

# Allianz Global Investors Selection Funds plc (la "Società")

## PROSPETTO SEMPLIFICATO

23 novembre 2011

Il presente Prospetto Informativo Semplificato fornisce importanti informazioni sulla Società, la quale è una società d'investimento a capitale variabile di tipo aperto a ombrello con separazione patrimoniale tra Comparti, costituita in Irlanda in data 12 ottobre 2004 e autorizzata dalla Banca Centrale ad operare come OICVM in data 30 novembre 2004. Alla data del presente Prospetto Informativo Semplificato, la Società risulta costituita dai seguenti Comparti (denominati singolarmente "Comparto" e collettivamente "Comparti"):

Allianz Euro Liquidity  
Allianz Bond Return Plus  
Allianz Active Balanced  
Allianz Europe  
Allianz High Dividend  
Allianz Emerging Markets  
Allianz USA  
Allianz Pacific

I potenziali investitori sono pregati di leggere il Prospetto Informativo datato 31 maggio 2007, e successive modifiche, (il "Prospetto Informativo"), prima di adottare qualsiasi decisione di investimento. I diritti e i doveri dell'investitore, nonché il rapporto giuridico con la Società sono illustrati nel Prospetto Informativo.

La Valuta di Riferimento di ciascun Comparto è l'Euro.

Le azioni dei Comparti disponibili per la sottoscrizione sono offerte sia in Classe A che in Classe B, ad eccezione dei Comparti Allianz USA e Allianz Pacific, di cui sono disponibili solo Azioni di Classe B.

Il presente Prospetto Informativo Semplificato depositato presso la Consob in data 9 gennaio 2012 è traduzione fedele dell'ultimo Prospetto Informativo Semplificato ricevuto ed approvato dalla Central Bank of Ireland.

**Allianz Global Investors Selection Funds plc**

## Obiettivo e politica d'investimento di ciascun Comparto

### Allianz Euro Liquidity

L'obiettivo d'investimento del Comparto è fornire agli investitori rendimenti superiori rispetto al rendimento medio di depositi di cassa equivalenti.

Ai fini del conseguimento dei propri obiettivi d'investimento, il Comparto può investire principalmente in strumenti del mercato monetario, obbligazioni e titoli a breve termine o a tasso variabile (escluse le obbligazioni convertibili) denominati in Euro (con un rating A3 o superiore, assegnato da Moody's, o A- o superiore, assegnato da Standard & Poor's), emessi o garantiti da governi, comuni, agenzie, organismi sovranazionali e società, quotati o trattati su una qualsiasi Borsa Riconosciuta, principalmente in quelle operanti nell'area dell'Euro. I titoli emessi in assenza di una garanzia governativa non devono superare il 30% del patrimonio netto del Comparto.

La duration del portafoglio in generale non supererà i 6 mesi.

Il Comparto potrà anche investire, di volta in volta, fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e non OICVM (a condizione che siano soddisfatti i requisiti definiti nella Direttiva della Banca Centrale n. 2/03). Tali OICVM e non OICVM avranno sede prevalentemente nella UE (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, Austria, Belgio, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo e Regno Unito) e seguiranno una politica di investimento in linea con la politica di investimento del Comparto.

### Benchmark

La performance del Comparto sarà misurata rispetto al seguente Benchmark:

100% ML Euro Government Bill Index.

L'indice **ML Euro Government Bill** registra la performance dei Titoli di Emittenti Sovrani in circolazione, denominati in Euro. L'indice viene ribilanciato giornalmente per tenere conto delle emissioni prossime a scadenza e delle nuove emissioni.

### Allianz Bond Return Plus

Il Comparto si propone di fornire rendimenti assoluti positivi nel lungo termine, tramite l'investimento in un portafoglio diversificato di Titoli di Debito e Strumenti collegati ai Titoli di Debito e Titoli Azionari e Strumenti collegati ai Titoli Azionari.

Ai fini dell'obiettivo di investimento, il Comparto potrà investire, prevalentemente a livello globale e in proporzioni variabili, in Titoli di Debito e Strumenti collegati ai Titoli di Debito e Titoli Azionari e Strumenti collegati ai Titoli Azionari, come meglio descritto di seguito. Si ritiene che tali titoli possano generare rendimenti positivi sotto forma di pagamenti di interessi, dividendi o apprezzamento del capitale a lungo termine. In linea con l'obiettivo d'investimento, il Comparto potrà coprire parzialmente eventuali rendimenti negativi.

Il Comparto potrà investire in Titoli di Debito e Strumenti collegati ai Titoli di Debito emessi o garantiti da Stati, comuni, agenzie, organismi sopranazionali e società quotati o trattati su qualsiasi Borsa Riconosciuta e prevalentemente appartenenti alla categoria "investment grade" (Baa3 o superiore, assegnato da Moody's, BBB- o superiore, assegnato da Standard & Poor's, o rating equivalente ad opinione del Gestore degli Investimenti).

Il Comparto non può investire una quota superiore al 30% del proprio patrimonio netto in Titoli di Debito e in Strumenti collegati ai Titoli di Debito non appartenenti, ad opinione del Gestore degli Investimenti, alla categoria "investment grade".

Il Comparto può altresì investire, su base globale, fino al 30% del patrimonio netto in Titoli Azionari e Strumenti collegati ai Titoli Azionari quotati o trattati su qualsiasi Borsa Riconosciuta.

È facoltà del Comparto effettuare, di tanto in tanto, investimenti ingenti in depositi in contanti (rimborsabili su richiesta o che prevedono un diritto di recesso) con scadenza non superiore a 12 mesi. Tali depositi saranno intrattenuti presso istituti di credito che, ad opinione del Gestore degli Investimenti, godono di ottima reputazione.

Il Comparto potrà anche investire, di volta in volta, fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e non OICVM (a condizione che siano soddisfatti i requisiti definiti nella Direttiva della Banca Centrale n. 2/03).

Tali OICVM e non OICVM avranno sede prevalentemente nella UE (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, Austria, Belgio, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo e Regno Unito) e seguiranno una politica di investimento in linea con la politica di investimento del Comparto.

## Allianz Active Balanced

Il Comparto si propone di fornire una crescita del capitale a lungo termine, tramite l'investimento in un portafoglio diversificato di Titoli di Debito e Strumenti collegati ai Titoli di Debito e Titoli Azionari e Strumenti collegati ai Titoli Azionari.

Ai fini del conseguimento del proprio obiettivo d'investimento, il Comparto può investire in misura variabile in Titoli di Debito o Strumenti collegati ai Titoli di Debito e in Titoli Azionari o Strumenti collegati ai Titoli Azionari come più oltre descritto.

Il Comparto potrà investire in Titoli di Debito e Strumenti collegati ai Titoli di Debito emessi o garantiti da Stati, comuni, agenzie, organismi sopranazionali e società quotati o trattati su qualsiasi Borsa Riconosciuta e prevalentemente appartenenti alla categoria "investment grade" (Baa3 o superiore, assegnato da Moody's, BBB- o superiore, assegnato da Standard & Poor's, o rating equivalente ad opinione del Gestore degli Investimenti), denominati prevalentemente in Euro.

Il Comparto non può investire una quota superiore al 30% del proprio patrimonio netto in Titoli di Debito e in Strumenti collegati ai Titoli di Debito non appartenenti, ad opinione del Gestore degli Investimenti, alla categoria "investment grade".

Il Comparto può altresì investire in Titoli Azionari e Strumenti collegati alle Azioni, emessi da società che operano in misura prevalente, sono domiciliate o svolgono attività significative in Europa e quotati o trattati su una qualsiasi Borsa Riconosciuta, indipendentemente dal loro domicilio o dal luogo ove operano. A tal fine per "Europa" si intende qualsiasi paese che rientra, di volta in volta, nell'indice MSCI Europe in USD, convertito in Euro, come descritto dettagliatamente nel prosieguo.

È facoltà del Comparto effettuare, di tanto in tanto, investimenti ingenti in depositi in contanti (rimborsabili su richiesta o che prevedono un diritto di recesso) con scadenza non superiore a 12 mesi. Tali depositi saranno intrattenuti presso istituti di credito che, ad opinione del Gestore degli Investimenti, godono di ottima reputazione.

Il Comparto potrà anche investire, di volta in volta, fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e non OICVM (a condizione che siano soddisfatti i requisiti definiti nella Direttiva della Banca Centrale n. 2/03).

Tali OICVM e non OICVM avranno sede prevalentemente nella UE (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, Austria, Belgio, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo e Regno Unito) e seguiranno una politica di investimento in linea con la politica di investimento del Comparto.

## Benchmark

La performance del Comparto sarà misurata a fronte di un benchmark composto dai due indici indicati di seguito (il "Benchmark Composito"):

50% Indice MSCI Europe in USD, convertito in Euro.

L'indice **MSCI Europe in USD**, convertito in Euro, è un indice della capitalizzazione di mercato ponderato sul flottante, concepito per misurare la performance dei titoli nei mercati azionari sviluppati in Europa. Da aprile 2009, l'indice MSCI Europe risulta composto dai seguenti 16 indici di mercato di paesi sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito.

50% Indice ML EMU Direct Government, 3-5 anni.

L'indice **EMU Direct Government 3-5 anni** registra la performance dei titoli di stato degli Emittenti Sovrani denominati in Euro in circolazione, nella fascia di scadenza tra i 3 e i 5 anni, emessi sul mercato euroobbligazionario o sul mercato obbligazionario domestico dell'emittente. Le obbligazioni idonee devono presentare una durata residua pari ad almeno un anno e un ammontare minimo in essere di un miliardo di Euro (o l'equivalente di un miliardo di Euro per le obbligazioni denominate nelle valute sostituite dall'Euro).

I Titoli di Stato a breve termine e i titoli indicizzati all'inflazione non rientrano nell'indice.

Le obbligazioni zero coupon restano escluse; tuttavia, eventuali quote di titoli o obbligazioni idonei scorporati al fine di creare un titolo senza cedola, restano incluse nell'importo in circolazione del titolo o dell'obbligazione con cedola sottostante.

## Allianz Europe

Il Comparto si propone di fornire agli investitori una crescita del capitale a lungo termine.

Ai fini del conseguimento del proprio obiettivo d'investimento, il Comparto può investire principalmente in Titoli Azionari e Strumenti collegati ai Titoli Azionari, come meglio descritto di seguito. Si ritiene che tali titoli possano generare una crescita del capitale a lungo termine sotto forma di apprezzamento del capitale.

Il Comparto può investire in Titoli Azionari e Strumenti collegati ai Titoli Azionari emessi da società domiciliate o

che operano in misura prevalente in Europa e quotate o negoziate su una qualsiasi Borsa Riconosciuta, e/o da società quotate o negoziate su una qualsiasi Borsa Riconosciuta in Europa, indipendentemente dal loro domicilio o dal luogo ove operano. A tal fine, con "Europa" si intende qualsiasi paese che rientra, di volta in volta, nell'indice MSCI Europe in USD, convertito in Euro, come meglio descritto di seguito.

Il Comparto potrà anche investire, di volta in volta, fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e non OICVM (a condizione che siano soddisfatti i requisiti definiti nella Direttiva della Banca Centrale n. 2/03).

Tali OICVM e non OICVM avranno sede prevalentemente nella UE (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, Austria, Belgio, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo e Regno Unito) e seguiranno una politica di investimento in linea con la politica di investimento del Comparto.

#### **Benchmark**

La performance del Comparto sarà misurata rispetto al seguente Benchmark:

100% Indice MSCI Europe in USD, convertito in Euro.

L'indice **MSCI Europe in USD**, convertito in Euro, è un indice della capitalizzazione di mercato ponderato sul flottante, concepito per misurare la performance dei titoli nei mercati azionari sviluppati in Europa. Da giugno 2006, l'indice MSCI Europe risulta composto dai seguenti 16 indici di mercato di paesi sviluppati: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Paesi Bassi, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito.

#### **Allianz High Dividend**

Il Comparto si propone di fornire agli investitori un reddito e un apprezzamento del capitale tramite l'investimento in un portafoglio diversificato di Titoli Azionari e Strumenti collegati ai Titoli Azionari che offrono un rendimento da dividendi atteso superiore alla media di mercato.

Ai fini dell'obiettivo di investimento, il Comparto potrà investire prevalentemente in Titoli Azionari e Strumenti collegati ai Titoli Azionari, come meglio descritto di seguito. Si ritiene che tali titoli azionari possano generare reddito e una crescita del capitale a lungo termine, sottoforma di dividendi e di un apprezzamento del capitale.

Il Comparto può investire in Titoli Azionari e Strumenti collegati ai Titoli Azionari emessi da società domiciliate o che operano in misura prevalente in Europa e quotate o negoziate su una qualsiasi Borsa Riconosciuta, e/o da società quotate o negoziate su una qualsiasi Borsa Riconosciuta in Europa, indipendentemente dal loro domicilio o dal luogo ove operano. Il Comparto tenderà a privilegiare Titoli Azionari e Strumenti collegati ai Titoli Azionari caratterizzati da un rendimento da dividendi atteso superiore alla media di mercato, in modo tale che il livello dei dividendi corrisposti rispetto al prezzo dell'azione risulti superiore a quanto normalmente ci si attenderebbe nei mercati di emissione dei relativi titoli.

Il Comparto può anche, di volta in volta, investire a livello globale in Titoli Azionari e Strumenti collegati ai Titoli Azionari emessi o negoziati su qualsiasi Borsa Riconosciuta con un rendimento da dividendi atteso superiore alla media di mercato, a condizione che il Comparto non investa nei mercati emergenti più del 10% del proprio patrimonio netto.

Il Comparto potrà anche investire, di volta in volta, fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e non OICVM (a condizione che siano soddisfatti i requisiti definiti nella Direttiva della Banca Centrale n. 2/03). Tali OICVM e non OICVM avranno sede prevalentemente nella UE (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, Austria, Belgio, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo e Regno Unito) e seguiranno una politica di investimento in linea con la politica di investimento del Comparto.

#### **Benchmark**

La performance del Comparto viene calcolata rispetto al seguente Benchmark:

Indice Dow Jones Stoxx Select Dividend 30 in Euro.

L'indice **Dow Jones Stoxx Select Dividend 30 in Euro** è concepito per misurare la performance dei titoli che offrono i maggiori rendimenti in Europa rispetto ai mercati domestici. L'indice ha 30 componenti ponderati in base al rispettivo rendimento da dividendo netto annuo indicato; la ponderazione massima dei singoli componenti è pari al 15%. L'indice viene rivisto annualmente nel mese di marzo.

#### **Allianz Emerging Markets**

Il Comparto si propone di fornire agli investitori una crescita del capitale a lungo termine.

Ai fini del conseguimento del proprio obiettivo d'investimento, il Comparto può investire principalmente in titoli azionari e strumenti collegati alle azioni (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, obbligazioni convertibili

e warrant azionari) e titoli di debito e strumenti collegati ai titoli di debito (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, obbligazioni societarie convertibili e non convertibili, obbligazioni a tasso fisso e a tasso variabile sia di categoria investment grade (con rating Baa3 o superiore, assegnato da Moody's, o BBB- o superiore, assegnato da Standard & Poor's) sia di categoria inferiore, obbligazioni zero coupon e obbligazioni a sconto, obbligazioni senza garanzia, certificati di deposito, accettazioni bancarie, valori cambiari, carte commerciali e buoni del tesoro) dei paesi dell'America centrale e meridionale, dell'Africa, dell'Est europeo e dell'Asia (inclusa l'area asiatica del Pacifico). Il Comparto può investire altresì in ADR e GDR rappresentativi di azioni, titoli collegati alle azioni, titoli obbligazionari quotati o trattati sulle Borse Riconosciute dei paesi dell'America centrale e del Sud America, dell'Africa, dell'Est Europeo e dell'Asia (inclusa l'area asiatica del Pacifico). Il Comparto può investire altresì in titoli azionari, titoli collegati alle azioni, titoli obbligazionari, ADR e GDR rappresentativi di azioni, titoli collegati ad azioni e obbligazioni di società quotate o trattate sulle Borse Riconosciute, a condizione che tali società abbiano un'esposizione economica significativa verso l'America centrale e Sud America, l'Africa, l'Est Europeo e l'Asia (inclusa l'area asiatica del Pacifico). Il Comparto investe in titoli obbligazionari appartenenti alla categoria inferiore all'investment grade.

Il Gestore degli Investimenti limiterà gli investimenti in Russia ai titoli azionari quotati sui Livelli 1 e 2 dell'RTS.

Il Gestore degli Investimenti non prevede che il totale degli investimenti nei titoli azionari russi supererà il 10% del Valore Patrimoniale Netto del Comparto.

Il Comparto potrà anche investire, di volta in volta, fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e non OICVM (a condizione che siano soddisfatti i requisiti definiti nella Direttiva della Banca Centrale n. 2/03).

Tali OICVM e non OICVM avranno sede prevalentemente nella UE (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, Austria, Belgio, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo e Regno Unito) e seguiranno una politica di investimento in linea con la politica di investimento del Comparto.

#### **Benchmark**

La performance del Comparto sarà misurata rispetto al seguente Benchmark:

100% Indice MSCI Emerging Markets in USD, convertito in Euro.

L'indice **MSCI Emerging Markets** è un indice della capitalizzazione di mercato ponderato sul flottante, concepito per misurare la performance dei mercati azionari sviluppati realizzata nei mercati emergenti globali.

A giugno 2006, l'indice si compone dei seguenti 25 indici di mercato di paesi emergenti: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Giordania, Corea, Malaysia, Messico, Marocco, Pakistan, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sudafrica, Taiwan, Thailandia e Turchia.

#### **Allianz USA**

Il Comparto si propone di fornire agli investitori una crescita del capitale a lungo termine.

Ai fini dell'obiettivo di investimento, il Comparto potrà investire prevalentemente in Titoli Azionari e Strumenti collegati ai Titoli Azionari, come meglio descritto di seguito. Si ritiene che tali titoli azionari possano generare una crescita del capitale a lungo termine, sottoforma di un apprezzamento del capitale.

Il Comparto può investire in Titoli Azionari e Strumenti collegati ai Titoli Azionari emessi da società residenti o che svolgono una parte significativa delle proprie attività negli Stati Uniti o in Canada e quotate o trattate su una qualsiasi Borsa Riconosciuta, e/o da società quotate o trattate su qualsiasi Borsa Riconosciuta negli Stati Uniti o in Canada, indipendentemente dalla loro residenza o dalla loro attività.

Fatta salva la conformità alle limitazioni agli investimenti di cui all'Appendice I del Prospetto, gli Amministratori si propongono che il Comparto replichi strettamente i rendimenti del 100% dell'indice MSCI North America in USD (convertito in Euro), come indicato infra alla sezione "Benchmark".

Il Comparto potrà anche investire, di volta in volta, fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e non OICVM (a condizione che siano soddisfatti i requisiti definiti nella Direttiva della Banca Centrale n. 2/03). Tali OICVM e non OICVM avranno sede prevalentemente nella UE (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, Austria, Belgio, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo e Regno Unito) e seguiranno una politica di investimento in linea con la politica di investimento del Comparto.

#### **Benchmark**

100% MSCI North America in USD, convertito in Euro.

L'indice **MSCI North America** è un indice della capitalizzazione di mercato ponderato sul flottante, concepito per misurare la performance dei titoli nei mercati azionari del Nord America. Da aprile 2009, l'indice MSCI North America risultava composto dai seguenti 2 mercati sviluppati: USA e Canada.

## Allianz Pacific

Il Comparto si propone di fornire agli investitori una crescita del capitale a lungo termine.

Ai fini dell'obiettivo di investimento, il Comparto potrà investire prevalentemente in Titoli Azionari e Strumenti collegati ai Titoli Azionari, come meglio descritto di seguito. Si ritiene che tali titoli azionari possano generare una crescita del capitale a lungo termine, sottoforma di un apprezzamento del capitale.

Il Comparto può investire in Titoli Azionari e Strumenti collegati ai Titoli Azionari emessi da società residenti o che svolgono una parte significativa delle proprie attività nell'area del Pacifico e quotate o trattate su una qualsiasi Borsa Riconosciuta, e/o da società quotate o trattate su qualsiasi Borsa Riconosciuta nell'area del Pacifico, indipendentemente dalla loro residenza o dalla loro attività. Ai fini del presente per "area del Pacifico" si intende qualsiasi paese che rientra di volta in volta nell'indice MSCI Pacific in USD, convertito in Euro, come descritto dettagliatamente nel prosieguo. Fatta salva la conformità alle limitazioni agli investimenti di cui all'Appendice I del Prospetto, gli Amministratori si propongono che il Comparto replichi strettamente i rendimenti del 100% dell'indice MSCI Pacific in USD (convertito in Euro), come indicato infra.

Il Comparto potrà anche investire, di volta in volta, fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e non OICVM (a condizione che siano soddisfatti i requisiti definiti nella Direttiva della Banca Centrale n. 2/03). Tali OICVM e non OICVM avranno sede prevalentemente nella UE (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, Austria, Belgio, Francia, Germania, Irlanda, Italia, Lussemburgo e Regno Unito) e seguiranno una politica di investimento in linea con la politica di investimento del Comparto.

## Benchmark

100% Indice MSCI Pacific in USD, convertito in Euro.

L'indice **MSCI Pacific** è un indice della capitalizzazione di mercato ponderato sul flottante, concepito per misurare la performance del mercato azionario dell'area del Pacifico. Da aprile 2009, l'indice MSCI Pacific risulta composto dai seguenti cinque paesi: Australia, Giappone, Hong Kong, Nuova Zelanda e Singapore.

## Strumenti derivati

Qualora si ritenga opportuno, i Comparti potranno utilizzare tecniche e strumenti come, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, contratti di pronti contro termine, pronti contro termine inversi, contratti di prestito titoli, contratti futures, opzioni e contratti a termine su valuta per una gestione efficiente del portafoglio e/o tutelarsi contro rischi di cambio nel rispetto delle condizioni e limiti stabiliti dalla Banca Centrale, come indicato nel relativo Allegato.

Per quanto riguarda i Comparti Allianz Euro Liquidity, Allianz Europe, Allianz High Dividend, Allianz Emerging Markets, Allianz USA e Allianz Pacific, gli strumenti derivati come futures, contratti a termine e opzioni possono essere utilizzati per qualsiasi scopo di copertura o d'investimento come indicato nell'Appendice III del Prospetto Informativo, ritenuto, ad opinione del Gestore degli Investimenti, opportuno ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto e coerente con la politica d'investimento del Comparto. Tuttavia, ad eccezione delle operazioni effettuate a scopo di copertura, il Gestore degli Investimenti non potrà assumere posizioni che comportano esposizioni short o negative. Attualmente gli Amministratori non intendono aumentare la leva derivante dall'impiego di strumenti derivati oltre il 30% del patrimonio netto del Comparto; qualora intendano aumentare questo limite (nel rispetto dei limiti consentiti dalla Banca Centrale) provvederanno a fornire agli Azionisti un preavviso di un mese.

Per quanto riguarda i Comparti Allianz Bond Return Plus e Allianz Active Balanced, gli strumenti derivati come futures, contratti a termine, opzioni, swap e contracts for differences possono essere utilizzati per qualsiasi scopo di copertura o d'investimento come indicato nell'Appendice III del Prospetto Informativo, ritenuto, ad opinione del Gestore degli Investimenti, opportuno ai fini del conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto e coerente con la politica d'investimento del Comparto. Attualmente gli Amministratori non intendono aumentare la leva derivante dall'impiego di strumenti derivati oltre il 100% del patrimonio netto del Comparto nel caso dei Comparti: Allianz Bond Return Plus e Allianz Active Balanced.

## Profilo di rischio

### Informazioni generali

Gli investitori sono pregati di esaminare la Sezione intitolata "Fattori di Rischio" contenuta nel Prospetto Informativo e/o consultare i propri consulenti professionali in merito ai rischi connessi all'acquisto e al possesso di Azioni alla luce delle loro particolari condizioni finanziarie.

**Si prega di tenere presente che il valore degli investimenti potrà subire variazioni in aumento o in diminuzione e gli investitori potrebbero non recuperare il capitale investito.**

Il Prospetto Informativo contiene una descrizione completa dei fattori di rischio, che includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, quanto di seguito indicato:

### Rischio valutario

La copertura contro l'esposizione al rischio valutario potrebbe non essere possibile o attuabile (per esempio, rischio di riduzione del valore degli attivi di un Comparto dovuto a variazioni del tasso di cambio tra la valuta di riferimento del Comparto e la valuta di denominazione degli attivi di un Comparto). Il Gestore degli Investimenti avrà la facoltà, ma non l'obbligo, di contenere tale rischio tramite l'utilizzo di strumenti finanziari.

### Rischio di credito

Non vi è alcuna garanzia che gli emittenti dei titoli o di altri strumenti oggetto di investimento da parte del Comparto non saranno soggetti a difficoltà creditizie tali da comportare la perdita totale o parziale del capitale investito in tali titoli o strumenti, ovvero a pagamenti dovuti in relazione a tali titoli o strumenti. I Comparti saranno inoltre esposti al rischio di credito relativamente alle controparti con le quali effettuano operazioni di negoziazione o collocano margini o garanzie accessorie per quanto attiene operazioni in strumenti finanziari derivati e potranno accollarsi il rischio di inadempienza della controparte.

### Rischio mercati emergenti

L'investimento nei mercati emergenti comporta rischi che includono (i) maggiori rischi di espropriazione, imposte di sequestro, nazionalizzazione e instabilità sociale, politica ed economica; (ii) carenza di liquidità e volatilità dei prezzi; (iii) limiti sulle opportunità di investimento di un Comparto a causa di certe politiche nazionali; (iv) assenza di strutture politiche avanzate che disciplinino la proprietà privata e gli investimenti privati e esteri.

## **Rischio liquidità**

Non tutti i titoli o gli strumenti oggetto di investimento da parte del Comparto saranno quotati o scambiati sui listini; pertanto potrebbe determinarsi una scarsa liquidità. Inoltre, l'accumulo e la cessione di partecipazioni potrebbero richiedere tempo e potrebbe essere necessario effettuare tali operazioni a prezzi svantaggiosi. I Comparti potrebbero inoltre incontrare alcune difficoltà nel cedere gli attivi al loro valore equo di mercato, a causa di condizioni di mercato sfavorevoli che determinano scarsa liquidità.

## **Rischio di correlazione**

I prezzi degli strumenti derivati potranno non essere in perfetta correlazione con i prezzi dei titoli sottostanti, per esempio, a causa di oneri di transazione e oscillazioni dei tassi d'interesse. I prezzi degli strumenti derivati trattati in Borsa potranno altresì essere soggetti a variazioni dovute a fattori di domanda e offerta.

Altri fattori di rischio indicati nel Prospetto Informativo includono il Rischio di capitalizzazione di mercato; Rischio di mercato; Controllo valutario e Rischio di rimpatrio; Rischio politico, normativo, di regolamento e di sub-deposito; Rischio di rimborso; Investimento in titoli a reddito fisso; Variazione dei tassi d'interesse; Rischio di valutazione; Rischio relativo a principi contabili, di revisione e di rendicontazione; Rischio su derivati, tecniche e strumenti (con lo scopo di includere Rischi legati a liquidità dei contratti futures, operazioni a termine e perdita di performance favorevole, esposizione e rischio legale della controparte, Rischio liquidità, Rischio di margine e Rischio di mercato); Rischio su operazioni di prestito su titoli e Rischio valutazione del Gestore degli Investimenti.

Una descrizione dettagliata di tutti i fattori di rischio è presente nel Prospetto Informativo.

## **Dati sulla performance dei Comparti**

Si prega di leggere l'Appendice allegata al presente documento per i Dati sulla performance di ciascun Comparto.

Si prega di notare che l'andamento passato non è necessariamente indicativo dei risultati futuri del Comparto.

I rendimenti vengono calcolati al netto delle tasse e degli oneri, ma senza detrarre gli oneri di sottoscrizione/rimborso.

## **Profilo dell'investitore tipo**

Allianz Euro Liquidity è indicato per gli investitori interessati a rendimenti maggiori rispetto al rendimento medio generato da depositi in contante di natura analoga e che sono disposti ad accettare una bassa volatilità.

Il Comparto Allianz Bond Return Plus è indicato per investitori interessati a rendimenti a medio e lungo termine sotto forma di rendimenti assoluti positivi o di crescita del capitale (come meglio indicato nel precedente paragrafo relativo all'obiettivo e alla politica d'investimento del Comparto) e che sono disposti ad accettare una volatilità media.

Tutti gli altri Comparti della Società (disponibili per la sottoscrizione) sono indicati per investitori interessati a rendimenti a medio o lungo termine sotto forma di maggiori rendimenti o crescita del capitale (come meglio descritto nel precedente paragrafo relativo all'obiettivo e alla politica d'investimento di ciascun Comparto) e che sono disposti ad accettare un'alta volatilità.

## **Politica di distribuzione**

Gli Amministratori della Società intendono reinvestire automaticamente tutti gli utili e non intendono pagare alcun dividendo.

## Commissioni e spese

Le commissioni massime dovute sono indicate di seguito. Per informazioni sulle commissioni specifiche dovute per ogni classe, gli investitori possono fare riferimento alla sezione intitolata “Commissioni e Spese” nel Prospetto Informativo e nel relativo Allegato al Prospetto Informativo.

### Spese di transazione

Commissione di sottoscrizione massima sugli acquisti (% del NAV per azione)/commissione del Distributore	fino al 4%
Commissione di riacquisto massima (% del NAV per azione)	fino al 3%
Commissione di switch massima (% del NAV per azione)	fino al 3%
Commissione dovuta alla Banca Corrispondente/Agente per i Pagamenti (a loro discrezione) relativa a ogni sottoscrizione e rimborso effettuati da parte dell'investitore	50 Euro

### Spese di gestione annue

Commissione di gestione annua (più IVA eventualmente applicabile) (% del NAV per azione)	Tutti i Comparti - Classe A	Tutti i Comparti - Classe B
	Allianz Euro Liquidity = 0,6% Allianz Bond Return Plus = 1,4% Allianz Active Balanced = 1,7% Allianz Europe = 2% Allianz High Dividend = 2% Allianz Emerging Markets = 2,3%	Allianz Euro Liquidity = 0,2% Allianz Bond Return Plus = 0,4% Allianz Active Balanced = 0,5% Allianz Europe = 0,6% Allianz High Dividend = 0,6% Allianz Emerging Markets = 1,4% Allianz USA = 0,6% Allianz Pacific = 0,6%
Il Gestore degli investimenti ha altresì diritto a percepire una commissione di performance per determinate Classi di azioni in relazione alla performance di Allianz Bond Return Plus, Allianz Active Balanced, Allianz Europe, Allianz High Dividend e Allianz Emerging Markets, come specificato nel relativo Allegato al prospetto.		

Spese amministrative annue (soggette ad una commissione massima) (più IVA eventualmente applicabile)	I primi 500 milioni di Euro del patrimonio netto: € 100.000 per la Società più € 15.000 per ciascun Comparto; i successivi 500 milioni di Euro: € 0,01% Patrimonio netto superiore a € 1 miliardo: non è dovuta un'ulteriore commissione
Commissione di Banca Depositaria annua (soggetta ad una commissione massima) (più IVA eventualmente applicabile)	fino allo 0,02% commissione di deposito fino allo 0,79% commissione di custodia
Commissione di Banca Corrispondente annua (più IVA eventualmente applicabile)	fino allo 0,05% della quota del NAV della Società attribuibile a quegli Azionisti che hanno Sottoscritto azioni tramite la Banca Corrispondente (e che non le hanno ancora rimborsate), soggetta a una commissione minima di Euro 3.000 per trimestre e a una commissione fissa annua di Euro 15.000.

## Commissioni e spese generali

Tutte le spese vive ragionevolmente sostenute dal Gestore degli Investimenti, dall'Agente Amministrativo, dalla Banca Depositaria, dalla Banca Corrispondente e dal Distributore.

Ciascun Comparto sosterrà la propria quota di commissioni e spese relative alla costituzione e alla gestione della Società e del Comparto.

## "Total Expense Ratio" & Tasso di rotazione del portafoglio

(per il periodo che si conclude il 31 dicembre 2010)

Comparto	Total Expense Ratio	Tasso di rotazione del portafoglio
Allianz Euro Liquidity	Classe A 0,81%	39,35%
Allianz Euro Liquidity	Classe B 0,31%	
Allianz High Dividend	Classe A 2,28%	294,91%
Allianz High Dividend	Classe B 0,78%	
Allianz Emerging Markets	Classe A 3,34%	21,59%
Allianz Emerging Markets	Classe B 2,14%	
Allianz Bond Return Plus	Classe A 1,69%	254,42%
Allianz Bond Return Plus	Classe B 0,60%	
Allianz Active Balanced	Classe A 2,06%	19,21%
Allianz Active Balanced	Classe B 0,76%	
Allianz Europe	Classe A 2,21%	65,87%
Allianz Europe	Classe B 0,72%	
Allianz USA	Classe B 0,71%	200,50%
Allianz Pacific	Classe B 0,77%	6,19%

## Imposte

Il Comparto è residente in Irlanda ai fini fiscali e non è soggetto alle imposte irlandesi sui redditi e sulle plusvalenze. Non è dovuta alcuna imposta di bollo irlandese sull'emissione, riacquisto, rimborso o trasferimento di Azioni del Comparto. Gli Azionisti e gli investitori potenziali sono pregati di rivolgersi ai propri consulenti fiscali per ottenere informazioni in merito alle conseguenze fiscali derivanti dall'acquisto, dal possesso e dalla cessione delle Azioni, inclusa l'applicabilità e gli effetti di qualsivoglia legge tributaria locale, nazionale o estera.

## Pubblicazione del prezzo delle Azioni

Le Azioni saranno disponibili presso la sede dell'Agente Amministrativo e il Valore Patrimoniale Netto per Azione sarà pubblicato ogni giorno sul quotidiano Il Sole 24 Ore e/o sulle altre pubblicazioni eventualmente stabilite dagli Amministratori nelle giurisdizioni in cui le Azioni sono proposte per la vendita.

## Modalità di acquisto / vendita delle Azioni

Le richieste di acquisto o vendita di Azioni potranno essere effettuate ogni giorno (durante il normale orario lavorativo, dalle ore 9:00 alle ore 17:00 (ora irlandese) dal lunedì al venerdì) direttamente presso l'Agente Amministrativo o tramite la Banca Corrispondente.

Agente Amministrativo  
RBC Dexia Investor Services Ireland Limited  
George's Quay House  
43 Townsend Street  
Dublino 2

Banca Corrispondente  
Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.  
Piazzale Lodi 3  
20137 Milano  
Italia

Tel.: +353 1 6130400  
Fax: +353 1 6130401

Tel.: +3902 72168000  
Fax: +3902 89010884

## Quota Minima di Sottoscrizione

### Classe A

Le richieste effettuate mediante una singola sottoscrizione sono soggette a un requisito di sottoscrizione minima. La sottoscrizione minima iniziale in ogni Comparto è di 2.500 Euro. Le sottoscrizioni successive devono essere fatte con incrementi pari ad almeno 250 Euro.

Le richieste effettuate in base ad un piano di risparmio sono soggette a un ammontare minimo di sottoscrizione pari a 250 Euro per ciascuna rata con un ammontare minimo di sottoscrizione per il Comparto di 250 Euro.

### Classe B

Le richieste effettuate mediante una singola sottoscrizione sono soggette a un requisito di sottoscrizione minima. La sottoscrizione minima iniziale nella Società è pari a 1.000.000 di Euro, che può essere suddivisa tra uno o più Comparti, con una sottoscrizione minima iniziale in ciascun Comparto pari a 2.500 Euro. Le sottoscrizioni successive devono essere fatte con incrementi pari ad almeno 2.500 Euro. Le richieste effettuate mediante una singola sottoscrizione sono soggette a un requisito di sottoscrizione minima. Per quanto riguarda il Comparto Allianz Euro Liquidity, la sottoscrizione minima iniziale è pari a 25.000 Euro e le sottoscrizioni successive devono essere effettuate con incrementi pari ad almeno 2.500 Euro.

L'opzione di effettuare la sottoscrizione in base ad un piano di risparmio non è disponibile per le azioni di Classe B. Informazioni aggiuntive relative alla Società e a ciascun Comparto, incluse le copie del Prospetto Informativo e delle relazioni periodiche posso essere ottenute (gratuitamente) dall'Agente Amministrativo, dalla Banca Corrispondente e dal Distributore.

## Informazioni aggiuntive

### Soggetti del Fondo d'Investimento

Promotore, Gestore degli Investimenti e Distributore Globale: Allianz Global Investors Italia SGR, S.p.A.

Banca Depositaria: RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Filiale di Dublino

Agente Amministrativo: RBC Dexia Investor Services Ireland Limited

Banca Corrispondente: Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.

Società di Revisione: KPMG Chartered Accountants

Amministratori: Livio Raimondi, Pierangelo Buffa, Philip Clarke e John Finnegan

### Copie del Prospetto Informativo e delle Relazioni Periodiche

Disponibili presso l'Agente Amministrativo, la Banca Corrispondente o il Distributore.

# Appendice

## Dati sulla performance

La performance indicata rappresenta i periodi di performance a partire dal lancio dei Comparti. Non è disponibile uno storico completo relativo a un periodo di dieci anni perché i Comparti non sono stati costituiti da un tale lasso di tempo. I dati sulla performance non includono oneri di sottoscrizione o di rimborso. L'andamento passato non è indicativo dei risultati futuri.

Il Periodo di Performance del 2005 ha inizio il 7 marzo 2005 e si conclude il 31 dicembre 2005.

Il Periodo di Performance del 2006 ha inizio il 31 dicembre 2005 (17 dicembre 2006 per quanto riguarda i Comparti Allianz USA e Allianz Pacific) e si conclude l'11 gennaio 2007.

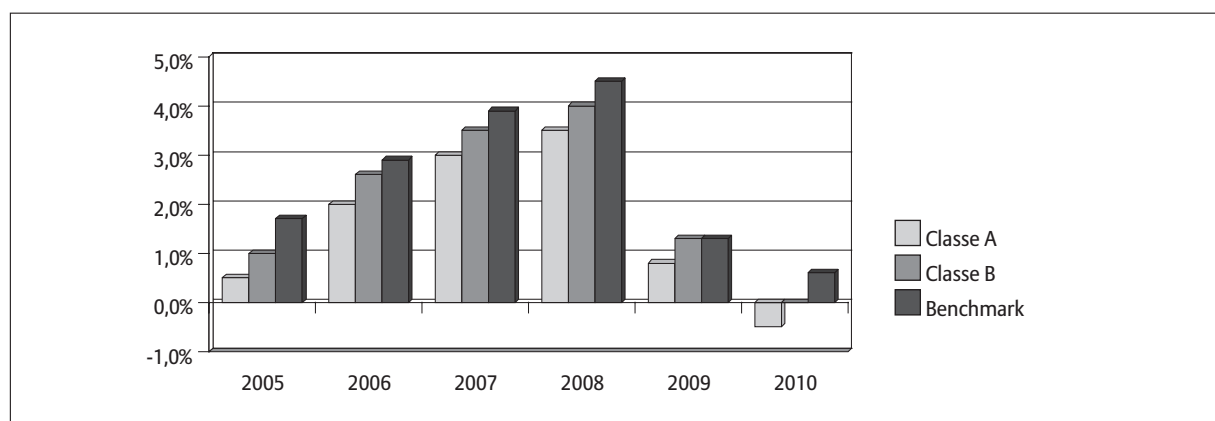
Il Periodo di Performance del 2007 ha inizio l'11 gennaio 2007 e si conclude il 31 dicembre 2007.

Il Periodo di Performance del 2008 ha inizio il 1° gennaio 2008 e si conclude il 31 dicembre 2008.

Il Periodo di Performance del 2009 ha inizio il 1° gennaio 2009 e si conclude il 31 dicembre 2009.

Il Periodo di Performance del 2010 ha inizio il 1° gennaio 2010 e si conclude il 31 dicembre 2010.

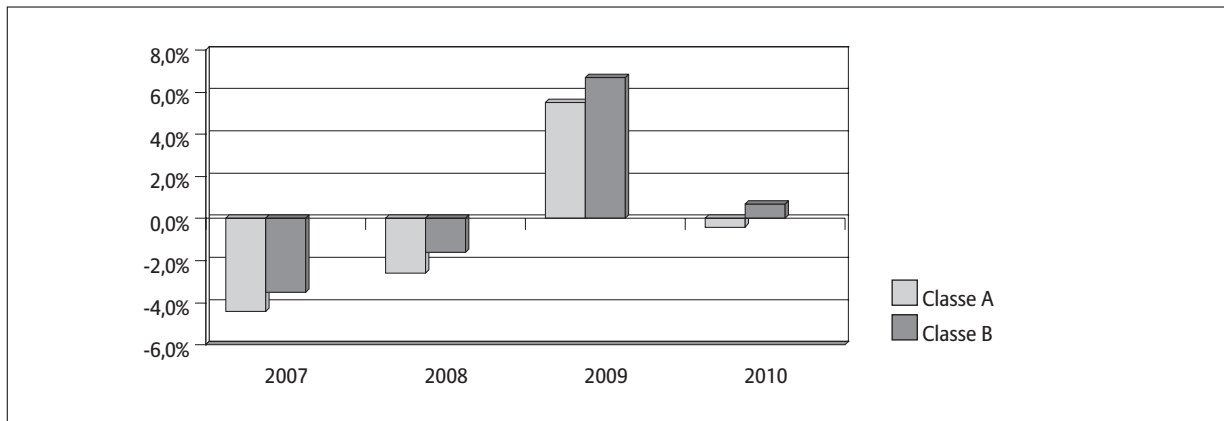
## Allianz Euro Liquidity\*



Anno	Classe A	Classe B	Benchmark
2005	0,5%	1,0%	1,7%
2006	2,0%	2,6%	2,9%
2007	3,0%	3,5%	3,9%
2008	3,5%	4,0%	4,5%
2009	0,8%	1,3%	1,3%
2010	-0,5%	0,0%	0,6%
Performance media cumulativa	9,7%	13,0%	15,7%

\* Gli investitori sono pregati di notare che i dati sulla performance indicati per il 2005 e il 2006 si riferiscono alla performance del Comparto Allianz Euro Liquidity con la precedente denominazione di Darta Euro Liquidity Fund e che i dati sulla performance indicati per il 2007 e il 2008 si riferiscono alla performance del Comparto Allianz Euro Liquidity con la precedente denominazione di Darta Euro Liquidity.

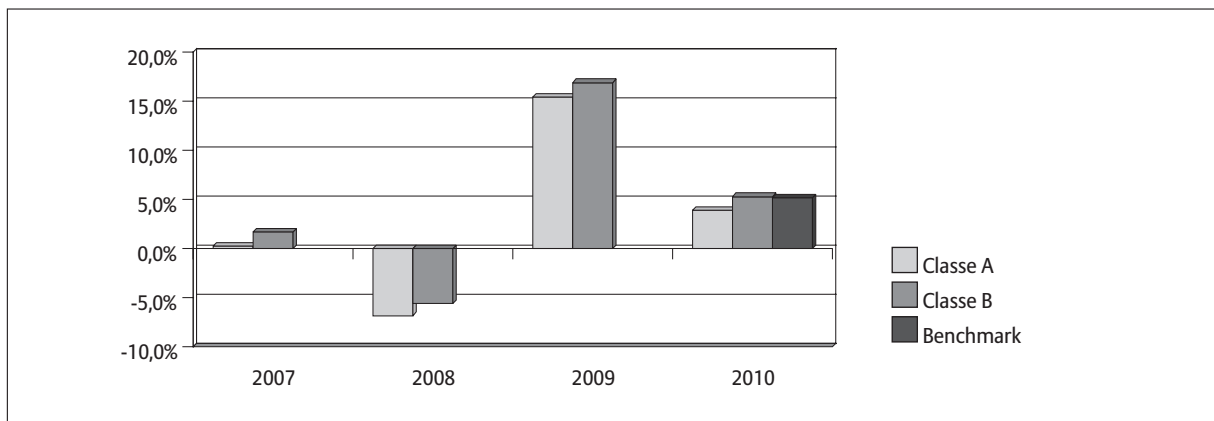
## Allianz Bond Return Plus\*



Anno	Classe A	Classe B	Benchmark
2007	-4,4%	-3,5%	Nessun benchmark
2008	-2,6%	-1,6%	Nessun benchmark
2009	5,5%	6,7%	Nessun benchmark
2010	-0,4%	0,7%	Nessun benchmark
Performance media cumulativa	-2,1%	1,9%	Nessun benchmark

\* Gli investitori sono pregati di notare che i dati sulla performance indicati per il 2007 e il 2008 si riferiscono alla performance del Comparto Allianz Bond Return Plus con la precedente denominazione di Dartà Bond Return Plus.

## Allianz Active Balanced\*



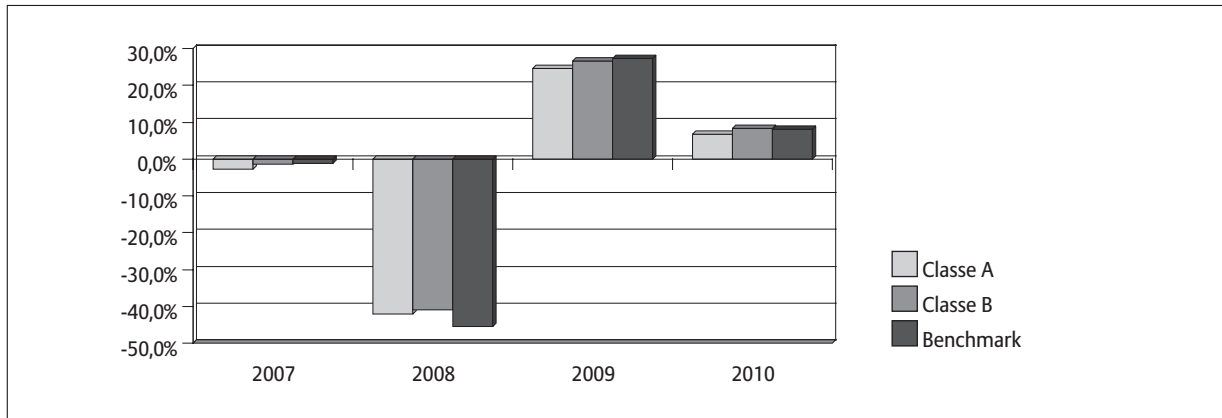
Anno	Classe A	Classe B	Benchmark
2007	0,3%	1,7%	Nessun benchmark
2008	-6,8%	-5,6%	Nessun benchmark
2009	15,4%	16,9%	**
2010	3,9%	5,3%	5,2%
Performance media cumulativa	12,1%	18,1%	***

\* Gli investitori sono pregati di notare che i dati sulla performance indicati per il 2007 e il 2008 si riferiscono alla performance del Comparto Allianz Active Balanced con la precedente denominazione di Dartà Total Return Plus.

\*\* La performance del Comparto è stata misurata rispetto al Benchmark per parte del 2009 e pertanto non sono disponibili dati in merito.

\*\*\* Poiché la performance del Comparto è stata misurata unicamente rispetto al Benchmark per l'intero anno solare, non esistono dati disponibili relativamente alla performance media cumulativa.

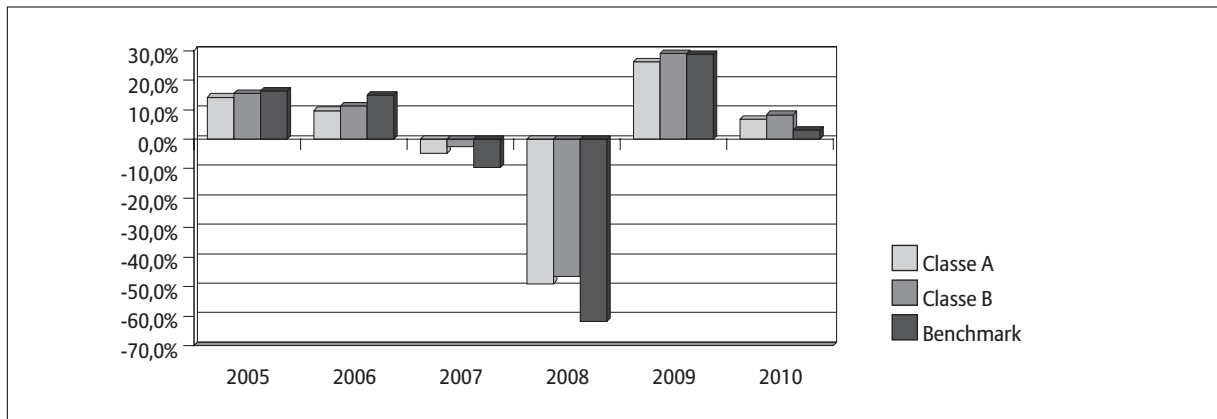
## Allianz Europe\*



Anno	Classe A	Classe B	Benchmark
2007	-2,7%	-1,3%	-1,2%
2008	-42,0%	-40,8%	-45,5%
2009	24,5%	26,6%	27,2%
2010	6,8%	8,4%	8,0%
Performance media cumulativa	-24,9%	-19,7%	-26,1%

\* Gli investitori sono pregati di notare che i dati sulla performance indicati per il 2007 e il 2008 si riferiscono alla performance del Comparto Allianz Europe con la precedente denominazione di Darta Europe.

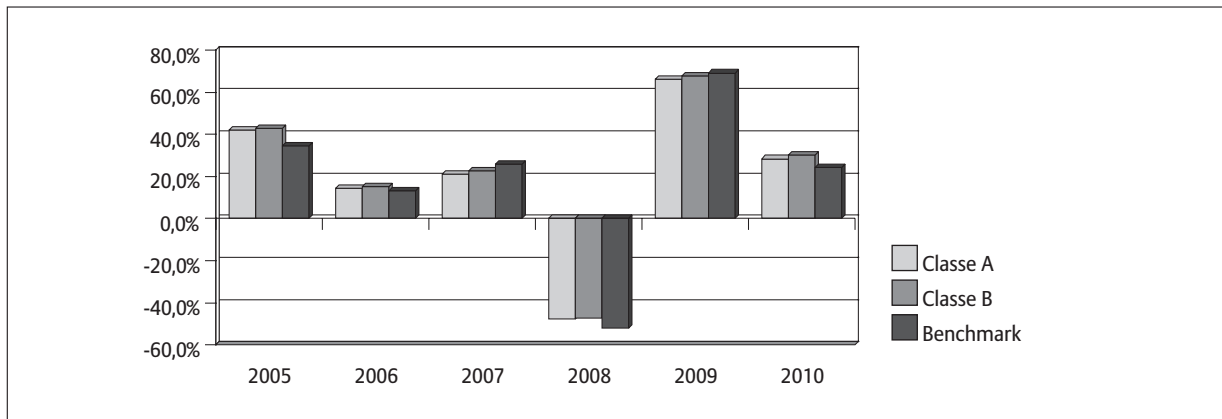
## Allianz High Dividend\*



Anno	Classe A	Classe B	Benchmark
2005	14,2%	15,4%	16,4%
2006	9,7%	11,2%	14,9%
2007	-4,9%	-2,5%	-9,6%
2008	-49,0%	-46,6%	-61,8%
2009	26,2%	29,1%	28,7%
2010	6,7%	8,3%	3,1%
Performance media cumulativa	-18,1%	-6,6%	-38,7%

\* Gli investitori sono pregati di notare che i dati sulla performance indicati per il 2005 e il 2006 si riferiscono alla performance del Comparto Allianz High Dividend precedentemente denominato (e di conseguenza, con politica e obiettivo di investimento precedenti) Darta Global Value Fund e che i dati sulla performance indicati per il 2007 e il 2008 si riferiscono alla performance del Comparto Allianz High Dividend con la precedente denominazione di Darta High Dividend.

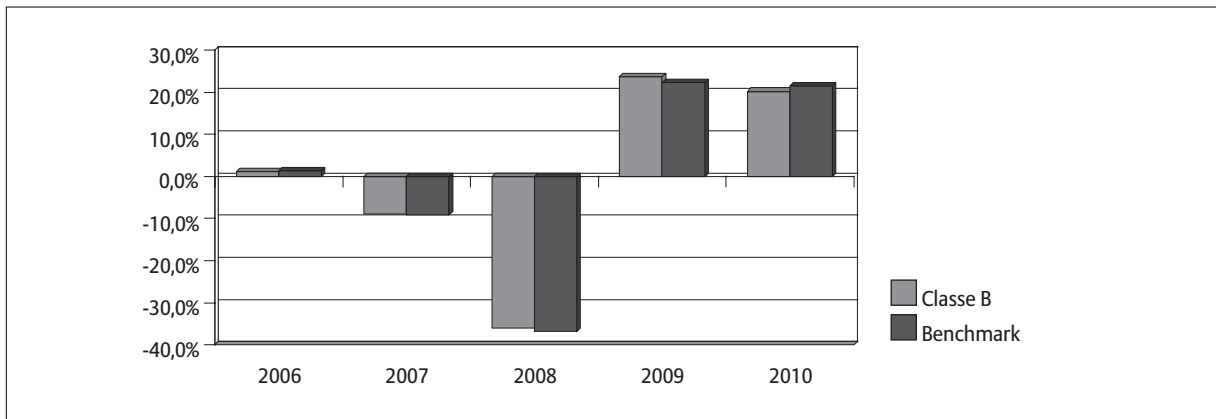
## Allianz Emerging Markets\*



Anno	Classe A	Classe B	Benchmark
2005	42,1%	42,9%	34,5%
2006	14,4%	15,3%	13,2%
2007	21,2%	22,6%	25,7%
2008	-47,7%	-47,4%	-52,1%
2009	66,0%	67,7%	69,1%
2010	28,4%	30,1%	24,4%
Performance media cumulativa	119,7%	131,8%	92,7%

\* Gli investitori sono pregati di notare che i dati sulla performance indicati per il 2005 e il 2006 si riferiscono alla performance del Comparto Allianz Emerging Markets, precedentemente denominato Darta Emerging Markets Equity Fund e che i dati sulla performance indicati per il 2007 e il 2008 si riferiscono alla performance del Comparto Allianz Emerging Markets con la precedente denominazione di Darta Emerging Markets.

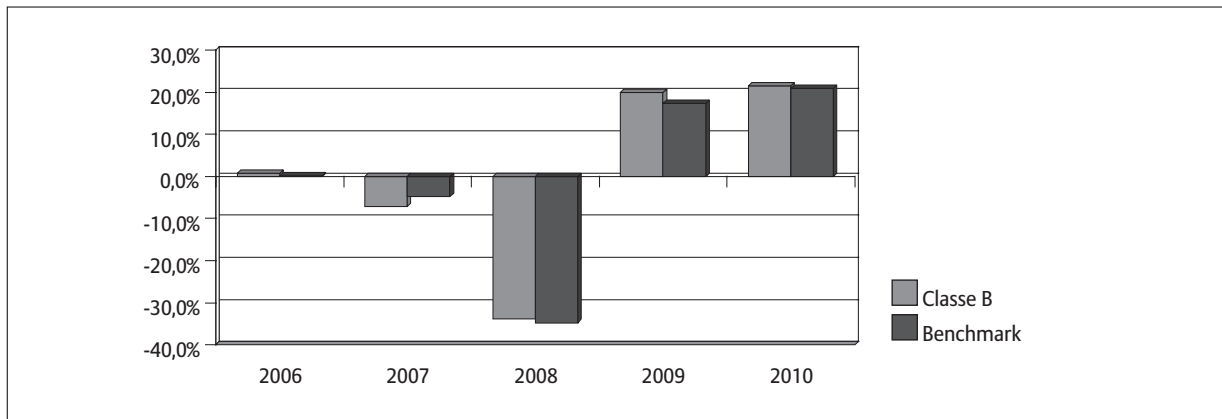
## Allianz USA\*



Anno	Classe B	Benchmark
2006	1,1%	1,3%
2007	-8,9%	-9,1%
2008	-36,0%	-36,8%
2009	23,7%	22,3%
2010	20,2%	21,5%
Performance media cumulativa	-12,4%	-13,4%

\* Gli investitori sono pregati di notare che i dati sulla performance indicati per il 2006, 2007 e 2008 si riferiscono alla performance del Comparto Allianz USA con la precedente denominazione di Darto USA e che i dati di performance indicati per il 2006 e il 2007 sono misurati a fronte dell'indice S&P 500 in USD convertito in Euro.

## Allianz Pacific\*



Anno	Classe B	Benchmark
2006	0,8%	0,1%
2007	-7,1%	-4,8%
2008	-33,8%	-34,7%
2009	19,9%	17,4%
2010	21,5%	20,9%
Performance media cumulativa	-9,7%	-11,6%

\* Gli investitori sono pregati di notare che i dati sulla performance per il 2006, 2007 e 2008 si riferiscono alla performance di Allianz Pacific con la precedente denominazione di Darta Pacific.