



AGL Investitori Private Solution

Prodotto di investimento assicurativo di tipo unit linked

REGOLAMENTO
DEL FONDO INTERNO
ed. 12/2021

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 nella Lettera di Conferma di Investimento del Premio (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 simili, 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 derivativaSecuritized 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 indica all'atto della sottoscrizione della Proposta la ripartizione del Premio tra le diverse strategie di investimento previste dal Regolamento. Successivamente, con cadenza al massimo mensile, ha la facoltà di bilanciare l'asset allocation del Fondo interno.

Tali 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, sovrnazionali 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 indipendentemente dal loro rating.
Parametro di Riferimento:	100% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 1-3 Year Total Return

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, sovrnazionali e societari, denominati in euro e con <i>rating</i> 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:	70% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 3-5 Year Total Return 30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return

Strategia Obbligazioni Dinamiche

Obiettivo:	L'obiettivo della strategia di gestione è l'investimento in titoli obbligazionari emessi da emittenti sovrani, sovrnazionali e societari, denominati in euro e altre divise 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 strategia.

Parametro di Riferimento: 55% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 3-5 Year Total Return
15% Bloomberg Barclays U.S. Treasury 3-5 Year
30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return

Strategia Alto Rendimento

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è l'incremento del capitale nel medio 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%). 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% della strategia.

Parametro di Riferimento: 70% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield Total Return
30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 3-5 Year Total Return

Strategia Venti

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; Sub Investment Grade: max 15% della strategia.

Parametro di Riferimento: 20% MSCI All Country World al cambio euro
40% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 3-5 Year Total Return
30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return
10% Bloomberg Barclays Pan European High Yield Total Return

Strategia Trenta

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; Sub Investment Grade: max 20% della strategia.

Parametro di Riferimento: 30% MSCI All Country World al cambio euro;
35% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 3-5 Year Total Return
20% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return
15% Bloomberg Barclays Pan European High Yield Total Return

Strategia Cinquanta

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 30% 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 30% della strategia.
Parametro di Riferimento:	50% MSCI All Country World al cambio euro; 30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 3-5 Year Total Return; 20% Bloomberg Barclays Pan European High Yield Total Return

Strategia Attiva

Obiettivo:	L'obiettivo della strategia di gestione è l'incremento del capitale investito nel medio periodo attraverso investimenti diversificati sui mercati internazionali con una gestione flessibile, 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. La componente azionaria non potrà superare il limite del 35%. Infine sono ammessi strumenti correlati inversamente all'andamento dei mercati azionari.
Rating:	Investment grade; Sub Investment grade: max 20% della strategia.
Parametro di Riferimento:	Target Var 6% (definito su un orizzonte temporale di 1 mese con un intervallo di confidenza del 99%)

Strategia Tattica

Obiettivo:	L'obiettivo della strategia di gestione è l'incremento del capitale investito nel medio-lungo periodo, anche a fronte di una elevata variabilità dello stesso, attraverso investimenti diversificati sui mercati internazionali con una gestione flessibile, 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. Limite massimo di esposizione azionaria: 60%. Infine, sono ammessi strumenti correlati inversamente all'andamento dei mercati azionari.
Rating:	Investment grade; Sub Investment grade: max 40%.
Parametro di Riferimento:	Target Var 8% (definito su un orizzonte temporale di 1 mese con un intervallo di confidenza del 99%)

Strategia Strategica

Obiettivo:	La strategia di gestione persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio-lungo periodo, anche a fronte di una elevata variabilità dello stesso, attraverso investimenti
------------	---

diversificati sui mercati internazionali con una gestione flessibile. 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 flessibile non consente di individuare un parametro di riferimento. La componente azionaria non potrà superare il limite del 80%.

Rating: Investment grade; Sub Investment grade: max 50% della strategia.

Parametro di Riferimento: Target Var 10% (definito su un orizzonte temporale di 1 mese con un intervallo di confidenza del 99%)

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 componente azionaria non potrà superare il limite del 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 strategia 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. senza limitazioni in termini di valuta di denominazione.

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

Parametro di Riferimento: 40% MSCI Europe Index
30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 3-5 Year Total Return
30% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return

Strategia Innovazione

Obiettivo: La strategia persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio-lungo periodo, anche a fronte di una elevata variabilità dello stesso, mediante una gestione attiva di strumenti finanziari legati alla "Nuova Economia" ovvero esposti a temi connessi a cambiamenti strutturali, all'adozione di nuovi modelli di business, all'innovazione tecnologica e alla trasformazione digitale indipendentemente da considerazioni geografiche o settoriali. La gestione, caratterizzata da uno stile particolarmente attivo, si potrebbe discostare anche notevolmente dal parametro di riferimento. L'investimento diretto in titoli obbligazionari aventi rating al di sotto del livello di Investment Grade non potrà superare il 20% del valore complessivo del portafoglio della strategia. La componente azionaria può essere investita indistintamente in titoli a larga, media o bassa capitalizzazione. Potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) senza limitazioni in termini di valuta di denominazione.

Rating: Investment Grade; Sub Investment Grade; max 20% della strategia.

Parametro di Riferimento: 90% MSCI All Country World al cambio Euro +
10% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 1-3 Year

Strategia Risorse e Preziosi

Obiettivo: La linea persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio-lungo periodo, anche a fronte di una elevata variabilità dello stesso, mediante una gestione attiva di strumenti finanziari legati alle materie prime, ai metalli preziosi, ai metalli industriali e alle risorse energetiche tradizionali e rinnovabili. La gestione, caratterizzata da uno stile particolarmente attivo, si potrebbe discostare anche notevolmente dal parametro di riferimento. La componente azionaria può essere investita indistintamente in titoli a larga, media o bassa capitalizzazione. Potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) senza limitazioni in termini di valuta di denominazione.

Rating: Qualsiasi rating

Parametro di Riferimento: 60% Indice MSCI All Country World Materials al cambio Euro +
30% Indice Bloomberg Commodity Index +
10% Indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 1-3 Year

Strategia Sviluppo Sostenibile

Obiettivo: La strategia persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio-lungo periodo, anche a fronte di una elevata variabilità dello stesso, mediante investimenti diversificati sui mercati internazionali privilegiando tematiche ambientali, sociali e di governance. La gestione, caratterizzata da uno stile particolarmente attivo, si potrebbe discostare anche notevolmente dal parametro di riferimento. La strategia investe principalmente in quote o azioni di OICR classificati come sostenibili ai sensi dell'art. 8 o art. 9 del Regolamento UE 2088/2019 (c.d. SFDR). La strategia può altresì effettuare investimenti in titoli azionari o obbligazionari per un massimo del 30%. L'esposizione azionaria della strategia non potrà in ogni caso superare il limite massimo consentito del 90%, mentre l'investimento diretto in titoli obbligazionari aventi rating al di sotto del livello di Investment Grade non potrà superare il 20% del portafoglio. La componente azionaria può essere investita indistintamente in titoli a larga, media o bassa capitalizzazione ed in qualsiasi settore industriale. Potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) senza limitazioni in termini di valuta di denominazione.

Rating: Investment Grade; Sub Investment Grade: max 20%.

Parametro di Riferimento: 60% Indice MSCI All Country World al cambio Euro +
40% Indice Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 3-5 Year

Strategia Talenti

Obiettivo: L'obiettivo della strategia di gestione è l'apprezzamento del valore del capitale nel medio termine. L'attività di gestione può realizzarsi mediante l'investimento in OICR selezionati nell'ambito di un'ampia gamma di società di gestione. La componente azionaria non potrà superare il limite del 50%. 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. Una parte del portafoglio, nel limite massimo del 30%, potrà altresì essere investita in titoli obbligazionari con rating almeno pari all'Investment Grade. 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.

Rating: Investment grade.

Parametro di Riferimento: Target Var 5% (definito su un orizzonte temporale di 1 mese con un intervallo di confidenza del 99%)

Strategia 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. La strategia prevede un'esposizione azionaria massima pari al 100%. 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. E' previsto l'investimento esclusivamente in titoli denominati in euro.

Rating: Qualsiasi.

Parametro di Riferimento: 90% MSCI Italy Local
10% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 1-3 Year Total Return

Strategia 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. La strategia prevede un'esposizione azionaria massima pari al 100%. 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. 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:	Qualsiasi.
Parametro di Riferimento:	90% MSCI Europe 10% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 1-3 Year Total Return

Strategia America

Obiettivo:	L'obiettivo della strategia di gestione è l'incremento del capitale nel medio-lungo periodo mediante una gestione attiva di strumenti finanziari legati ai mercati azionari degli Stati Uniti e del Nord America. Potranno essere utilizzati indistintamente strumenti finanziari e quote o azioni di Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (OICR) armonizzati UE. Gli strumenti finanziari oggetto di investimento possono essere denominati in dollari statunitensi, dollari canadesi ed in Euro. La gestione, caratterizzata da uno stile particolarmente attivo, si potrebbe discostare anche notevolmente dal parametro di riferimento.
Rating:	Qualsiasi rating.
Parametro di Riferimento:	90% MSCI USA al cambio Euro 10% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 1-3 Year Total Return

Strategia Cina

Obiettivo:	L'obiettivo della strategia di gestione è l'incremento del capitale nel medio periodo mediante una gestione attiva di strumenti finanziari legati al mercato cinese e ad altri mercati emergenti o di frontiera. La strategia prevede un'esposizione minima del 50% a strumenti finanziari legati al mercato cinese. La strategia può investire indistintamente in titoli a larga, media o bassa capitalizzazione ed in qualsiasi settore industriale. 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 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% Bloomberg Barclays China Aggregate Total Return al cambio Euro

Strategia Emergenti

Obiettivo:	L'obiettivo della strategia di gestione è l'incremento del capitale nel medio-lungo periodo mediante una gestione attiva di strumenti finanziari legati ai mercati emergenti o di frontiera. La componente azionaria non potrà superare il limite del 75%. La strategia può investire indistintamente in titoli a larga, media o bassa capitalizzazione ed in qualsiasi settore industriale. 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 gestione, caratterizzata da uno stile particolarmente attivo, si potrebbe discostare anche notevolmente dal parametro di riferimento.
Rating:	Qualsiasi rating.
Parametro di Riferimento:	50% MSCI Emerging Markets al cambio Euro 50% Bloomberg Barclays EM Hard Currency Aggregate al cambio euro

Strategia Globale

Obiettivo:	L'obiettivo della strategia di gestione è l'incremento del capitale nel medio-lungo periodo, anche a fronte di una elevata variabilità dello stesso, mediante una gestione attiva sui mercati azionari inclusi quelli dei Paesi emergenti e di frontiera. La strategia prevede un'esposizione azionaria massima pari al 100%. La porzione di portafoglio non destinata a investimenti in strumenti azionari sarà allocata in strumenti obbligazionari per i quali non sono previsti limiti di rating. 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. senza limitazioni in termini di valuta di denominazione.
Rating:	Qualsiasi.
Parametro di Riferimento:	90% MSCI All Country World 10% Bloomberg Barclays Euro Aggregate Treasury 1-3 Year Total Return

Strategia Difesa

Obiettivo:	La strategia persegue l'obiettivo della conservazione del capitale e del suo incremento nel breve-medio periodo attraverso l'esposizione al mercato dei titoli di debito di emittenti sovrani, sovranazionali e societari di Paesi Sviluppati ed Emergenti. L'asset allocation sarà costruita utilizzando pro-quota gli strumenti finanziari presenti nelle altre strategie di investimento compatibili con l'obiettivo di investimento della strategia, opportunamente selezionate e combinate tra loro. La strategia Difesa è oggetto di ribilanciamenti periodici finalizzati ad ottimizzarne il rendimento, nel rispetto del livello di rischio target definito. Di seguito si indicano le strategie "target" che possono costituire oggetto di investimento della strategia e, per ciascuna di esse, il peso percentuale massimo che può assumere rispetto al patrimonio totale della strategia Difesa.
------------	--

Strategia Target	Peso Massimo
Breve Termine	70%
Obbligazioni	70%
Obbligazioni Dinamiche	70%
Alto Rendimento	40%

Rating:	Investment Grade; Sub Investment Grade: esposizione massima corrispondente alla somma di quelle previste per ciascuna delle strategie selezionate nell'asset allocation conteggiate pro-quota.
Parametro di Riferimento:	Target Var 2% (definito su un orizzonte temporale di 1 mese con un intervallo di confidenza del 99%)

Strategia Prudenza

Obiettivo:	La strategia persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio periodo attraverso investimenti diversificati sui mercati internazionali. La strategia prevede l'utilizzo congiunto di strumenti finanziari rappresentativi di capitale di rischio (azioni) e di debito (obbligazioni). L'asset allocation sarà costruita utilizzando pro-quota gli strumenti finanziari presenti nelle altre strategie di investimento compatibili con l'obiettivo di investimento della strategia, opportunamente selezionate e combinate tra loro. La strategia Prudenza è oggetto di ribilanciamenti periodici finalizzati ad ottimizzarne il rendimento, nel rispetto del livello di rischio target definito. Di seguito si indicano le strategie "target" che possono costituire oggetto di investimento della strategia e, per ciascuna di esse, il peso percentuale massimo che può assumere rispetto al patrimonio totale della strategia Prudenza.
------------	---

Strategia Target	Peso Massimo
Breve Termine - Obbligazioni - Obbligazioni Dinamiche	60%
Venti	50%
Alto Rendimento	40%
Attiva - Tattica - Strategica - Sviluppo Sostenibile - Talenti - Risorse e Preziosi - Cina - Emergenti - Dividendi e Cedole	35%
Italia - Europa - America - Globale - Innovazione	25%

- Rating:** Investment Grade; Sub Investment Grade: esposizione massima corrispondente alla somma di quelle previste per ciascuna delle strategie selezionate nell'asset allocation conteggiate pro-quota.
- Parametro di Riferimento:** Target Var 3,5% (definito su un orizzonte temporale di 1 mese con un intervallo di confidenza del 99%)

Strategia Controllo

- Obiettivo:** La strategia persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio periodo attraverso investimenti diversificati sui mercati internazionali. La strategia prevede l'utilizzo congiunto di strumenti finanziari rappresentativi di capitale di rischio (azioni) e di debito (obbligazioni). L'asset allocation sarà costruita utilizzando pro-quota gli strumenti finanziari presenti nelle altre strategie di investimento compatibili con l'obiettivo di investimento della strategia, opportunamente selezionate e combinate tra loro. La strategia Controllo è oggetto di ribilanciamenti periodici finalizzati ad ottimizzarne il rendimento, nel rispetto del livello di rischio target definito. Di seguito si indicano le strategie "target" che possono costituire oggetto di investimento della strategia e, per ciascuna di esse, il peso percentuale massimo che può assumere rispetto al patrimonio totale della strategia Controllo.

S strategia Target	Peso Massimo
Breve Termine - Obbligazioni - Obbligazioni Dinamiche - Trenta	50%
Alto Rendimento - Attiva - Tattica - Strategica - Dividendi e Cedole - Risorse e Preziosi - Sviluppo Sostenibile - Talenti - Cina - Emergenti	40%
Italia - Europa - America - Globale - Innovazione	30%

- Rating:** Investment Grade; Sub Investment Grade: esposizione massima corrispondente alla somma di quelle previste per ciascuna delle strategie selezionate nell'asset allocation conteggiate pro-quota.
- Parametro di Riferimento:** Target Var 6% (definito su un orizzonte temporale di 1 mese con un intervallo di confidenza del 99%)

Strategia Evoluzione

- Obiettivo:** La strategia persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio-lungo periodo anche a fronte di una elevata variabilità dello stesso, attraverso la diversificazione degli investimenti sui mercati internazionali. La strategia prevede l'utilizzo congiunto di strumenti finanziari rappresentativi di capitale di rischio (azioni) e di debito (obbligazioni). L'asset allocation sarà costruita utilizzando pro-quota gli strumenti finanziari presenti nelle altre strategie di investimento compatibili con l'obiettivo di investimento della strategia, opportunamente selezionate e combinate tra loro. La strategia Evoluzione è oggetto di ribilanciamenti periodici finalizzati ad ottimizzarne il rendimento, nel rispetto del livello di rischio target definito. Di seguito si indicano le strategie "target" che possono costituire oggetto di investimento della strategia e, per ciascuna di esse, il peso percentuale massimo che può assumere rispetto al patrimonio totale della strategia Evoluzione.

S strategia Target	Peso Massimo
Cinquanta	50%
Attiva - Tattica - Strategica - Dividendi e Cedole - Risorse e Preziosi - Sviluppo Sostenibile - Talenti - Cina - Emergenti	45%
Breve Termine - Obbligazioni - Obbligazioni Dinamiche - Alto Rendimento	40%
Italia - Europa - America - Globale - Innovazione	35%

- Rating:** Investment Grade; Sub Investment Grade: esposizione massima corrispondente alla somma di quelle previste per ciascuna delle strategie selezionate nell'asset allocation conteggiate pro-quota.
- Parametro di Riferimento:** Target Var 12% (definito su un orizzonte temporale di 1 mese con un intervallo di confidenza del 99%)

Strategia Energia

Obiettivo:

La strategia persegue l'obiettivo dell'incremento del capitale investito nel medio-lungo periodo anche a fronte di una elevata variabilità dello stesso, attraverso la diversificazione degli investimenti sui mercati internazionali. La strategia prevede l'utilizzo congiunto di strumenti finanziari rappresentativi di capitale di rischio (azioni) e di debito (obbligazioni). L'asset allocation sarà costruita utilizzando pro-quota gli strumenti finanziari presenti nelle altre strategie di investimento compatibili con l'obiettivo di investimento della strategia, opportunamente selezionate e combinate tra loro. La strategia Energia è oggetto di ribilanciamenti periodici finalizzati ad ottimizzarne il rendimento, nel rispetto del livello di rischio target definito. Di seguito si indicano le strategie "target" che possono costituire oggetto di investimento della strategia e, per ciascuna di esse, il peso percentuale massimo che può assumere rispetto al patrimonio totale della strategia Energia.

Strategia Target	Peso Massimo
Europa - America - Globale	70%
Tattica - Strategica - Dividendi e Cedole - Innovazione - Risorse e Preziosi - Sviluppo Sostenibile - Talenti - Italia - Cina - Emergenti	50%

Rating:

Investment Grade; Sub Investment Grade: esposizione massima corrispondente alla somma di quelle previste per ciascuna delle strategie selezionate nell'asset allocation conteggiate pro-quota.

Parametro di Riferimento:

Target Var 18% (definito su un orizzonte temporale di 1 mese con un intervallo di confidenza del 99%)

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, sia prima della conclusione del contratto che nel corso della durata del Contratto, 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, Largo Domodossola 3 - 20145 - 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 – Easy Switch

In seguito all'investimento del premio, il Contraente ha la facoltà di usufruire gratuitamente di Easy Switch, mediante la compilazione della modulistica messa a disposizione dalla Società. Il Servizio consente al Contraente di effettuare periodicamente delle operazioni di trasferimento di somme da e verso più strategie di investimento, **a condizione che le strategie di destinazione siano già attivate** sul Fondo Interno al momento della sottoscrizione della richiesta di attivazione del Servizio.

L'importo minimo di ciascun trasferimento periodico per ciascuna strategia di destinazione non può essere inferiore ad Euro **10.000,00**, ad eccezione di quelli verso le **strategie Difesa, Prudenza, Controllo, Evoluzione e/o Energia** per i quali l'importo minimo di ciascun trasferimento deve essere almeno pari a Euro **50.000,00**. **In caso di mancata capienza su una delle strategie da disinvestire o qualora la soglia minima di investimento per le strategie Difesa, Prudenza, Controllo, Evoluzione e Energia (pari per ciascuna a Euro 500.000,00) non venga rispettata, l'operazione di trasferimento non verrà eseguita neppure in parte e il servizio di Easy Switch nella sua interezza verrà automaticamente revocato.**

Tutte le richieste pervenute alla Società, direttamente o per il tramite del soggetto incaricato del collocamento, entro il 20 di ciascun mese, verranno eseguite nel giorno 15 del mese solare successivo (o il giorno lavorativo successivo nel caso in cui il 15 del mese cada in un giorno non lavorativo). Le richieste pervenute dopo il 20 di ciascun mese verranno eseguite nel giorno 15 del secondo mese successivo. E così ad esempio se la richiesta (corredata di tutta la documentazione necessaria) viene presentata il 12 maggio, Easy Switch verrà attivato il 15 giugno; di contro se la richiesta viene presentata il 22 maggio Easy Switch verrà attivato il 15 luglio.

Il Contraente può cessare EasySwitch in qualsiasi momento, dandone comunicazione scritta alla Società, direttamente o per il tramite del soggetto incaricato del collocamento, mediante la compilazione della modulistica messa a disposizione dalla Società.

8 - 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/.

9 - 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.

10 - 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 30 giorni dalla ricezione della comunicazione** qualora le modifiche incidano in maniera sfavorevole o impattino sull'asset allocation prescelto.

Salvo che non sia diversamente imposto dalla legge e/o da regolamenti, le modifiche di cui al presente articolo saranno produttive di effetti decorsi 30 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. 41 delle Condizioni contrattuali.

11 - 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 30 giorni prima che la fusione sia posta in essere.

In ogni caso, resta fermo quanto previsto all'art. 41 delle Condizioni contrattuali.