenti finanziari diversi da quelli di cui al precedente alinea.

L'OICR Master può altresì investire sino al 30% del patrimonio nel mercato delle c.d. China A-shares (azioni emesse da società incorporate e quotate sulle borse della Repubblica Popolare Cinese - ad es. la Shanghai Stock Exchange e la Shenzhen Stock Exchange - e scambiate nella valuta del Renminbi cinese).

L'OICR Master può detenere direttamente depositi sino ad un massimo del 15% del patrimonio e/o investire sino al 15% del patrimonio in strumenti del mercato monetario e/o investire sino al 10 % del patrimonio in fondi di mercato monetario.

L'OICR Master può investire in strumenti finanziari derivati per le finalità previste dal prospetto informativo.

La valuta di riferimento della classe di azioni dell'OICR Master in cui il Fondo investe (classe FT) è l'Euro.

Specificità della politica d'investimento dell'OICR feeder rispetto a quella dell'OICR Master

Non previste

Allianz Multipartner Fondo di Fondi - Allianz Multi20

Comparto Bilanciato Obbligazionario

Oggetto

Il Fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- OICR
- strumenti obbligazionari e del mercato monetario
- strumenti azionari
- strumenti derivati
- depositi bancari.

Politica di investimento

Il Fondo investe in misura principale in quote di OICR denominati in Euro, Dollari USA, Sterline, Yen e Franchi Svizzeri, specializzati

nell'investimento in strumenti obbligazionari e strumenti di mercato monetario, nonché, in misura contenuta, in strumenti azionari.

Gli investimenti in quote di OICR armonizzati che ricorrono a strategie di gestione di tipo alternativo (c.d. *liquid alternatives*) non può essere superiore al 20% delle attività del Fondo.

L'investimento diretto in strumenti finanziari diversi dagli OICR, inclusi strumenti di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria, è consentito in misura inferiore al 30% delle attività del Fondo.

Fermo restando il suddetto limite agli investimenti diretti, la componente azionaria complessiva del portafoglio (inclusi gli investimenti in OICR di natura azionaria) non può essere superiore al 40% del patrimonio.

L'esposizione all'investimento in strumenti finanziari legati all'andamento delle materie prime, energia e commodities è residuale.

La componente obbligazionaria è investita principalmente in quote di OICR che investono in strumenti finanziari obbligazionari con merito di credito pari o superiore all'investment grade e, per la componente di investimento diretto, in strumenti finanziari obbligazionari, anche di emittenti societari, con la medesima classificazione.

La componente obbligazionaria del portafoglio è investita principalmente in strumenti finanziari caratterizzati da una durata media finanziaria tendenzialmente compresa tra 3 e 6 anni.

Il Fondo non presenta alcuna specializzazione settoriale.

Il Fondo investe la componente obbligazionaria del portafoglio per almeno il 50% nei Paesi dell'Area Euro e senza vincoli geografici predeterminati per la componente azionaria.

L'esposizione complessiva del Fondo agli investimenti in Paesi Emergenti è contenuta.

Il Fondo può utilizzare parti di OICR, i cui portafogli siano compatibili con la politica di investimento descritta nel presente articolo, entro il limite del 100% delle attività complessive dello stesso.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite nella parte generale al paragrafo 1.2.2. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non potrà eccedere il 100% del valore netto complessivo del Fondo.

Il Fondo può investire in depositi bancari entro il limite del 20% delle attività complessive dello stesso.

Stile di gestione e tecniche di investimento

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.

Allianz Multipartner Fondo di Fondi - Allianz Multi50

Comparto Flessibile

Oggetto

Il Fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- OICR
- strumenti obbligazionari e del mercato monetario
- strumenti azionari
- strumenti derivati
- depositi bancari.

Politica di investimento

Il Fondo investe in misura principale in quote di OICR, denominati in Euro, Dollari USA, Sterline, Yen e Franchi Svizzeri

Gli OICR target, selezionati secondo un approccio di tipo flessibile, sono specializzati in via principale nell'investimento in strumenti di mercato monetario, strumenti obbligazionari e azionari.

Gli investimenti in quote di OICR armonizzati che ricorrono a strategie di gestione di tipo alternativo (c.d. *liquid alternatives*) non può essere superiore al 20% delle attività del Fondo.

L'investimento diretto in strumenti finanziari diversi dagli OICR, inclusi strumenti di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria, è inferiore al 30% delle attività del Fondo.

Fermo restando il suddetto limite agli investimenti diretti, la componente azionaria complessiva del portafoglio (inclusi gli investimenti in OICR di natura azionaria) può arrivare sino al 75% delle attività del fondo.

L'esposizione all'investimento in strumenti finanziari legati all'andamento delle materie prime, energia e commodities è

residuale.

La componente obbligazionaria è investita principalmente in quote di OICR che investono in strumenti finanziari obbligazionari con merito di credito pari o superiore all'investment grade e, per la componente di investimento diretto, in strumenti finanziari obbligazionari, anche di emittenti societari, con la medesima classificazione.

La componente obbligazionaria del portafoglio è investita principalmente in strumenti finanziari caratterizzati da una durata media finanziaria tendenzialmente compresa tra 3 e 6 anni.

Il Fondo non presenta alcuna specializzazione settoriale.

Il Fondo investe la componente obbligazionaria del portafoglio per almeno il 50% nei Paesi dell'Area Euro e senza vincoli geografici predeterminati per la componente azionaria.

L'esposizione complessiva del Fondo agli investimenti in Paesi Emergenti è contenuta.

Il Fondo può utilizzare parti di OICR, i cui portafogli siano compatibili con la politica di investimento descritta nel presente articolo, entro il limite del 100% delle attività complessive dello stesso.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite nella parte generale al paragrafo 1.2.2. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non potrà eccedere il 100% del valore netto complessivo del Fondo.

Il Fondo può investire in depositi bancari entro il limite del 20% delle attività complessive dello stesso.

Stile di gestione e tecniche di investimento

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 rischio 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.

Allianz Multipartner Fondo di Fondi - Allianz Multi90

Comparto Flessibile

Oggetto

Il Fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC:

- OICR
- strumenti obbligazionari e del mercato monetario
- strumenti azionari
- strumenti derivati
- depositi bancari.

Politica di investimento

Il Fondo investe in misura principale in quote di OICR, denominati in Euro, Dollari USA, Yen, Sterline e Franchi Svizzeri.

Gli OICR target, selezionati secondo un approccio di tipo flessibile, sono specializzati in via principale nell'investimento in strumenti di mercato monetario, strumenti obbligazionari e azionari.

Gli investimenti in quote di OICR armonizzati che ricorrono a strategie di gestione di tipo alternativo (c.d. *liquid alternatives*) non può essere superiore al 20% delle attività del Fondo.

L'investimento diretto in strumenti finanziari diversi dagli OICR, inclusi strumenti di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria, è inferiore al 30% delle attività del Fondo.

Fermo restando il suddetto limite agli investimenti diretti, la componente azionaria complessiva del portafoglio (inclusi gli investimenti in OICR di natura azionaria) può essere compresa tra il 25% ed il 100% delle attività del Fondo.

L'esposizione all'investimento in strumenti finanziari legati all'andamento delle materie prime, energia e commodities è residuale.

La componente obbligazionaria è investita principalmente in quote di OICR che investono in strumenti finanziari obbligazionari con merito di credito pari o superiore all'investment grade e, per la componente di investimento diretto, in strumenti finanziari obbligazionari, anche di emittenti societari, con la medesima classificazione.

La componente obbligazionaria del portafoglio è investita principalmente in strumenti finanziari caratterizzati da una durata media finanziaria tendenzialmente compresa tra 3 e 6 anni.

Il Fondo non presenta alcuna specializzazione settoriale.

Il Fondo investe la componente obbligazionaria del portafoglio per almeno il 50% nei Paesi dell'Area Euro e senza vincoli

geografici predeterminati per la componente azionaria.

L'esposizione complessiva del Fondo agli investimenti in Paesi Emergenti è contenuta.

Il Fondo può utilizzare parti di OICR, i cui portafogli siano compatibili con la politica di investimento descritta nel presente articolo, entro il limite del 100% delle attività complessive dello stesso.

Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi e per finalità diverse da quelle di copertura, così come definite nella parte generale al paragrafo 1.2.2. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non potrà eccedere il 100% del valore netto complessivo del Fondo.

Il Fondo può investire in depositi bancari entro il limite del 20% delle attività complessive dello stesso.

Stile di gestione e tecniche di investimento

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 rischio 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.

2. PROVENTI, RISULTATI DELLA GESTIONE E MODALITÀ DI RIPARTIZIONE

2.1. I Fondi sono del tipo a capitalizzazione dei proventi. I proventi realizzati non vengono pertanto distribuiti ai partecipanti, ma restano compresi nel patrimonio dei Fondi.

3. REGIME DELLE SPESE

3.1. Spese a carico dei Fondi

3.1.1. Sono a carico di ciascun Fondo:

- a) il compenso da riconoscere alla Società di Gestione, da determinarsi secondo le modalità indicate nel successivo punto 3.2.;
- b) il compenso dovuto al Depositario per l'incarico svolto. La misura massima di tale compenso è pari allo 0,108% su base annua del valore complessivo netto del Fondo. Il compenso viene calcolato quotidianamente e prelevato mensilmente dalle disponibilità del Fondo all'inizio del mese successivo a quello di calcolo;
- c) gli oneri connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo (ad esempio gli oneri di intermediazione inerenti alla compravendita dei titoli);
- d) le spese di pubblicazione del valore unitario della quota del Fondo e dei prospetti periodici del Fondo, nonché i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti, purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento di quote dei Fondi;
- e) le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richiesti da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- f) le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo (ivi compreso quello finale di liquidazione);
- g) gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e le spese connesse;
- h) le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- i) gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo;
- l) il "contributo di vigilanza" che la Società di Gestione è tenuta a versare annualmente alla Consob per il Fondo.

3.1.2. Ove siano imputabili a più Fondi/Comparti, le spese di cui alle lettere precedenti vengono ripartite tra i singoli Fondi/Comparti, in proporzione al patrimonio netto di ciascuno di essi.

3.1.3. Le spese e gli oneri sopraindicati sono pagati mediante prelievo dai conti del Fondo/Comparto presso il Depositario, su istruzioni scritte della Società di Gestione con valuta del giorno di effettiva erogazione degli importi.

3.2. Compenso della Società di Gestione

3.2.1. Sono a carico dei Fondi:

- a) Una provvigione annuale di gestione calcolata quotidianamente in misura percentuale sul valore complessivo netto del Fondo/Comparto e prelevata mensilmente dalle disponibilità del Fondo/Comparto medesimo all'inizio del mese successivo, pari a:

Denominazione Fondo	Commissione di gestione annua
Allianz Global Multi-Asset Credit Fund	0,90%
Allianz Azioni Italia All Stars - Classe A	2,35%
Allianz Azioni Italia All Stars - Classe P	1,80%
Allianz Azioni Italia All Stars - Classe W	0,57%
Allianz Italia 50 Special - Classe A	1,40%
Allianz Italia 50 Special - Classe P	1,40%
Allianz Obbligazioni Euro Breve Termine - Classe A	0,15%
Allianz Obbligazioni Euro Breve Termine - Classe B	0,15%
Allianz Reddito Euro	0,80%
Allianz Reddito Globale	0,95%
Allianz Global Strategy 15	1,70%
Allianz Global Strategy 30	1,90%
Allianz Global Strategy 70	2,10%
Allianz Azioni America, Allianz Azioni Europa, Allianz Azioni Pacifico, Allianz Azioni Paesi Emergenti	2,25%
Allianz MultiPartner - Allianz Multi20	1,30%
Allianz MultiPartner - Allianz Multi50	2,10%
Allianz MultiPartner - Allianz Multi90	2,60%

- b) il costo per il calcolo del valore della quota di ciascun Fondo - sia nel caso in cui sia svolto dalla SGR sia nel caso in cui sia esternalizzato a terzi - nella misura fissa di 15.000 euro annui per i soli fondi Feeder e nella misura massima dello 0,012% su base annua per tutti gli altri i fondi, calcolato ogni giorno di valorizzazione sul valore complessivo netto di ciascun Fondo e prelevato mensilmente dalle disponibilità del Fondo/Comparto medesimo all'inizio del mese successivo;

3.2.2. Le provvigioni di gestione sono imputate a ciascuna classe di quote, secondo il rispettivo ammontare, solo dopo che il valore complessivo del Fondo, al netto di tutte le componenti rettificative diverse dalle commissioni in questione, risultante in ciascuna giornata di calcolo, sia stato ripartito proporzionalmente tra le differenti classi di quote.

3.2.3. Per quanto riguarda i Fondi Feeder e i Fondi di Allianz Multipartner - Fondo di Fondi, sul Fondo acquirente non vengono fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione, al rimborso e alla gestione delle parti degli O.I.C.R. collegati acquisiti (inclusi i Fondi Master). Dal compenso ricevuto dalla Società di Gestione viene dedotta la remunerazione complessiva percepita dal gestore in relazione all'investimento in O.I.C.R. collegati.

3.2.4. Nel caso di investimento in parti di OICR "collegati", fermo restando il divieto di applicare spese di sottoscrizione e rimborso, dal compenso riconosciuto alla Società di Gestione verrà dedotta la remunerazione complessiva che il gestore dei Fondi collegati percepisce.

3.3. Oneri a carico dei singoli partecipanti

In relazione alla modalità di sottoscrizione prescelta dal partecipante, la Società di Gestione ha diritto di prelevare le commissioni e spese di seguito riportate. È fatto divieto ai soggetti collocatori di porre a carico dei partecipanti oneri diversi o aggiuntivi rispetto a quelli indicati negli articoli seguenti del presente Regolamento.

3.3.1. All'atto della sottoscrizione:

- a) un diritto fisso di 2 euro - applicabile a tutte le sottoscrizioni effettuate con qualsiasi modalità - per ogni Fondo/Comparto sottoscritto, con un massimo di 20 euro per la totalità dei Fondi/Comparti contestualmente sottoscritti. Tale diritto non viene applicato in caso di versamenti effettuati tramite addebito diretto SEPA (SDD), e sottoscrizioni automatiche effettuate nell'ambito del Servizio EasyPlan, di cui al successivo punto VI.2 della Parte C del presente Regolamento;
- b) le imposte e tasse - applicabili a tutte le sottoscrizioni con qualsiasi modalità effettuate - relative al modulo di sottoscrizione ed alla comunicazione di avvenuto investimento, eventualmente introdotte per legge successivamente alla data di approvazione del presente Regolamento;
- c) una commissione di sottoscrizione - non applicabile alle quote del Fondo Allianz Obbligazioni Euro Breve Termine e prevista per le quote sottoscritte mediante versamenti in unica soluzione - calcolata applicando all'importo totale lordo del versamento relativo all'investimento che si intende effettuare, la commissione espressa in percentuale risultante dalla tabella sottostante. 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 della Società di Gestione. A tal fine verranno considerati i versamenti effettuati in qualsiasi Fondo/Comparto, purché intestati ai medesimi partecipanti, al netto di eventuali rimborsi.

Importo totale versato	Commissione
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%

- d) una commissione di sottoscrizione - prevista per le quote sottoscritte mediante adesione ad un Piano di Accumulo - calcolata sul valore complessivo del Piano applicando la percentuale risultante dalla tabella sotto riportata:

Valore complessivo del piano	Commissione totale
Inferiore a 100.000 Euro	2%
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.

3.3.2. All'atto del rimborso di quote:

l'applicazione di 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 con cui viene effettuato il rimborso. Nessun diritto fisso viene applicato in caso di rimborsi automatici effettuati nell'ambito del Servizio EasyPlan.

3.3.3. All'atto di un passaggio tra Fondi e/o Comparti (switch):

- a) un diritto fisso pari a 2 euro , con un massimo di 20 euro per la totalità delle operazioni di passaggio richieste contestualmente;
- b) una commissione di passaggio (switch) pari all'1% dell'importo trasferito, con un massimo di 500 Euro

3.3.4. Altri oneri

Sono inoltre previsti i seguenti ulteriori oneri:

- a) per le 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;
- b) un diritto fisso pari a 50 euro per ogni certificato nominativo emesso in sostituzione del certificato cumulativo, nonché le spese sostenute per l'eventuale invio del certificato emesso.

C) MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO

Il presente Regolamento si compone di tre parti:

- A) Scheda identificativa;
- B) Caratteristiche del prodotto;
- C) Modalità di funzionamento.

I. PARTECIPAZIONE AL FONDO

I.1 Previsioni generali

1. La partecipazione al Fondo si realizza attraverso la sottoscrizione di quote o il loro successivo acquisto a qualsiasi titolo.
2. La sottoscrizione di quote può avvenire solo a fronte del versamento di un importo corrispondente al valore delle quote di partecipazione.
3. La Società di Gestione impegna contrattualmente - anche ai sensi dell'art. 1411 del codice civile - i collocatori a inoltrare le domande di sottoscrizione e i relativi mezzi di pagamento alla Società di Gestione entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della relativa ricezione, entro l'orario previsto nel successivo punto 5.
4. La Società di Gestione provvede a determinare il numero delle quote di partecipazione e frazioni millesimali di esse arrotondate per difetto da attribuire ad ogni partecipante dividendo l'importo del versamento, al netto degli oneri a carico dei singoli partecipanti, per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Quando in tale giorno non sia prevista la valorizzazione del Fondo, le quote vengono assegnate sulla base del valore relativo al primo giorno successivo di valorizzazione della quota.
5. Il giorno di riferimento è il giorno in cui la Società di Gestione ha ricevuto, entro le ore 15,00, o le ore 8:00 per i Fondi *Feeder*, notizia certa della sottoscrizione ovvero, se successivo, è il giorno in cui decorrono i giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione. Nel caso di bonifico, il giorno di valuta è quello riconosciuto dalla banca ordinante.
6. Per i contratti stipulati mediante offerta fuori sede il giorno di riferimento non potrà essere antecedente a quello di efficacia dei contratti medesimi ai sensi dell'art. 30 del D. Lgs. 58/1998.
7. Nel caso di sottoscrizione di quote derivanti dal reinvestimento di utili/ricavi distribuiti dal Fondo la valuta dovrà coincidere con la data di messa in pagamento degli utili/ricavi stessi.
8. Qualora il versamento sia effettuato in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo, il relativo importo viene convertito nella valuta di denominazione del Fondo utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla Banca d'Italia, dalla BCE ovvero tassi di cambio correnti accertati su mercati di rilevanza e significatività internazionale nel giorno di riferimento.
9. In caso di mancato buon fine del mezzo di pagamento, la Società di Gestione procede alla liquidazione delle quote assegnate e si rivale sul ricavato che si intende definitivamente acquisito, salvo ogni maggiore danno.
10. A fronte di ogni sottoscrizione la Società di Gestione provvede ad inviare al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento, recante informazioni concernenti la data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l'importo lordo versato e quello netto investito, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero di quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte nonché il giorno cui tale valore si riferisce. Per i versamenti ricorrenti come per i Piani di Accumulo la lettera di conferma avrà periodicità semestrale. Su espressa richiesta del sottoscrittore la lettera di conferma può essere inviata, laddove disponibile, tramite servizio *on line* del soggetto collocatore.
11. L'importo netto della sottoscrizione viene attribuito al Fondo il giorno di regolamento delle sottoscrizioni con la stessa valuta riconosciuta ai mezzi di pagamento prescelti dal sottoscrittore.
12. Per giorno di regolamento della sottoscrizione si intende il giorno successivo a quello di riferimento.
13. La partecipazione al Fondo non può essere subordinata a condizioni, vincoli o oneri di qualsiasi natura, diversi da quelli indicati nel Regolamento.

I.2 Modalità di sottoscrizione delle quote

1. La sottoscrizione delle quote del Fondo avviene mediante:
 - a) Versamenti in unica soluzione (Modalità prevista per tutti i Fondi):
 - a.1) l'importo della sottoscrizione minima iniziale è pari a 1.000 euro per tutti i Fondi ad eccezione di quanto previsto al successivo punto a.2). Per Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi, il versamento può essere effettuato anche su più Comparti con un minimo di 150 euro per Comparto. L'importo minimo di eventuali versamenti successivi, effettuati a fronte del medesimo modulo di sottoscrizione, ad eccezione di quanto previsto al successivo punto a.2), deve essere di 150 euro;

- a.2) l'importo della sottoscrizione minima iniziale è pari a:
- 15.000 euro per Allianz Obbligazioni Euro Breve Termine, Classe B. L'importo minimo di eventuali versamenti successivi, effettuati a fronte del medesimo modulo di sottoscrizione, deve essere di 2.500 euro;
 - 10.000.000 di euro per le sottoscrizioni di quote di Classe W. In deroga a quanto previsto nel precedente punto "a.1" e nel successivo paragrafo I.3 (4), per gli eventuali versamenti successivi relativi a tale Classe di quote non sono previsti importi minimi.
- a.3) La sottoscrizione di quote di Classe P dei Fondi Allianz Azioni Italia All Stars e Allianz Italia 50 Special è consentita, per ogni partecipante, in ciascun anno solare, nel limite massimo di Euro 30.000,00 ed entro un limite complessivo comunque non superiore, in aggregato, ad Euro 150.000,00.
- b) Partecipazione ai Piani di Accumulo (PAC), di cui alla successiva sezione I.3;
- c) Adesione ad Operazioni di passaggio tra Fondi (switch), disciplinate nella successiva sezione I.4.
2. La sottoscrizione può essere effettuata:
 - per il tramite dei soggetti collocatori;
 - mediante tecniche di comunicazione a distanza, ai sensi del successivo punto 6.
 3. La sottoscrizione delle quote si realizza tramite la compilazione e sottoscrizione dell'apposito modulo, predisposto dalla Società di Gestione e indirizzato alla società stessa, contenente l'indicazione delle generalità del sottoscrittore, degli eventuali co-intestatari - i quali insieme al sottoscrittore hanno uguali diritti per tutto quanto attiene ai loro rapporti con la Società di Gestione e dichiarano irrevocabilmente di riconoscersi uguali poteri disgiunti, anche di totale disposizione, ricevuta e quietanza per tutti i suindicati diritti - dell'importo del versamento (al lordo delle commissioni di sottoscrizione e delle eventuali altre spese), del mezzo di pagamento utilizzato e della relativa valuta applicata per il riconoscimento degli importi al Fondo.
 4. La sottoscrizione delle quote può essere effettuata anche mediante conferimento di mandato con rappresentanza ai soggetti incaricati del collocamento, redatto sul modulo di sottoscrizione ovvero contenuto all'interno di un contratto di gestione individuale ovvero di negoziazione, ricezione e trasmissione ordini, custodia e amministrazione di strumenti finanziari preventivamente sottoscritto con il soggetto collocatore.

I soggetti incaricati del collocamento trasmettono alla Società di Gestione la domanda di sottoscrizione contenente: l'indicazione nominativa dei singoli sottoscrittori, gli importi conferiti da ciascuno e le istruzioni relative all'emissione dei certificati qualora non sia stata richiesta l'immissione delle quote nel certificato cumulativo detenuto dal Depositario.

Il conferimento del mandato non comporta alcun onere aggiuntivo a carico dei sottoscrittori.

Il soggetto incaricato del collocamento può altresì trasmettere alla Società di Gestione un codice identificativo del sottoscrittore in luogo dell'indicazione nominativa del medesimo, in tal caso il collocatore provvede senza indugio a comunicare alla Società di Gestione le generalità del sottoscrittore dietro richiesta espressa di quest'ultimo ovvero in caso di revoca del mandato ovvero su richiesta della stessa Società di Gestione in tutte le ipotesi in cui ciò sia necessario per l'assolvimento dei compiti connessi con la partecipazione al Fondo di competenza della Società di Gestione o del Depositario.
 5. Il versamento del corrispettivo in euro può avvenire mediante:
 - assegno bancario emesso direttamente dal sottoscrittore o da uno dei co-intestatari, con clausola di non trasferibilità, all'ordine "AllianzGI - Conto Assegni", aperto presso Allianz Bank Financial Advisors SpA; il controvalore derivante dal versamento verrà trasferito giornalmente sul Conto Afflussi presso la Depositaria;
 - bonifico bancario a favore di "AllianzGI - Conto Afflussi", disposto direttamente dal sottoscrittore o da uno dei co-intestatari alla cui copertura il sottoscrittore o i co-intestatari possono provvedere anche a mezzo contanti;
 - autorizzazione permanente di Addebito Diretto SEPA (SDD o Sepa Direct Debit) su un conto corrente bancario intestato al sottoscrittore o ad uno dei co-intestatari nel caso di adesione a un Piano di Accumulo e per i soli versamenti unitari successivi al primo.

Gli assegni e gli accrediti derivanti da autorizzazione di addebito diretto SEPA (SDD) sono accettati salvo buon fine.
 6. La sottoscrizione delle quote può essere effettuata mediante tecniche di comunicazione a distanza, nel rispetto delle disposizioni di legge e/o regolamentari vigenti. In tal caso il mezzo di pagamento utilizzabile per la sottoscrizione è esclusivamente il bonifico bancario. Le quote oggetto dell'operatività a distanza sono immesse nel certificato cumulativo di cui alla sezione II. Quote e certificati di partecipazione.
 7. Le operazioni di emissione e di rimborso delle quote avvengono con cadenza giornaliera, coerentemente con la cadenza stabilita per il calcolo del valore della quota, indicata nella Scheda Identificativa del presente Regolamento.

I.3 Sottoscrizione delle quote mediante Piani di Accumulo

Disciplina applicabile ai Piani di Accumulo accessi sino al 28 marzo 2019

1. La sottoscrizione delle quote può avvenire anche mediante adesione ai Piani di Accumulo che consentono al

sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel Fondo.

2. L'adesione al Piano si attua mediante la sottoscrizione di un apposito modulo, nel quale sono indicati:
 - il valore complessivo del Piano;
 - l'importo del primo versamento che non può essere inferiore al versamento minimo iniziale che a sua volta è pari al 10% del valore complessivo del Piano. Quest'ultimo valore non può essere inferiore a 5.000 euro.
3. Il Piano di Accumulo prevede versamenti periodici il cui numero è liberamente scelto dal sottoscrittore.
4. I versamenti successivi al primo, effettuabili anche mediante assegno o bonifico, possono essere di qualsiasi importo, purché non inferiore a 150 euro.
5. L'apertura di un Piano di Accumulo presuppone necessariamente la richiesta di attivazione di un SDD o del Servizio EasyPlan.
6. È facoltà del sottoscrittore sospendere o interrompere i versamenti nel Piano in qualsiasi momento, senza che ciò comporti alcun onere aggiuntivo a suo carico. Le quote sottoscritte tramite un Piano di Accumulo sono immesse nel certificato cumulativo.
7. La lettera di conferma dell'avvenuto investimento è inviata in occasione del primo versamento e, successivamente, in occasione di ciascun versamento successivo.
8. Terminato il Piano di Accumulo agli eventuali ulteriori versamenti saranno applicate le spese previste per i versamenti in unica soluzione.

Disciplina applicabile ai Piani di Accumulo accessi a decorrere dal 29 marzo 2019

1. La sottoscrizione delle quote può avvenire anche mediante adesione ai Piani di Accumulo che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel Fondo.
2. L'adesione al Piano si attua mediante la sottoscrizione di un apposito modulo, nel quale sono indicati:
 - il valore complessivo del Piano;
 - la durata del Piano (compresa tra 5 e 15 anni);
 - l'importo unitario e la frequenza dei versamenti periodici;
 - l'importo del primo versamento che non può essere inferiore al doppio dell'importo unitario dei versamenti periodici.
3. I versamenti successivi al primo saranno pari alla rata prescelta, che non potrà essere inferiore a 150 euro.
4. L'apertura di un Piano di Accumulo presuppone necessariamente la richiesta di attivazione di un SDD.
5. È facoltà del sottoscrittore sospendere o interrompere i versamenti nel Piano in qualsiasi momento, senza che ciò comporti alcun onere aggiuntivo a suo carico. Le quote sottoscritte tramite un Piano di Accumulo sono immesse nel certificato cumulativo.
6. La lettera di conferma dell'avvenuto investimento è inviata in occasione del primo versamento e su base semestrale per i versamenti successivi al primo.

1.4 Operazioni di passaggio tra Fondi o tra Comparti istituiti all'interno del medesimo Fondo (switch)

1. Contestualmente al rimborso di quote di un Fondo il partecipante ha facoltà di sottoscrivere quote di altri Fondi/Comparti della Società di Gestione.
2. L'operazione di passaggio tra Fondi/Comparti può essere effettuata direttamente ovvero per il tramite dei soggetti collocatori, che provvedono a trasmettere le richieste entro il giorno successivo a quello di ricezione.
3. Le operazioni di passaggio tra Fondi/Comparti possono avvenire per richiesta scritta o anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza.
4. La Società di Gestione, verificata la disponibilità delle quote, dà esecuzione all'operazione di passaggio tra Fondi/Comparti effettuando sia il rimborso, al lordo della ritenuta fiscale eventualmente applicata, che il contestuale reinvestimento dell'importo netto, nello stesso giorno. Il giorno di esecuzione è il primo giorno lavorativo successivo a quello del ricevimento della richiesta. A tal fine si considera ricevuta in giornata la richiesta pervenuta entro le ore 15,00, o le ore 8:00 per i Fondi *Feeder*.
Il passaggio di quote non può essere effettuato se a fronte di esse è stato emesso un certificato individuale.
5. Il passaggio di quote da uno o più Fondi/Comparti ad uno o più altri Fondi/Comparti può essere disposto dal partecipante anche in modo automatico precisando la periodicità di esecuzione delle singole operazioni di passaggio. Indipendentemente dal numero dei Fondi sottoposti a disinvestimento, se per tre scadenze successive non vi è disponibilità di quote da disinvestire, anche solo in uno di essi, l'intera disposizione di passaggio automatico si intenderà revocata di diritto. Indipendentemente dal numero di Fondi/Comparti di destinazione, se per qualsiasi ragione anche solo uno di essi dovesse non risultare più attivo in capo al partecipante, l'intera disposizione di passaggio si intenderà revocata di diritto. In ogni caso la disposizione di passaggio automatico può comunque essere revocata dal partecipante in qualsiasi momento dandone preavviso scritto alla Società di Gestione almeno 15 giorni prima della data stabilita per il passaggio automatico in scadenza.

II. Quote e certificati di partecipazione

1. I certificati nominativi possono essere emessi per un numero intero di quote e/o frazioni di esse. I certificati fisici al portatore sono stati emessi sino al 30/06/2014.
2. Il Depositario, su indicazioni della Società di Gestione, mette a disposizione dei partecipanti i certificati nei luoghi indicati nella Scheda Identificativa, a partire dal primo giorno lavorativo successivo al giorno di regolamento delle sottoscrizioni.
3. Qualora le quote non siano destinate alla dematerializzazione, il partecipante può sempre chiedere - sia all'atto della sottoscrizione, sia successivamente - l'emissione del certificato rappresentativo di tutte o parte delle proprie quote ovvero l'immissione delle stesse in un certificato cumulativo, tenuto in deposito gratuito presso il Depositario con rubriche distinte per singoli partecipanti. È facoltà della Banca procedere - senza oneri per il Fondo o per i partecipanti - al frazionamento del certificato cumulativo, anche al fine di separare i diritti dei singoli partecipanti.
Il partecipante può chiedere che le quote di pertinenza immesse nel certificato cumulativo trovino evidenza in un conto di deposito titoli a lui intestato. La tenuta di tale conto, peraltro, comporterà la corresponsione dei costi previsti nel relativo contratto che il partecipante dovrà sottoscrivere separatamente e dei relativi oneri fiscali previsti dalle norme vigenti.
4. A richiesta degli aventi diritto, è ammessa la conversione dei certificati da portatore a nominativi, nonché il frazionamento o il raggruppamento dei certificati nominativi.
5. In occasione di sottoscrizioni la consegna materiale del certificato all'avente diritto può essere prorogata per il tempo necessario per la verifica del buon esito del titolo di pagamento e comunque non oltre 30 giorni dal giorno di riferimento.

III. Organi competenti ad effettuare la scelta degli investimenti

1. L'organo amministrativo è responsabile della gestione aziendale e determina l'ambito e l'articolazione dei poteri delegati. Ne verifica periodicamente l'adeguatezza.
2. Nell'ambito delle deleghe a soggetti esterni sono stabilite le modalità di esercizio della funzione di controllo da parte del delegante e del Depositario.
3. La sostituzione della Società di Gestione può avvenire per impossibilità sopravvenuta della Società di Gestione a svolgere la sua attività ovvero per decisione assunta dalla stessa Società di Gestione di dismettere le proprie funzioni. La sostituzione può essere effettuata solo previa modifica del Regolamento approvata dalla Banca d'Italia e avviene con modalità tali da evitare soluzioni di continuità nell'operatività del Fondo.

IV. Spese a carico della Società di Gestione

1. Sono a carico della Società di Gestione tutte le spese che non siano specificamente indicate a carico del Fondo o dei partecipanti.

V. Valore unitario della quota e sua pubblicazione

1. Il valore unitario della quota viene calcolato secondo i criteri stabiliti dalla Banca d'Italia, con la periodicità indicata nella Scheda Identificativa, dividendo il valore complessivo netto del Fondo per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al medesimo giorno di riferimento. La Società di Gestione invia gratuitamente copia di tali criteri ai partecipanti che ne facciano richiesta. Limitatamente ai primi 10 giorni di calcolo del valore unitario della quota, il valore giornaliero rimarrà invariato a 5 Euro.
2. Il soggetto che ha il compito di calcolare il valore della quota ne sospende il calcolo in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare determinazione. La Società di Gestione sospende la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare pubblicazione.
3. Al cessare di tali situazioni il soggetto che ha il compito di calcolare il valore della quota determina il valore unitario della quota e la Società di Gestione provvede alla sua divulgazione con le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota. Analogamente vanno pubblicati i valori delle quote di cui sia stata sospesa la sola pubblicazione.
4. Nelle ipotesi in cui il valore pubblicato risulti errato, dopo che sia stato ricalcolato il prezzo delle quote, la Società di Gestione:
 - a) reintegra i partecipanti danneggiati e il patrimonio del Fondo. La Società di Gestione può non reintegrare il singolo partecipante che ha ottenuto il rimborso delle proprie quote per un importo inferiore al dovuto, ove l'importo da ristorare sia di ammontare contenuto e correlato ai costi relativi all'emissione e spedizione del mezzo di pagamento. La misura di tale soglia è comunicata nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione e resa nota ai partecipanti in occasione di eventuali adeguamenti;

- b) pubblica con le medesime modalità previste per la pubblicazione del valore della quota un comunicato stampa contenente un'ideale informativa dell'accaduto. Il comunicato potrà essere redatto anche in forma sintetica, senza elencare tutti i valori rettificati, fermo restando il diritto degli interessati di ottenere informazioni più dettagliate dalla Società di Gestione. Nei casi in cui l'entità dell'errata valorizzazione sia di importo marginale e la durata della stessa sia limitata nel tempo (periodo non superiore a cinque giorni di calcolo), la Società di Gestione - ferma restando la descrizione dell'evento nel rendiconto di gestione del Fondo - può astenersi dalla pubblicazione del comunicato stampa.
5. Nel caso di errore nel calcolo del valore della quota, ove il valore risulti errato per un importo non superiore allo 0,1 per cento del valore corretto ("soglia di irrilevanza dell'errore"), la Società di Gestione non procederà alle operazioni di reintegro dei partecipanti e del Fondo e non fornirà l'informativa prevista dal presente Regolamento per le ipotesi di errori nel calcolo del valore della quota.

VI. Rimborso delle quote

VI.1 Previsioni generali

1. I partecipanti al Fondo possono, in qualsiasi momento, chiedere alla Società di Gestione il rimborso totale o parziale delle quote possedute. Il rimborso può essere sospeso nei casi previsti dalla legge, dal presente Regolamento e nel corso delle operazioni di liquidazione del Fondo.
2. La richiesta di rimborso corredata dei certificati rappresentativi delle quote da rimborsare - se emessi - deve avvenire mediante apposita domanda. La domanda deve essere presentata o inviata alla Società di Gestione direttamente ovvero per il tramite di un soggetto incaricato del collocamento.
3. La domanda di rimborso - la quale può essere redatta in forma libera anche se la Società di Gestione ha predisposto moduli standard - contiene:
 - la denominazione del Fondo oggetto di disinvestimento;
 - le generalità del richiedente;
 - il numero delle quote ovvero, in alternativa, la somma da liquidare;
 - il mezzo di pagamento prescelto e le istruzioni per la corresponsione dell'importo da rimborsare al netto della ritenuta fiscale eventualmente applicata;
 - in caso di rimborso parziale, le eventuali istruzioni relative al certificato rappresentativo delle quote non oggetto di rimborso;
 - gli eventuali altri dati richiesti dalla normativa vigente.
4. La Società di Gestione impegna contrattualmente i collocatori - anche ai sensi dell'art. 1411 del codice civile - 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, entro l'orario previsto nel successivo punto 5.
5. Il valore del rimborso è determinato in base al valore unitario delle quote del giorno di ricezione della domanda da parte della Società di Gestione. Si considerano ricevute nel giorno, le domande pervenute alla Società di Gestione entro le ore 15:00, o le ore 8:00 per i Fondi *Feeder*.
6. Quando nel giorno di ricezione della domanda non è prevista la valorizzazione del Fondo, il valore del rimborso è determinato in base al primo valore del Fondo successivamente determinato. Qualora a tale data il controvalore delle quote non raggiunga l'ammontare dell'importo eventualmente definito dal partecipante, la relativa disposizione verrà eseguita fino a concorrenza dell'importo disponibile.
7. Al fine di tutelare gli altri partecipanti, di seguito è indicato quando la richiesta di rimborso o di passaggio ad altro Fondo/Comparto (switch) è considerata di importo rilevante ovvero ravvicinata rispetto alla data di sottoscrizione e, in queste ipotesi, sono definite modalità di calcolo del valore del rimborso delle quote differenti da quelle ordinarie. In particolare:

in caso di somma di richieste contestuali di rimborso o di switch proveniente da uno stesso sottoscrittore e/o dai relativi cointestatari, di importo complessivo superiore al 3% del valore complessivo del Fondo o ravvicinata rispetto alla data di sottoscrizione, in quanto tra la richiesta di sottoscrizione e quella di rimborso intercorrono 10 giorni, la Società di Gestione si riserva di determinare l'importo del rimborso secondo modalità diverse da quelle ordinarie, là dove ciò sia necessario ad assicurare la parità di trattamento tra tutti i partecipanti al Fondo. In tali casi:

 - il valore di rimborso della richiesta verrà regolato in base al valore unitario delle quote del relativo giorno in cui sono portati a termine i disinvestimenti necessari a far fronte alla richiesta di rimborso e a ricostituire la necessaria liquidità del Fondo;
 - tale giorno non potrà essere in ogni caso successivo al quarto giorno dalla richiesta di rimborso. La corresponsione delle somme dovrà avvenire il giorno successivo a quello della determinazione del valore di rimborso.

Nel caso di più richieste di importo rilevante i rimborsi effettuati con le modalità previste dal presente comma verranno eseguiti rispettando l'ordine di ricezione delle stesse.
8. La Società di Gestione provvede, tramite il Depositario, al pagamento dell'importo nel più breve tempo possibile e non

oltre il termine di quindici giorni dalla data in cui la domanda è pervenuta, salvi i casi di sospensione del diritto di rimborso.

9. La Società di Gestione ha facoltà di sospendere per un periodo non superiore ad un mese il diritto di rimborso delle quote nel caso in cui vengano presentate richieste il cui ammontare - in relazione all'andamento dei mercati - richieda smobilizzi che potrebbero arrecare grave pregiudizio ai partecipanti. Le richieste presentate nel periodo di sospensione si intendono pervenute ai fini del rimborso alla scadenza del periodo stesso.
10. L'estinzione dell'obbligazione di rimborso si determina al momento della ricezione del mezzo di pagamento da parte dell'avente diritto.

VI.2 Modalità di rimborso delle quote

1. Il rimborso può alternativamente avvenire a mezzo:
 - a) bonifico sul conto corrente bancario intestato al sottoscrittore o ad uno dei co-intestatari;
 - b) assegno circolare non trasferibile intestato al sottoscrittore o ad uno dei co-intestatari, inviato all'indirizzo da questi specificato.

L'invio al richiedente viene effettuato a sue spese.

In base a specifiche istruzioni del richiedente, il mezzo di pagamento prescelto può essere intestato a società del gruppo cui appartiene la Società di Gestione ai soli fini del reinvestimento delle somme in prodotti distribuiti da queste ultime, ovvero, a enti, associazioni o altri soggetti convenzionati con la Società di Gestione, che svolgono attività ispirate a principi di solidarietà sociale senza fini di lucro.

Contestualmente all'esecuzione del rimborso il Depositario provvede all'annullamento dei certificati relativi alle quote rimborsate e, nei casi di rimborso parziale, all'immissione delle quote rimanenti nel certificato cumulativo, salva diversa disposizione del sottoscrittore.

2. Il partecipante può impartire istruzioni alla Società di Gestione per ottenere un rimborso programmato di quote indicando l'importo da rimborsare al netto della ritenuta fiscale eventualmente applicata, la frequenza dei rimborsi (che non può essere inferiore ad un mese), e la data del primo rimborso desiderato.

2.1. I rimborsi programmati non sono possibili per quote immesse in certificati individuali.

2.2. La richiesta di rimborso programmato deve pervenire alla Società di Gestione almeno 15 giorni prima della data del primo rimborso desiderato. Il partecipante mantiene il diritto di interrompere il programma in qualsiasi momento, con comunicazione scritta da far pervenire alla Società di Gestione entro il quindicesimo giorno antecedente il rimborso in scadenza, senza alcun onere a suo carico, e di richiedere ulteriori rimborsi oltre quelli programmati.

Entro lo stesso termine il partecipante può chiedere alla Società di Gestione di non procedere al singolo disinvestimento in scadenza senza che ciò comporti decadenza dal piano di rimborso.

2.3. Il valore unitario delle quote rimborsate è quello del giorno prestabilito per il rimborso (nel caso che si tratti di un giorno non lavorativo quello del primo giorno lavorativo successivo). La Società di Gestione provvede al pagamento entro 14 giorni successivi alla determinazione del prezzo di ciascun rimborso secondo le stesse modalità previste per i rimborsi normali.

2.4. Se nel giorno prestabilito il valore delle quote residue nel Fondo non è sufficiente a coprire l'importo prestabilito nel programma, il rimborso non viene effettuato, neanche in parte. Se per tre scadenze successive non vi è la disponibilità delle quote, la disposizione di rimborso programmato si intenderà revocata di diritto.

2.5. Il partecipante può richiedere alla Società di Gestione di destinare in tutto od in parte i rimborsi programmati:

- a) all'investimento in altri Fondi della Società di Gestione o comunque in altri prodotti gestiti dalla stessa o in prodotti di altre società appartenenti allo stesso gruppo di quest'ultima. Se i rimborsi programmati derivano da Allianz Global Multi-Asset Credit Fund o Allianz Obbligazioni Euro Breve Termine, la destinazione degli stessi all'investimento in altri Fondi della Società di Gestione può essere richiesta mediante apposito modulo predisposto dalla Società di Gestione per attivare un servizio convenzionalmente definito "Servizio Easyplan";
- b) a favore di enti, associazioni od altri soggetti che svolgono attività ispirate a principi di solidarietà sociale senza fini di lucro.

2.6. Se la richiesta di rimborso avviene prima che siano trascorsi 30 giorni dalla sottoscrizione, il pagamento può essere sospeso sino a che venga accertato il buon fine del titolo di pagamento, ovvero sia decorso il termine previsto per la proroga della consegna materiale del certificato secondo quanto previsto dall'art. II della Parte C) del presente Regolamento. Durante il periodo di sospensione, le somme liquidate a favore del richiedente vengono depositate presso il Depositario in apposito conto vincolato intestato allo stesso, da liberarsi solo al verificarsi delle condizioni sopra descritte.

VII. Modifiche del Regolamento

1. Il contenuto di ogni modifica regolamentare è comunicato mediante avviso diffuso secondo le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota.

2. L'efficacia di ogni modifica che preveda la sostituzione della Società di Gestione ovvero che riguardi le caratteristiche del Fondo o incida negativamente sui diritti patrimoniali dei partecipanti sarà sospesa per i 40 giorni successivi alla pubblicazione della modifica stessa. Tali modifiche oltre che pubblicate sono contestualmente comunicate a ciascun partecipante. Le modifiche regolamentari che comportino un incremento degli oneri a carico dei partecipanti - diversi da quelli che hanno natura di rimborso spese - non trovano comunque applicazione per gli importi già sottoscritti al momento dell'entrata in vigore delle modifiche nonché per gli importi ancora da versare in relazione a piani di accumulazione già stipulati.
3. Le modifiche regolamentari hanno efficacia immediata quando determinino condizioni economiche più favorevoli per i partecipanti.
4. Negli altri casi, il termine di efficacia, che decorrerà dalla data di pubblicazione delle modifiche sulle medesime fonti utilizzate per pubblicazione del valore della quota, sarà stabilito dalla Società di Gestione, tenuto conto dell'interesse dei partecipanti.
5. Copia dei regolamenti modificati è inviata gratuitamente ai partecipanti che ne fanno richiesta.

VIII. Liquidazione del Fondo

1. La liquidazione del Fondo ha luogo alla scadenza del termine indicato nella Scheda Identificativa o di quello eventuale al quale esso è stato prorogato, ovvero, anche prima di tale data:
 - in caso di scioglimento della Società di Gestione;
 - in caso di rinuncia motivata dalla sussistenza di una giusta causa, da parte della Società di Gestione, all'attività di gestione del Fondo, e in particolare in caso di riduzione del patrimonio del Fondo tale da non consentire un'efficiente prestazione dei servizi gestori ed amministrativi.
2. La liquidazione del Fondo viene deliberata dall'organo amministrativo della Società di Gestione. La Società di Gestione informa preventivamente l'Organo di vigilanza della decisione di procedere alla liquidazione.
3. Dell'avvenuta delibera viene informato l'Organo di vigilanza. La liquidazione avverrà secondo le seguenti modalità:
 - a) l'annuncio dell'avvenuta delibera di liquidazione del Fondo deve essere pubblicato sulle medesime fonti previste per la pubblicazione del valore della quota. Dalla data della delibera è sospesa l'emissione e il rimborso delle quote;
 - b) la Società di Gestione provvede a liquidare l'attivo del Fondo nell'interesse dei partecipanti, sotto il controllo dell'organo di controllo, secondo il piano di smobilizzo predisposto dall'organo amministrativo e portato a conoscenza dell'Organo di vigilanza, realizzando alle migliori condizioni possibili i beni che lo compongono;
 - c) terminate le operazioni di realizzo, la Società di Gestione redige un rendiconto finale di liquidazione, accompagnato da una relazione degli amministratori, e un piano di riparto recante l'indicazione dell'importo spettante a ogni quota, da determinarsi in base al rapporto fra l'ammontare delle attività nette realizzate ed il numero delle quote in circolazione;
 - d) la società incaricata della revisione contabile della Società di Gestione provvede alla revisione della contabilità delle operazioni di liquidazione nonché alla formulazione del proprio giudizio sul rendiconto finale di liquidazione;
 - e) il rendiconto finale di liquidazione e la relativa relazione degli amministratori restano depositati e affissi presso la Società di Gestione, il Depositario, nonché diffusi sulle medesime fonti previste per la pubblicazione del valore della quota, con l'indicazione della data di inizio delle operazioni di rimborso. Ne sono informati i singoli partecipanti. Ogni partecipante potrà prendere visione del rendiconto di liquidazione ed ottenerne copia a sue spese;
 - f) il Depositario, su istruzioni della Società di Gestione, provvede al rimborso delle quote nella misura prevista dal rendiconto finale di liquidazione, previo ritiro ed annullamento dei certificati se emessi. Sono ammessi riparti proporzionali nel corso della procedura di liquidazione;
 - g) le somme spettanti ai partecipanti eventualmente non riscosse entro tre mesi a far tempo dalla data di inizio del pagamento rimangono depositate presso il Depositario in un conto intestato alla Società di Gestione con l'indicazione che si tratta di averi della liquidazione del Fondo, con sottorubriche indicanti le generalità dell'avente diritto ovvero il numero di serie, ove tecnicamente possibile;
 - h) i diritti incorporati nei certificati e nelle cedole non presentati per il rimborso secondo quanto indicato alla precedente lett. g) si prescrivono a favore della Società di Gestione qualora non esercitati nei termini di legge a partire dal giorno di inizio delle operazioni di rimborso di cui alla lett. e);
 - i) la procedura si conclude con la comunicazione alla Banca d'Italia dell'avvenuto riparto nonché dell'ammontare delle somme non riscosse.