



Allianz 

Allianz Global Life dac

AGL Investitori Private Solution



REGOLAMENTO
DEL FONDO INTERNO



Fondo interno AGL Investitori Private Solution

1 - Istituzione e denominazione del Fondo interno

La Società ha istituito e gestisce, direttamente o indirettamente tramite un soggetto da essa delegato e secondo le modalità previste dal presente Regolamento, il Fondo interno AGL Investitori Private Solution composto da un portafoglio di valori mobiliari e di altri strumenti finanziari negoziati su mercati regolamentati e non regolamentati. In particolare, il Fondo interno assegnato univocamente dalla Società al singolo Contratto AGL Investitori Private Solution è contraddistinto dal codice progressivo del Fondo Interno (S001, S002, S003, etc) riportato nel Modulo di Proposta (di seguito "il Fondo").

2 - Caratteristiche e scopo del Fondo

La gestione mira ad ottenere una crescita del capitale investito attraverso la combinazione flessibile di diverse strategie di investimento create dal gestore, come puntualmente indicato nel Regolamento del Fondo, purché gli strumenti finanziari prescelti garantiscano la liquidabilità del Contratto in caso di Riscatto e/o decesso.

Il Contraente non possiede gli attivi del Fondo.

Il Fondo è denominato in Euro.

3 - Composizione dell'investimento

La Società è sottoposta al controllo della Central Bank of Ireland (autorità di vigilanza irlandese), pertanto investe gli attivi che costituiscono il patrimonio del Fondo interno nel rispetto della normativa irlandese in materia di investimenti.

Tali attivi, quindi, potrebbero non rientrare in quelli consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, purché garantiscano la liquidabilità del Contratto in caso di Riscatto e/o decesso dell'Assicurato.

Gli attivi del Fondo interno, valorizzati a valori correnti di mercato, in linea generale, appartengono alle diverse categorie di strumenti finanziari:

Titoli di debito

strumenti finanziari di natura obbligazionaria emessi da emittenti sovrani, sovranazionali e societari;

Titoli rappresentativi del capitale di rischio

strumenti finanziari di natura azionaria e, più in generale, di capitale, o comunque convertibili in capitale di rischio;

Quote o azioni di OICR

ad esempio fondi comuni, Sicav ed ETF di varia natura a seconda della caratterizzazione degli investimenti sottostanti: obbligazionari, monetari, di liquidità e similari, azionari, azionari con correlazione inversa ad indici, flessibili, bilanciati. Gli OICR sono armonizzati UE e possono anche essere gestiti da società di gestione del risparmio del medesimo Gruppo di appartenenza di Allianz Global Life dac. Il patrimonio potrà essere investito anche in quote di OICR di natura flessibile (intendendosi come tali gli OICR che possono variare sensibilmente la composizione dei propri investimenti, tra le diverse categorie di strumenti finanziari);

Certificati/ETC/OICR rappresentativi di materie prime

Strumenti finanziari derivati

il Fondo può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento e di gestire in modo più efficiente il portafoglio, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Fondo stesso.

Il Fondo interno può investire altresì in strumenti finanziari ad elevata complessità aventi le caratteristiche per essere inclusi nella c.d. "black list", come definita dalla normativa vigente, fino ad una misura massima del 70% del patrimonio del Fondo e dipendente dalle strategie di

investimento prescelte.

La leva finanziaria è pari all'unità anche nel caso in cui si utilizzi gli strumenti derivati complessi di cui sopra.

Titoli di debito con una componente derivativa

Securitise derivatives

per esempio covered warrants

NON sono previsti investimenti diretti in fondi speculativi (Hedge Funds).

Trattandosi di un Fondo flessibile, non sono presenti limiti di investimento per ciascuna delle categorie sopra elencate.

Gli investimenti avranno per oggetto titoli trattati in tutte le aree geografiche ed espressi anche in divisa diversa dall'euro.

Il Fondo interno può investire in titoli di emittenti Sovrani, Enti Sovranazionali ed emittenti societari localizzati anche in paesi sviluppati ed emergenti.

La duration dei titoli obbligazionari è variabile a seconda delle strategie di investimento e, per i titoli a tasso variabile è calcolata con riferimento alla data di successiva revisione della cedola.

La Società si riserva il diritto di rifiutare l'investimento in un particolare attivo.

Il Contraente non può indicare gli strumenti finanziari derivati.

Il Contraente ha la facoltà di indicare, sia in fase di versamento del premio che successivamente, con cadenza al massimo mensile, un bilanciamento delle strategie di investimento del Fondo interno.

Tale strategie di investimento sono:

Strategia Breve Termine

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è la conservazione del capitale e il suo graduale incremento nel tempo attraverso investimenti sui mercati dei titoli di debito a breve termine emessi da emittenti sovrani, sovranazionali e societari, denominati in euro e di rating elevato. Sono permessi, all'interno dei limiti di duration e di profilo di rischio stabiliti, anche investimenti in titoli a medio-lungo termine. L'esposizione in altre valute diverse dall'euro è ammesso per un massimo del 15%. Inoltre, potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati UE

Rating: Minimo (A-) o equivalente. Ammesso l'investimento in titoli governativi emessi da Paesi dell'area Euro, indipendentemente dal loro rating.

Parametro di Riferimento: Indice JPM EMU Govt 1-3 anni.

Strategia Obbligazioni

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è la conservazione del capitale ed il suo incremento nel medio periodo attraverso investimenti sui mercati dei titoli di debito emessi da emittenti sovrani, sovranazionali e societari, denominati in euro e con *rating* almeno pari all'Investment Grade. Sono altresì possibili investimenti denominati in divise diverse dall'Euro (per un massimo del 20%) e potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati UE.

Rating: Minimo (BBB-) o equivalente.

Parametro di Riferimento: Indice JPM EMU Govt 3-5 anni.

Strategia Obbligazionaria Dinamica

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è l'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti sovrani, sovranazionali e societari, denominati in euro e con rating non inferiore all'investment grade, sebbene una parte del portafoglio potrà essere caratterizzata da un rischio emittente più elevato (inferiore all'investment grade) per una percentuale massima del 20% del portafoglio della strategia stessa. Inoltre, sono possibili investimenti in strumenti finanziari denominati in divise diverse dall'euro fino al 50% del portafoglio della strategia. Nell'ambito della strategia di gestione potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) di natura obbligazionaria armonizzati UE. La gestione, caratterizzata da uno stile

attivo, si potrebbe discostare anche notevolmente dal parametro di riferimento e l'investimento in aree geografiche diverse dall'euro potrebbe anche rappresentare una porzione significativa o la totalità del portafoglio della linea.

Rating: Investment grade: max 100% della linea; Sub investment grade: max 20% della linea.

Parametro di Riferimento: 85% Indice JPM EMU Govt 3-5 anni
15% Indice JPM USD 3-5 anni al cambio euro.

Strategia Alto rendimento

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è l'incremento del capitale nel medio-lungo periodo, attraverso l'investimento in titoli obbligazionari caratterizzati da elevati rendimenti, emessi da emittenti sovrani (anche di paesi emergenti), sovranazionali e societari, denominati in euro e con *rating* anche inferiore all'Investment Grade, sebbene una parte del portafoglio potrà essere caratterizzata da un rischio emittente più contenuto (pari all'investment grade) per una percentuale massima del 40%. Inoltre, sono possibili investimenti in obbligazioni convertibili per un massimo del 20%, in titoli denominati valute diverse dall'euro (per un massimo del 40%), in titoli appartenenti a qualsiasi settore industriale indistintamente in titoli a larga, media o bassa capitalizzazione. Nell'ambito della strategia di gestione potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati UE.

Rating: Investment grade: max 40% - Sub investment grade: fino al 100%.

Parametro di Riferimento: 70% Indice iBoxx Eur Liquid High Yield;
30% Indice JPM EMU Govt 3-5 anni.

Strategia Dividendi e Cedole

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è mirato a realizzare investimenti diversificati sui mercati internazionali con l'obiettivo di generare flussi di cassa ricorrenti da cedole e dividendi. La linea prevede un'esposizione azionaria massima pari al 60%. L'investimento sui mercati obbligazionari può essere rappresentato anche da titoli con un merito di credito inferiore all'Investment Grade nel limite massimo del 60% del Patrimonio. La linea può investire in titoli a larga, media o bassa capitalizzazione ed appartenenti a qualsiasi settore industriale e anche sui mercati emergenti. Potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati U.E.

Rating: Investment Grade; Sub Investment Grade; max 60% della linea.

Parametro di Riferimento: 40% Indice MSCI Europe al cambio euro + 60% Indice JPM EMU Govt 3-5 anni.

Strategia Azioni Italia

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è l'incremento del capitale nel medio-lungo periodo, attraverso una gestione attiva sul mercato azionario italiano, caratterizzata da scelte di investimento basate sui parametri di solidità patrimoniale-finanziaria e variabili qualitative. Nell'ambito della strategia di gestione potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati UE senza limitazioni in termini di grado di capitalizzazione e settore industriale. L'investimento in titoli obbligazionari privilegerà scelte di investimento a profilo di rischio contenuto. E' previsto l'investimento esclusivamente in titoli denominati in euro.

Rating: Minimo (A-) o equivalente.

Parametro di Riferimento: 90% Indice MSCI Italy al cambio euro + 10% Indice JPM cash euro 1 month.

Strategia Azioni Europa

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è l'incremento del capitale nel medio-lungo periodo, attraverso una gestione attiva sul mercato azionario europeo (inclusi i paesi emergenti), caratterizzata da scelte di investimento basate sui parametri di solidità patrimoniale-finanziaria e variabili qualitative. Nell'ambito della strategia di gestione potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati UE senza limitazioni in termini di grado di capitalizzazione e settore industriale. L'investimento in titoli obbligazionari privilegerà scelte di investimento a profilo di rischio contenuto. E' previsto l'investimento in titoli

denominati in valute dell'Europa occidentale per un massimo del 100% e nelle altre valute europee per un massimo del 20%.

Rating: Minimo (A-) o equivalente.

Parametro di Riferimento: 90% Indice MSCI Europe al cambio euro + 10% Indice JPM cash eur 1 month.

Strategia Azioni Globali

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è l'incremento del capitale nel medio-lungo periodo mediante una gestione attiva sui mercati azionari inclusi quelli dei Paesi emergenti e di frontiera. La linea prevede un'esposizione azionaria massima pari al 100%. La porzione di portafoglio non destinata a investimenti in strumenti azionari sarà allocata in strumenti obbligazionari a profilo di rischio contenuto. Nell'ambito della strategia di gestione potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati U.E.

Rating: Minimo (A-) o equivalenti.

Parametro di Riferimento: 90% Indice MSCI All Country World al cambio euro + 10% Indice JPM Cash euro 1 month.

Strategia Delta 20

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è la diversificazione degli investimenti sui mercati internazionali, compresi i mercati emergenti e quelli relativi alle materie prime. Nell'ambito della strategia di gestione potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati UE senza limitazioni in termini di grado di capitalizzazione e settore industriale. La componente azionaria non potrà superare il limite del 30%. Infine è previsto l'investimento in titoli denominati in valute diverse dall'euro per un massimo del 40%.

Rating: Investment grade.

Parametro di Riferimento: 20% Indice MSCI All Country World al cambio euro;
80% Indice JPM EMU Govt 3-5 anni.

Strategia Delta 30

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è la diversificazione degli investimenti sui mercati internazionali, compresi i mercati emergenti e quelli relativi alle materie prime. Nell'ambito della strategia di gestione potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati UE senza limitazioni in termini di grado di capitalizzazione e settore industriale. La componente azionaria non potrà superare il limite del 50%. Infine è previsto l'investimento in titoli denominati in valute diverse dall'euro per un massimo del 50%.

Rating: Investment grade.

Parametro di Riferimento: 30% Indice MSCI All Country World al cambio euro;
70% Indice JPM EMU Govt 3-5 anni.

Strategia Delta 50

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è la diversificazione degli investimenti sui mercati internazionali, compresi i mercati emergenti e quelli relativi alle materie prime. Nell'ambito della strategia di gestione potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati UE. La strategia può investire indistintamente in titoli a larga, media o bassa capitalizzazione ed in qualsiasi settore industriale. L'investimento diretto in titoli obbligazionari aventi rating al di sotto del livello Investment Grade non potrà superare il 20% del controvalore complessivo del portafoglio. La componente azionaria non potrà superare il limite del 70%. Infine è previsto l'investimento in titoli denominati in valute diverse dall'euro per un massimo del 60%.

Rating: Investment grade; sub Investment grade: max 20% della linea

Parametro di Riferimento: 50% Indice MSCI All Country World al cambio euro;
50% Indice JPM EMU Govt 3-5 anni.

Strategia Ritorno Assoluto Prudente

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è il conseguimento di un risultato assoluto positivo indipendentemente dalla dinamica dei mercati finanziari, attraverso il monitoraggio quantitativo degli indicatori di volatilità e la conseguente selezione delle migliori opportunità di investimento. Nell'ambito della strategia di gestione potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati UE senza limitazioni in termini di valuta di denominazione. La strategia può investire indistintamente in titoli a larga, media o bassa capitalizzazione ed in qualsiasi settore industriale. E' previsto l'investimento nei mercati monetari, obbligazionari euro, valute paesi OCSE, azionario Italia, Europa, USA, far East e Internazionale. La componente azionaria non potrà superare il limite del 30%. Infine sono ammessi strumenti correlati inversamente all'andamento dei mercati azionari.

Rating: Investment grade.

Parametro di Riferimento: Indice JPM Cash euro 3 month + 2%.

Strategia Ritorno Assoluto Attiva

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è il conseguimento di un risultato significativamente superiore al tasso di rendimento degli strumenti finanziari privi di rischio, attraverso il monitoraggio quantitativo degli indicatori di volatilità e la conseguente selezione delle migliori opportunità di investimento nei diversi mercati finanziari. Nell'ambito della strategia di gestione potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati UE senza limitazioni in termini di valuta di denominazione, grado di capitalizzazione e settore industriale. E' previsto l'investimento nei mercati monetari, obbligazionari euro, valute paesi OCSE, azionario Italia, Europa, USA, far East e Internazionale. La componente azionaria non potrà superare il limite del 50%. Infine sono ammessi strumenti correlati inversamente all'andamento dei mercati azionari.

Rating: Investment grade.

Parametro di Riferimento: Indice JPM Cash euro 3 month + 3%.

Strategia Dinamica

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è il conseguimento di un risultato significativamente superiore al tasso di rendimento degli strumenti finanziari privi di rischio, attraverso il monitoraggio quantitativo degli indicatori di volatilità e la conseguente selezione delle migliori opportunità di investimento nei diversi mercati finanziari. Nell'ambito della strategia di gestione potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati UE senza limitazioni in termini di valuta di denominazione. La strategia può investire indistintamente in titoli a larga, media o bassa capitalizzazione ed in qualsiasi settore industriale. E' previsto l'investimento nei mercati monetari, obbligazionari euro, valute paesi OCSE, azionario Italia, Europa, USA, far East e Internazionale. Limite massimo di esposizione azionaria: 100%. Infine sono ammessi strumenti correlati inversamente all'andamento dei mercati azionari.

Rating: qualsiasi rating.

Parametro di Riferimento: Indice JPM Cash euro 3 month + 4%.

Strategia Selezione Moderata

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è l'apprezzamento del valore del capitale nel medio termine, sfruttando gli strumenti e le capacità di analisi, gestione e interpretazione dei mercati obbligazionari delle società di gestione del gruppo Allianz. Il ricorso all'utilizzo di strumenti finanziari di natura obbligazionaria ne costituisce, pertanto, un elemento distintivo. Al fine di cogliere opportunità di creazione di valore legate all'impiego anche su mercati diversi da quelli obbligazionari sono, altresì, possibili investimenti in altre tipologie di strumenti finanziari. Nella costruzione del portafoglio si privilegerà l'utilizzo di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati UE (prevalentemente gestiti o istituiti da società del gruppo Allianz) senza limitazioni in termini di valuta di denominazione. La gestione si caratterizza per uno stile attivo, pertanto potrebbe

discostarsi anche notevolmente dal parametro di riferimento. Limite massimo di esposizione azionaria: 20%.

Rating: Investment grade.
 Parametro di Riferimento: 10% Indice MSCI All Country World al cambio euro
 90% Indice JPM EMU Govt 3-5 anni.

Strategia Selezione Talenti

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è l'apprezzamento del valore del capitale nel medio termine. L'attività di gestione punterà a sfruttare la capacità di analisi, gestione e di interpretazione dei diversi mercati finanziari propria delle principali società di gestione. Nell'ambito della strategia di gestione potranno essere selezionati anche strumenti collettivi di investimento che perseguono Strategie di nicchia usando particolare attenzione al controllo del rischio. Potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati UE, combinati in maniera dinamica e senza limitazioni in termini di valuta di denominazione. La gestione, caratterizzata da uno stile particolarmente attivo, si potrebbe, quindi, discostare anche notevolmente dal parametro di riferimento.

Rating: Investment grade.
 Parametro di Riferimento: 30% Indice MSCI All Country World al cambio euro; 70% Indice JPM EMU Govt 3-5.

Strategia Selezione Strategica

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è l'apprezzamento del valore del capitale nel lungo termine, sfruttando gli strumenti e le capacità di analisi, gestione e interpretazione dei mercati finanziari propria delle principali società di gestione. Nell'ambito della strategia di gestione potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati UE, combinati in maniera dinamica al fine di cogliere i trend di lungo termine insiti nei mercati finanziari e senza limitazioni in termini di valuta di denominazione. La gestione si caratterizza per uno stile attivo, pertanto potrebbe discostarsi anche notevolmente dal parametro di riferimento. Limite massimo di esposizione azionaria: 75%.

Rating: Investment grade.
 Parametro di Riferimento: 50% Indice MSCI All Country World al cambio euro
 50% Indice JPM EMU Govt 3-5 anni.

Strategia Selezione Cina

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è l'incremento del capitale nel medio-lungo periodo mediante una gestione attiva di strumenti finanziari legati al mercato cinese e ad altri mercati emergenti o di frontiera. La linea prevede un'esposizione minima del 50% a strumenti finanziari legati al mercato cinese. Potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati UE. La gestione, caratterizzata da uno stile particolarmente attivo, si potrebbe discostare anche notevolmente dal parametro di riferimento.

Rating: Qualsiasi rating.
 Parametro di Riferimento: 60% MSCI China al cambio euro
 40% JPM cash euro 1 month.

I profili di rischio delle strategie di investimento sono rappresentati dall'indicatore di rischio riportato all'interno del relativo KID specifico disponibile nell'area "Prodotti" del sito internet www.allianzgloballife.com/it/.

La Società, così come previsto dalla regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.

4 - Profilo di rischio del Fondo

I rischi connessi al Fondo sono quelli derivanti dalle oscillazioni del Valore delle quote in cui è ripartito il Fondo stesso, a loro volta riconducibili a quelle del valore corrente di mercato delle attività di pertinenza del Fondo, nonché dal rischio di cambio per le attività denominate in valute estere.

In particolare, sono a carico del Fondo:

- **il rischio collegato alla variabilità dei prezzi dei titoli;** a questo proposito, va segnalato che i prezzi risentono sia delle aspettative dei mercati sulle prospettive di andamento economico degli emittenti (rischio specifico), sia delle fluttuazioni dei mercati nei quali i titoli sono negoziati (rischio sistematico);
- **il rischio di interesse, che incide sulla variabilità dei prezzi dei titoli;**
- **il rischio di controparte,** intendendosi per tale l'eventuale deprezzamento del valore delle attività finanziarie sottostanti il Contratto, a seguito di un deterioramento del merito di credito ("rating"), ovvero della solidità patrimoniale degli emittenti;
- **il rischio di cambio,** per gli investimenti in attività finanziarie denominate in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Fondo, collegato alla variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Fondo e la valuta in cui sono denominati gli investimenti sopra richiamati.

Il profilo di rischio del Fondo interno è rappresentato dall'indicatore di rischio riportato all'interno del KID generico disponibile nell'area "Prodotti" del sito internet www.allianzgloballife.com/it/. **Dipende comunque dalle combinazioni delle strategie di investimento (comparti) scelte dal Contraente.** Pertanto non è possibile determinarlo a priori ma solo al momento della sottoscrizione del modulo di proposta, o successivamente, qualora variato.

Inoltre la Società, così come previsto dalla regolamentazione in vigore, monitora costantemente tale indicatore. **L'indicatore sintetico di rischio potrebbe variare nel corso della durata contrattuale.**

Per le considerazioni di cui sopra, l'intervallo di volatilità annua attesa è pari allo 0,5%-25%

5 - Costituzione e cancellazione delle quote del Fondo

Il Fondo è ripartito in quote di pari Valore unitario, che vengono costituite e cancellate secondo le modalità qui di seguito indicate.

La costituzione delle quote del Fondo viene effettuata dalla Società in misura non inferiore agli impegni assunti giornalmente con i Contratti le cui prestazioni sono espresse in quote del Fondo stesso.

La costituzione delle quote comporta il contestuale incremento del patrimonio del Fondo, in misura pari al Controvalore in Euro delle quote costituite, in base al Valore unitario delle quote stesse, quale rilevato il giorno della loro costituzione.

La cancellazione delle quote del Fondo viene effettuata dalla Società, in misura non superiore agli impegni venuti meno relativamente ai Contratti, le cui prestazioni sono espresse in quote del Fondo stesso.

La cancellazione delle quote comporta il contestuale prelievo dal patrimonio del Fondo del Controvalore in Euro delle quote cancellate, in base al Valore unitario delle quote stesse, quale rilevato il giorno della loro cancellazione.

6 - Gestione del Fondo

La gestione del Fondo prevede, fra le altre, un'attività di selezione, acquisto, vendita e custodia delle attività in cui sono investite le disponibilità del Fondo stesso, nonché la rendicontazione mensile del patrimonio netto di quest'ultimo e la pubblicazione giornaliera del Valore unitario delle quote in cui il Fondo è ripartito, sul sito www.allianzgloballife.com/it/. La valorizzazione di alcune categorie di attivi presenti nel Fondo può non seguire la stessa periodicità di valorizzazione delle quote del Fondo stesso.

La gestione del Fondo può essere affidata dalla Società a società specializzate nella gestione del risparmio, che curano direttamente le scelte di investimento delle attività di pertinenza del Fondo, nel rispetto del Regolamento dello stesso.

A seguito della richiesta di composizione percentuale delle strategie di investimento presentata dal Contraente secondo le modalità sotto indicate, **la Società non sarà considerata responsabile della gestione del Fondo interno attuata dall'Asset Manager del servizio di gestione portafogli, né, tanto meno, del rendimento degli investimenti negli attivi scelti direttamente dal Contraente, né degli atti e/o omissioni dell'Asset Manager stesso. Essa difatti effettuerà esclusivamente una valutazione di conformità delle scelte del Contraente ai parametri dalla stessa predefiniti oltre ad una valutazione costante della liquidabilità dei titoli che di volta in volta verranno inseriti nel Fondo interno.**

Alla data di redazione del presente Regolamento, la Società, ha affidato la gestione del Fondo interno ad Investitori SGR S.p.A. avente sede legale in Italia, Piazza Ercolea 15 - 20122 - Milano per il mezzo di un contratto di gestione di portafogli.

Si rende noto che le eventuali somme retrocesse alla Società da società di gestione degli OICR sottostanti e gli eventuali crediti d'imposta saranno riconosciute al Fondo stesso.

7 - Valore unitario delle quote

Il Valore unitario delle quote del Fondo viene determinato dalla Società giornalmente, fatta eccezione per i giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e/o estere.

La valorizzazione di alcune categorie di attivi presenti nel Fondo può non seguire la stessa periodicità di valorizzazione delle quote del Fondo stesso.

Nei giorni in cui, per circostanze di carattere eccezionale esterne alla Società, non sia possibile procedere alla predetta determinazione, la Società calcola il Valore unitario il primo giorno lavorativo utile successivo.

Detto Valore unitario si ottiene dividendo il patrimonio netto del Fondo, alla data di quotazione, per il numero delle quote in cui è ripartito alla medesima data. Il prezzo iniziale di una quota del Fondo è pari a 10,00 €.

Il patrimonio netto del Fondo viene determinato, per ciascuna data di quotazione, in base alla valorizzazione, a valori correnti di mercato, di tutte le attività di pertinenza del Fondo, al netto di tutte le passività, comprese le spese a carico del Fondo e della commissione di gestione.

Sia le attività che le passività di pertinenza del Fondo, sono valorizzate a valori correnti di mercato riferiti allo stesso giorno di valorizzazione della quota o, se non disponibile, al primo giorno utile precedente: in particolare, la valutazione delle attività viene effettuata utilizzando il valore delle stesse alla chiusura delle Borse Valori nazionali e/o estere.

Come anticipato al precedente punto 6, il Valore unitario delle quote viene pubblicato giornalmente, unicamente sul sito www.allianzgloballife.com/it/.

8 - Spese a carico del Fondo

Le spese a carico del Fondo, applicate giornalmente dalla Società, e prelevate mensilmente, sono rappresentate da:

- una commissione di gestione pari all'1,60% su base annua;
- le commissioni di gestione applicabili dagli OICR, al massimo pari al 2,50% su base annua, espresse in percentuale sul valore giornaliero di ciascun OICR. Eventuali utilità retrocesse dai gestori saranno integralmente reinvestite nel Fondo interno.

Inoltre, possono essere a carico del Fondo interno i seguenti oneri:

- le spese di amministrazione e custodia del Valore unitario delle quote del Fondo;
- i costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo (i.e. oneri di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari);
- le spese di gestione ed altri oneri propri degli OICR in cui possono essere investite le relative disponibilità. Più precisamente, su ciascun OICR gravano le spese di pubblicazione del Valore delle relative quote, gli oneri d'intermediazione per la compravendita mobiliare, le spese legali e fiscali, le commissioni fisse di gestione nonché ogni eventuale ulteriore commissione e spesa prevista dalla specifica strategia di gestione;
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- le commissioni di performance sulla gestione patrimoniale sottostante, laddove previste dalla singola strategia di investimento, come di seguito calcolate.

Condizione per la maturazione delle commissioni di performance e modalità di determinazione del c.d. "High-Watermark Assoluto":

La commissione matura una volta all'anno se al 31 dicembre o al riscatto totale della polizza collegata al Fondo assicurativo (il "Giorno Rilevante") il valore del patrimonio in gestione, nella singola Strategia di investimento, rettificato dell'importo di conferimenti e prelievi effettuati nell'anno solare a cui appartiene il Giorno Rilevante, è superiore all'High Watermark Assoluto" inteso come il maggiore tra:

- i. il valore registrato dal patrimonio investito nella stessa Strategia di investimento in ciascun "Giorno Rilevante" compreso tra la data del primo conferimento e l'anno solare a cui il "Giorno Rilevante" si riferisce e
- ii. il valore del conferimento iniziale nella Strategia di investimento rettificato dell'importo di eventuali prelievi/conferimenti effettuati dalla data di conferimento iniziale sino al "Giorno Rilevante".

Criterio del calcolo delle commissioni variabili di performance (c.d. "High Watermark"):

Ogni "Giorno Rilevante" in cui si verifichi la predetta condizione, la Commissione variabile di performance è calcolata applicando, per ciascuna Strategia di investimento, l'aliquota del 10% alla differenza tra il valore di patrimonio rettificato dell'importo di conferimenti e prelievi eventuali effettuati nell'anno di riferimento e il precedente "High Watermark Assoluto" ad eccezione delle strategie di investimento breve termine, ritorno assoluto prudente, ritorno assoluto attiva, dinamica.

Periodicità di prelievo della medesima commissione da parte dall'Asset Manager del servizio di gestione portafogli.

L'importo della commissione di performance come sopra determinata è contabilizzato nel "Giorno Rilevante" con valuta del giorno di effettiva corresponsione degli importi.

L'eventuale delega di gestione del Fondo interno a società specializzate nella gestione del risparmio non comporta alcun onere aggiuntivo rispetto a quelli sopra indicati.

9 - Modifiche al Regolamento

La Società si riserva di modificare il Regolamento del Fondo interno, a seguito di variazioni della legge e/o della normativa secondaria di attuazione, nonché a seguito di una richiesta formulata in tal senso dal Responsabile della funzione attuariale nell'interesse della clientela.

Modifiche ai criteri degli investimenti, di cui al precedente punto 3, possono essere apportate con l'obiettivo di perseguire gli interessi dei Contraenti, in relazione all'andamento dei mercati finanziari o ad altre specifiche situazioni congiunturali, e solo al fine di attuare misure più favorevoli per gli stessi.

In particolare la Società avrà la facoltà di cancellare dal Regolamento del Fondo interno alcune tipologie di attivi o di aggiungerne di nuove.

Tali modifiche verranno comunicate al Contraente e, qualora richiesto dalla legge, trasmesse all'Organo di vigilanza, con evidenza degli effetti sul Contraente e gli altri aventi diritto.

È fatto salvo, in ogni caso, il diritto di recesso del Contraente nel **termine di 60 giorni dalla ricezione della comunicazione.**

Salvo che non sia diversamente imposto dalla legge e/o da regolamenti, le modifiche di cui al presente articolo saranno produttive di effetti decorsi 60 giorni dalla data di comunicazione al Contraente.

Le modifiche concernenti la cancellazione e/o l'inserimento di attivi nel Regolamento del Fondo interno potranno essere applicate immediatamente; è fatto salvo, comunque, il diritto di recesso del Contraente.

In tutti i suddetti casi resta fermo quanto previsto all'art. 16 delle Condizioni contrattuali.

10 - Fusione con altri fondi

In presenza di giustificati motivi, la Società si riserva di disporre la fusione del Fondo AGL Investitori Private Solution collegato al Contratto con altri Fondi interni costituiti dalla Società medesima, aventi caratteristiche simili in termini di obiettivi di investimento e di Profilo di rischio.

Le modalità con le quali viene realizzata tale operazione saranno comunicate ai Contraenti almeno 60 giorni prima che la fusione sia posta in essere.

In ogni caso, resta fermo quanto previsto all'art. 16 delle Condizioni contrattuali.