

## Regolamento dei fondi interni

Data ultimo aggiornamento 26/09/2016

### REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI

#### 1 - Istituzione e denominazione del fondo

La Società ha istituito e gestisce, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, i seguenti portafogli di valori mobiliari e di altre attività finanziarie denominati rispettivamente AGL Allianz Strategy Select 50 e AGL Allianz Short Term Bond.

#### 2 - Caratteristiche e scopo del fondo

Ciascun fondo interno è ripartito in quote di pari valore che vengono costituite e cancellate secondo le modalità indicate al punto 4 del presente Regolamento.

Scopo di ciascun fondo interno è di realizzare l'incremento di valore delle quote investendo secondo i criteri descritti nel punto 5 del presente Regolamento.

La valuta di denominazione di ciascun fondo interno è l'euro.

#### 3 - Profili di rischio del fondo interno

I rischi connessi a ciascun fondo interno sono quelli derivanti dalle oscillazioni del valore delle quote in cui è ripartito il fondo stesso, oscillazioni 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.

Il profilo di rischio a cui è esposto ciascun fondo interno è:

Fondo interno a disposizione del Contraente

|                                | Basso                    | Medio Basso              | Medio                    | Medio Alto                          | Alto                     | Molto Alto               |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| AGL Allianz Strategy Select 50 | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

Fondo interno di servizio

|                             | Basso                               | Medio Basso              | Medio                    | Medio Alto               | Alto                     | Molto Alto               |
|-----------------------------|-------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| AGL Allianz Short Term Bond | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

Il profilo di rischio sintetizza in modo esplicito la rischiosità complessiva del fondo interno e indica di quanto il rendimento del fondo può scostarsi in un anno dal rendimento medio. Il profilo di rischio indicato non è garantito e potrebbe cambiare in futuro. Anche il profilo di rischio più basso non significa un investimento privo di rischio.

#### 4 - Costituzione e cancellazione delle quote del fondo

La costituzione delle quote di ciascun fondo interno viene effettuata giornalmente dalla Società in misura non inferiore agli impegni assunti con le assicurazioni sulla vita 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 interno viene effettuata giornalmente dalla Società in misura non superiore agli impegni venuti meno relativamente alle assicurazioni sulla vita 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.

#### 5 - Criteri degli investimenti

La Società è sottoposta al controllo della Central Bank of Ireland (autorità di vigilanza irlandese), pertanto investe gli attivi che costituiscono il patrimonio di ciascun fondo interno nel rispetto della normativa irlandese in materia di investimenti. Tali attivi, quindi, potrebbero non rientrare tra quelli consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita, purché garantiscano la liquidabilità del contratto collegato al fondo interno.

Gli attivi che costituiscono il patrimonio di ciascun fondo interno - valorizzati a valori correnti di mercato - sono investiti:

- in misura prevalente in quote di uno o più Fondi Comuni di Investimento Mobiliare (OICVM), rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE (OICVM armonizzati) o non rientranti (OICVM non armonizzati);
- in misura non prevalente in valori mobiliari ed altre attività finanziarie, oggetto di transazione sia sui mercati nazionali sia sui mercati internazionali.

In ogni caso gli attivi che costituiscono il patrimonio di ciascun fondo interno sono investiti secondo i seguenti criteri:

## Regolamento dei fondi interni

Fondo interno a disposizione del Contraente

AGL Allianz Strategy Select 50

Il fondo si propone di generare una crescita del capitale attraverso un investimento bilanciato nei mercati azionari e obbligazionari senza vincoli sulla composizione degli investimenti (c.d. fondo bilanciato flessibile) e perseguendo un obiettivo di volatilità del 8% annuo. Il reddito generato è reinvestito nel fondo interno.

Fondo interno di servizio

AGL Allianz Short Term Bond

Il fondo si propone di generare una crescita del capitale superiore ai rendimenti del mercato monetario. Il fondo investe direttamente o tramite altri fondi in strumenti del mercato monetario e in Short Term Bond con una duration massima di 1 anno, perseguendo un obiettivo di volatilità del 0%-1% annuo. Il fondo può anche investire in depositi bancari e in strumenti derivati a scopo di copertura. Il fondo non può investire in titoli di paesi emergenti. Il reddito generato è reinvestito nel fondo interno.

Per le disponibilità di ciascun fondo interno investite in quote di Fondi Comuni di Investimento Mobiliare (OICVM), questi ultimi potranno essere selezionati anche tra quelli gestiti da società di gestione del risparmio del gruppo di appartenenza di Allianz Global Life dac.

Ciascun fondo interno può investire in **strumenti finanziari derivati** con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o di pervenire ad una gestione efficace del portafoglio. L'impiego di tali strumenti finanziari derivati sarà comunque coerente con il profilo di rischio del fondo interno. La leva finanziaria è pari a 1.

### 6 - Gestione del fondo interno

La gestione di ciascun fondo interno 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 quotidiana del patrimonio netto di quest'ultimo e la pubblicazione giornaliera del valore unitario delle quote in cui il fondo interno è ripartito.

La gestione di ciascun fondo interno **potrà essere delegata** a società specializzate nella gestione del risparmio, **anche del gruppo di appartenenza di Allianz Global Life dac**, che cureranno direttamente le scelte di investimento delle attività di pertinenza del fondo nel rispetto del regolamento del fondo stesso e secondo le istruzioni impartite dalla Società, alla quale deve essere ricondotta l'esclusiva responsabilità della gestione stessa.

### 7 - Parametro oggettivo di riferimento (benchmark)

In relazione allo stile di gestione adottato (**stile flessibile**), non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata da ciascun fondo interno. Una misura di rischio alternativa è rappresentata dalla **volatilità media annua attesa del fondo**, stimata attorno a:

|   |                               |
|---|-------------------------------|
| Fondo interno a disposizione del Contraente | Volatilità media annua attesa |
| AGL Allianz Strategy Select 50              | 6% - 10%                      |
| Fondo interno di servizio                   | Volatilità media annua attesa |
| AGL Allianz Short Term Bond                 | 0% - 1%                       |

La volatilità media annua del fondo indica di quanti punti percentuali il rendimento del fondo può scostarsi in un anno, in positivo o in negativo, rispetto al rendimento medio del fondo stesso.

La volatilità media annua indicata non è garantita e potrebbe cambiare in futuro.

### 8 – Valore unitario delle quote

Il valore unitario delle quote di ciascun fondo interno viene determinato giornalmente dalla Società, fatta eccezione per i giorni di chiusura delle Borse Valori nazionali e/o estere. Detto valore unitario si ottiene dividendo il patrimonio netto del fondo rilevato alla data di valorizzazione per il numero delle quote in cui è ripartito, allo stesso giorno, il fondo interno.

Il patrimonio netto del fondo interno viene determinato 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, di cui al punto 9 del presente Regolamento e della commissione di gestione di cui al punto 10 del presente Regolamento.

## Regolamento dei fondi interni

Sia le attività che le passività di pertinenza del fondo interno sono valorizzate a valori correnti di mercato riferiti allo stesso giorno di valorizzazione della quota o – se non disponibile (ad esempio a seguito di decisioni degli Organi di Borsa o di eventi che provochino rilevanti turbative dei mercati) – al primo giorno utile antecedente: in particolare, la valutazione delle attività viene effettuata utilizzando il valore delle stesse alla chiusura delle Borse Valori nazionali e/o estere.

Le attività non quotate saranno valutate al prezzo di scambio rilevato dai circuiti telematici internazionali o, qualora mancante o non significativo, al costo di acquisto, quindi svalutate ovvero rivalutate al fine di ricondurre il costo di acquisto al presumibile valore di realizzo sul mercato, individuato su un'ampia base di elementi di informazione oggettivamente considerati dai responsabili organi della Società, concernenti sia la situazione dell'emittente e del suo Paese di residenza sia quella del mercato.

Le eventuali disponibilità liquide sono valorizzate in base al loro valore nominale.

Gli interessi e i dividendi generati dalle attività di pertinenza del fondo interno sono reinvestiti nel fondo stesso (fondo ad accumulazione dei proventi).

I crediti di imposta sono attribuiti al fondo interno al momento della loro esatta determinazione e loro utilizzo o rimborso.

Le commissioni di gestione retrocesse dai gestori di OICVM nei quali il fondo interno abbia effettuato investimenti sono riconosciute al fondo stesso.

Il valore unitario delle quote, determinato come sopra, viene pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet della Società [www.allianzgloballife.com](http://www.allianzgloballife.com).

Alla data di costituzione dei fondi interni, il valore unitario delle quote viene fissato convenzionalmente a 10 euro.

### 9 – Spese a carico del fondo interno

Le spese a carico di ciascun fondo interno, trattenute giornalmente dalla Società, sono rappresentate da:

- oneri inerenti l'acquisizione e la dismissione delle attività del fondo;
- spese di amministrazione e custodia delle attività del fondo;
- spese di pubblicazione del valore unitario delle quote;
- spese specifiche degli investimenti (spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del fondo, oneri fiscali di pertinenza del fondo, altro).

### 10 – Commissione di gestione

E' posta a carico di ciascun fondo interno una commissione di gestione, trattenuta giornalmente dalla Società, in misura pari alla percentuale – su base annua indicata nelle tabelle sottostanti – delle attività di pertinenza del fondo interno, valorizzate a valori correnti di mercato, al netto di tutte le passività, comprese le spese a carico del fondo interno, di cui al punto 9 del presente Regolamento.

| Fondo interno a disposizione del Contraente | Commissione di gestione |
|---|-------------------------|
| AGL Allianz Strategy Select 50              | 1,72%                   |
| Fondo interno di servizio                   | Commissione di gestione |
| AGL Allianz Short Term Bond                 | 0,35%                   |

Qualora gli attivi che costituiscono il patrimonio di ciascun fondo interno siano investiti in quote di OICVM collegati, la commissione di gestione di cui sopra sarà applicata nella misura del 100% anche sulla porzione di patrimonio del fondo interno investita in quote di OICVM collegati.

### 11 - Commissione di performance

Non prevista per i fondi interni AGL Allianz Strategy Select 50 e AGL Allianz Short Term Bond.

### 12 - Ulteriori spese a carico del fondo interno

Per le disponibilità del fondo interno investite in quote di Fondi Comuni di Investimento Mobiliare (OICVM), ferma restando la commissione di gestione di cui al punto 10 del Regolamento trattenuta dalla Società a titolo di compenso per l'attività di selezione delle attività di pertinenza del fondo, nonché per l'amministrazione dei contratti le cui prestazioni sono espresse in quote del fondo medesimo, graveranno indirettamente sul fondo interno, oltre alle spese

## Regolamento dei fondi interni

indicate al punto 9 del Regolamento, le spese di gestione e gli oneri propri dei Fondi Comuni di Investimento Mobiliare (OICVM) in cui sono investite le relative disponibilità.

Più precisamente, su ciascun Fondo Comune d'Investimento Mobiliare (OICVM) 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.

In particolare, le commissioni di gestione applicate dagli OICVM sottostanti (al netto di quanto retrocesso al fondo interno dall'OICVM stesso) sono al massimo pari al 2,50%: su base annua.

Qualora le condizioni economiche di mercato varino sensibilmente, la Società potrà rivedere l'aliquota massima di cui sopra, previa comunicazione ai contraenti e concedendo agli stessi il diritto di riscatto o di trasferimento ad altra gestione separata o fondo interno collegato alla polizza assicurativa, senza l'applicazione di alcun onere.

Resta inteso che, qualora gli attivi che costituiscono il patrimonio del fondo interno siano investiti in quote di OICVM collegati, non saranno applicate e quindi non graveranno sul fondo interno spese o diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle quote dei suddetti Fondi Comuni di Investimento Mobiliare (OICVM) collegati.

In ogni caso l'eventuale delega di gestione del fondo a società specializzate nella gestione del risparmio non comporterà alcun onere aggiuntivo rispetto a quelli sopra indicati.

### 13 - Fusione tra fondi interni

La Società, qualora ne ravvisasse l'opportunità in un'ottica di ricerca di maggiore efficienza anche in termini di costi gestionali e di adeguatezza dimensionale dei fondi, al fine di perseguire l'interesse dei contraenti e nel rispetto dei criteri e del profilo di investimento, potrà procedere alla fusione del fondo interno con altro fondo della Società avente sia analoghe caratteristiche, che omogenee politiche di investimento, senza che si verifichi soluzione di continuità nella gestione dei fondi oggetto di fusione e senza alcun onere o spesa per i contraenti.

La fusione di fondi interni potrà essere conseguente anche a operazioni di fusione tra imprese o a trasferimenti di portafoglio, perseguendo sempre l'interesse dei contraenti.

### 14 - Modifiche al Regolamento

La Società si riserva di modificare il Regolamento dei fondi interni a seguito di variazioni della legge e/o della normativa secondaria di attuazione (nonché di disposizioni impartite dalle Autorità di Vigilanza o dall'Attuario Incaricato) oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione delle modifiche meno favorevoli per i contraenti se non consentite dalla predetta normativa, dandone pronta comunicazione ai contraenti delle assicurazioni le cui prestazioni sono espresse in quote del fondo.