

Offerta al pubblico di

Allianz Target4Life

Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked

Prospetto d'offerta

Tariffa USL1S01
Edizione aprile 2018

Si raccomanda la lettura della Parte I (Informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative), della Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'investimento) e della Parte III (Altre informazioni) del Prospetto d'offerta, che devono essere messe gratuitamente a disposizione dell'Investitore-Contraente su richiesta del medesimo, per le informazioni di dettaglio.

Il Prospetto d'offerta è volto ad illustrare all'Investitore-Contraente le principali caratteristiche dell'investimento proposto.

Data di deposito in Consob della Copertina: 29/03/2018

Data di validità della Copertina: dal 01/04/2018

La pubblicazione del Prospetto d'offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

Allianz Global Life designated activity company - Sede legale in Maple House, Temple Road, Blackrock, Dublin, Ireland - Tel. +353 1 242 2300
Fax +353 1 242 2302 www.allianzgloballife.com - Cap. emesso euro 45.100.000 - Cap. autorizzato euro 100.000.000 - Società del gruppo Allianz SE, autor. esercizio ass. vita dalla Central Bank of Ireland - registrata al locale registro delle società con autorizzazione n. 458565 - Operante in Italia in regime di stabilimento nell'assicurazione sulla vita - iscritta all'albo imprese di assicurazione n. I.00078 - Sede secondaria di Trieste Largo Ugo Inreri, 1 34123 - Tel. +39 040 3175.660 - Fax +039 0407781.819 www.allianzgloballife.com/it - CF, P.Iva, Registro imprese Trieste n. 01155610320

Allianz 

Allianz Global Life
designated activity company

Servizio Clienti



Parte I

Data ultimo aggiornamento: 01/04/2018

PARTE I DEL PROSPETTO D'OFFERTA
informazioni sull'investimento e sulle coperture assicurative

La Parte I del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-Contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte I: 29/03/2018

Data di validità della Parte I: dal 01/04/2018

A**INFORMAZIONI GENERALI****1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE**

Allianz Global Life designated activity company, in forma abbreviata Allianz Global Life dac (di seguito "Società"), è una compagnia di assicurazioni costituita e vigente ai sensi della legge irlandese, in forma di limited liability company, iscritta al locale registro delle società (companies registration office) con il numero 458565 ed autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa dalla Central Bank of Ireland (già Financial Regulator) con provvedimento del 15 agosto 2008. La Società ha sede legale in Maple House, Temple Road, Blackrock - Dublin - IRELAND.

La Società è ammessa ad operare in Italia in regime di stabilimento, è iscritta all'albo tenuto dall'IVASS con il numero I.00078 ed ha sede secondaria in Largo Ugo Inneri, 1 - 34123 Trieste (Italia).

La Società appartiene al 100% al gruppo assicurativo ALLIANZ SE.

L'Investitore-Contraente può richiedere informazioni relative all'Impresa di assicurazione ed al proprio contratto di assicurazione a:

Allianz Global Life dac - sede secondaria in Italia

Pronto Allianz – Servizio Clienti

Piazza Tre Torri, 3 – 20145 Milano (Italia)

Numero Verde 800.183.381

Per inoltrare una richiesta di informazione: <http://www.allianz.it/servizi/pronto-allianz-online>Sito internet: www.allianzgloballife.com/it

Si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione A, Paragrafo 1 per ulteriori informazioni sulla Società e sul gruppo di appartenenza.

2. RISCHI GENERALI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I rischi connessi all'investimento finanziario in quote di fondi interni sono di seguito illustrati:

a) **rischio connesso alla variazione del prezzo:** il prezzo di ciascuno strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari dell'emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura.

In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali degli emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del Capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità dell'emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;

b) **rischio connesso alla liquidità:** la liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su Mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione può essere rimessa a valutazioni discrezionali;

Parte I

- c) **rischio connesso alla valuta di denominazione:** per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il Comparto della SICAV, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del Comparto della SICAV e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;
- d) **altri fattori di rischio:** le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli emittenti.

In caso di andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni assegnate al contratto, l'Investitore-Contrante si assume il rischio di ottenere, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

L'investimento finanziario in quote di fondi interni può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento di ciascun fondo, nonché all'andamento dei diversi mercati di riferimento, come indicato nella Sezione B.1 della presente Parte I.

3. CONFLITTI DI INTERESSE

La Società Allianz Global Life dac fa parte del gruppo Allianz SE.

Per ciascun fondo interno la Società si riserva la facoltà di investire in quote di OICR (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio) istituiti, promossi o gestiti da società del gruppo Allianz SE o di investire in strumenti finanziari e/o altri attivi emessi da società del gruppo Allianz SE.

La Società è dotata di procedure per l'individuazione e la gestione delle situazioni di conflitto di interesse originate da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo.

In particolare la Società ha identificato una funzione interna alla Società che effettua un monitoraggio della presenza di situazioni di conflitto di interessi.

Si precisa che eventuali introiti derivanti dalla retrocessione di commissioni o di altri proventi ricevuti dalla Società d in virtù di accordi con soggetti terzi saranno integralmente attribuiti ai fondi interni.

La Società, pur in presenza degli inevitabili conflitti di interesse citati, opera in modo da non recare pregiudizio agli investitori-contranti e s'impegna ad ottenere per gli investitori-contranti stessi il miglior risultato possibile indipendentemente da tali conflitti.

4. RECLAMI

Eventuali reclami riguardanti il rapporto contrattuale o la gestione dei sinistri devono essere inoltrati per iscritto (posta o e-mail) a Allianz Global Life dac - Sede secondaria in Italia - Pronto Allianz - Servizio Clienti - Piazza Tre Torri, 3 - 20145 Milano, indirizzo e-mail: reclami@allianz.it.

Il sito internet www.allianzgloballife.com/it è a disposizione dell'Investitore-Contrante e dell'Assicurato per eventuali consultazioni.

Al reclamo, che verrà riportato in apposito registro elettronico, sarà dato riscontro nel termine massimo di 45 giorni dal ricevimento. Per i reclami relativi al comportamento degli Agenti e dei loro dipendenti e collaboratori il termine massimo di 45 giorni per fornire riscontro potrà essere sospeso per un massimo di 15 giorni, per le necessarie integrazioni istruttorie.

I reclami relativi al solo comportamento degli Intermediari iscritti nella sezione B o D del Registro Unico degli Intermediari (Banche o Broker) e loro dipendenti e collaboratori coinvolti nel ciclo operativo dell'impresa, saranno gestiti direttamente dall'Intermediario e potranno essere a questi direttamente indirizzati. Tuttavia, ove il reclamo dovesse pervenire ad Allianz Global Life dac la stessa lo trasmetterà tempestivamente all'Intermediario, dandone contestuale notizia al reclamante, affinché provveda ad analizzare il reclamo e a dare riscontro entro il termine massimo di 45 giorni.

I reclami c.d. "misti", vale a dirsi quelli relativi al contratto o servizio assicurativo riferiti sia al comportamento dell'intermediario e dei suoi dipendenti e collaboratori, sia alla Società, verranno trattati da Allianz Global Life e dall'intermediario, ciascuno per la parte di propria spettanza e separatamente riscontrati al reclamante entro 45 giorni dal ricevimento.

Qualora il Contraente/Assicurato non si ritenga soddisfatto dell'esito del reclamo o in caso di assenza di riscontro nel termine massimo stabilito dal Regolatore, potrà rivolgersi, corredando l'esposto con copia del reclamo già inoltrato alla Società ed il relativo riscontro:

Parte I

- per questioni inerenti al contratto, all'IVASS - Servizio Tutela del Consumatore - Via del Quirinale 21 - 00187 Roma - Fax: 06.42.133.206 - PEC: tutela.consumatore@pec.ivass.it. Il modello per presentare un reclamo all'IVASS è reperibile sul sito www.ivass.it, alla sezione "Per i Consumatori - Reclami - Guida";
- per questioni attinenti alla trasparenza informativa, alla CONSOB - Via G.B. Martini 3 - 00198 Roma - telefono 06.84771 oppure Via Broletto 7 - 20123 Milano - telefono 02.724201.

I reclami indirizzati per iscritto all'IVASS contengono:

- a) nome, cognome e domicilio del reclamante, con eventuale recapito telefonico;
- b) individuazione del soggetto o dei soggetti di cui si lamenta l'operato;
- c) breve ed esaustiva descrizione del motivo di lamentela;
- d) copia del reclamo presentato all'impresa di assicurazione e dell'eventuale riscontro fornito dalla stessa;
- e) ogni documento utile per descrivere più compiutamente le relative circostanze.

Resta salva comunque per il Contraente/Assicurato che ha presentato reclamo la facoltà di adire l'Autorità Giudiziaria. Prima di adire l'Autorità Giudiziaria è tuttavia possibile, e in alcuni casi necessario, cercare un accordo amichevole mediante sistemi alternativi di risoluzione delle controversie, quali:

- **Mediazione** (L. 9/8/2013, n.98): può essere avviata presentando istanza ad un Organismo di Mediazione tra quelli presenti nell'elenco del Ministero della Giustizia, consultabile sul sito www.giustizia.it;
- **Negoziazione assistita** (L. 10/11/2014, n.162): può essere avviata tramite richiesta del proprio avvocato alla Società.

Nel caso di lite transfrontaliera, tra un Contraente/Assicurato avente domicilio in uno stato aderente allo spazio economico europeo ed un'impresa avente sede legale in un altro stato membro, il Contraente/Assicurato può chiedere l'attivazione della procedura FIN-NET, inoltrando il reclamo direttamente al sistema estero competente, ossia quello in cui ha sede l'impresa di assicurazione che ha stipulato il contratto (individuabile accedendo al sito internet <http://www.ec.europa.eu/fin-net>), oppure, se il Contraente/Assicurato ha domicilio in Italia può presentare il reclamo all'IVASS che provvede all'inoltro al sistema estero competente, dandone notizia al reclamante.

Si informa che per i soli contratti collocati direttamente dall'impresa o tramite promotori o sportello bancario (e dunque ad eccezione di quelli intermediati da Broker e Agenti) è stato istituito presso la Consob l'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF) al quale potranno essere sottoposte le controversie (fino ad un importo richiesto di 500.000 euro) relative alla violazione da parte dei citati intermediari degli obblighi di informazione, diligenza, correttezza e trasparenza nei confronti degli Investitori-Contraenti, nell'ambito della prestazione dei servizi di investimento e di gestione collettiva del risparmio.

Le informazioni di dettaglio sulla procedura di predisposizione e trasmissione del ricorso all'Arbitro per le Controversie Finanziarie sono disponibili accedendo ai siti internet www.consob.it oppure www.allianzgloballife.com/it (alla sezione "Servizio Clienti", attraverso apposito link al sito di Consob).

Si ricorda inoltre che il diritto di ricorrere all'Arbitro non può formare oggetto di rinuncia da parte dell'Investitore-Contraente ed è sempre esercitabile anche in presenza di clausole di devoluzione delle controversie ad altri organismi di risoluzione extragiudiziale contenute nei contratti.

B

INFORMAZIONI SUL PRODOTTO FINANZIARIO-ASSICURATIVO DI TIPO UNIT LINKED

5. DESCRIZIONE DEL CONTRATTO E IMPIEGO DEI PREMI

5.1 Caratteristiche del contratto

Allianz Target4Life è un prodotto finanziario-assicurativo di tipo *unit linked* caratterizzato dall'investimento dei premi versati, al netto degli eventuali diritti di quietanza e dei costi di caricamento, in quote di fondi interni dal cui valore dipendono l'ammontare della prestazione in caso di decesso dell'Assicurato e l'ammontare del capitale rimborsato in caso di riscatto.

L'Investitore-Contraente non sceglie i singoli fondi interni in cui investire i premi versati ma è la Società che, dopo l'investimento iniziale del primo premio (premio unico e/o premio aggiuntivo iniziale del piano programmato) nel fondo interno "T4L Eur Cash", determinerà la composizione ottimale dei fondi interni da assegnare al contratto in base al tipo di Life Cycle prescelto dall'Investitore-Contraente e alle aspettative di mercato, ribilanciandola mensilmente attraverso un meccanismo di switch automatici.

Parte I

I premi ricorrenti del piano programmato e i versamenti aggiuntivi entrano direttamente nel percorso di investimento Life Cycle prescelto dall'Investitore-Contraente senza passare per il fondo interno "T4L Eur Cash", assumendo la stessa composizione dei fondi interni in essere per il contratto.

Il Life Cycle è un percorso di investimento costruito su misura dalla Società per ogni contratto: nella fase iniziale del Life Cycle le somme corrisposte saranno investite maggiormente nei fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento mentre nella fase finale del Life Cycle, all'avvicinarsi della data target stabilita dall'Investitore-Contraente, l'investimento sarà trasferito verso i fondi interni meno rischiosi e a più basso potenziale di rendimento.

Il contratto offre all'Investitore-Contraente la possibilità di scegliere tra 3 tipologie diverse di Life Cycle, ciascuna caratterizzata da una specifica rischiosità: ■ **Bassa** – Life Cycle **Bilanciato**; ■ **Media** – Life Cycle **Dinamico**; ■ **Alta** – Life Cycle **Aggressivo**.

L'investimento Life Cycle costruito su misura per l'Investitore-Contraente si realizza attraverso un meccanismo di switch automatici gestito dalla Società che prevede il ribilanciamento **mensile** della composizione dei fondi interni assegnata al contratto. Pertanto, con tale periodicità verranno effettuati degli switch automatici sul contratto per ribilanciare i pesi di ciascun fondo interno verso l'allocatione ottimale tipica del Life Cycle prescelto.

Oltre all'investimento finanziario, il prodotto offre una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato, qualora avvenga **trascorsi almeno 6 mesi** (periodo di **carezza**) dalla decorrenza del contratto: essa consiste in una maggiorazione del capitale del 10%, 0,02% o 0,01% a seconda dell'età dell'Assicurato.

5.2 Durata del contratto

Il contratto è a vita intera; la durata dello stesso coincide quindi con la vita dell'Assicurato.

Alla data della sottoscrizione del Modulo di proposta l'Assicurato non può avere un'età superiore a 86 anni.

La durata minima del Life Cycle è di 5 anni e massima pari a 90 anni meno l'età dell'Assicurato al momento della sottoscrizione della proposta.

Al momento della sottoscrizione della proposta, l'Investitore-Contraente può optare per un piano programmato di premi ricorrenti la cui durata può essere compresa tra un minimo di 5 anni ed un massimo pari a 90 meno l'età dell'Assicurato al momento della sottoscrizione e comunque non oltre i 25 anni.

5.3 Versamento dei premi

Il contratto prevede il versamento di un premio unico di importo minimo pari a 5.000,00 euro. In alternativa è possibile accendere un piano programmato di premi ricorrenti di importo minimo pari a 1.200,00 euro annui, 600,00 euro ogni sei mesi, 300,00 euro ogni tre mesi o 100,00 euro al mese. Il premio iniziale del piano programmato è aggiuntivo rispetto ai premi ricorrenti ed è pari all'ammontare annuo del piano programmato.

Una combinazione di premio unico e piano programmato di premi ricorrenti è anche possibile. In questo caso la Società gestirà due Life Cycle per l'Investitore-Contraente, uno riferito al premio unico e l'altro riferito al piano programmato. La data target e la propensione al rischio dell'Investitore-Contraente saranno uniche per entrambi i Life Cycle.

E' possibile effettuare versamenti aggiuntivi di importo minimo pari a 2.500,00 euro fino al compimento del 90esimo anno di età dell'Assicurato.

B.1 - INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

I premi versati, al netto degli eventuali diritti di quietanza e dei costi di caricamento, sono investiti in quote di fondi interni e costituiscono il capitale investito.

Le Proposte d'investimento finanziario di cui si compone il Prospetto d'offerta sono:

- Life Cycle Bilanciato a premio unico;
- Life Cycle Dinamico a premio unico;
- Life Cycle Aggressivo a premio unico;
- Life Cycle Bilanciato a premio ricorrente;
- Life Cycle Dinamico a premio ricorrente;
- Life Cycle Aggressivo a premio ricorrente.

Parte I

Le suddette proposte considerano un orizzonte temporale di 10 anni e sono un'esemplificazione delle possibili proposte d'investimento a disposizione dell'Investitore-Contraente aventi un differente orizzonte temporale.

Si precisa che l'opzione "Timing Option", descritta nel par. 16 "Opzioni contrattuali", non modifica in misura sostanziale il profilo di rischio/rendimento dell'investimento finanziario e pertanto la stessa è associabile, senza alterare i contenuti, ad ognuna delle proposte d'investimento a premio unico descritte in questa sezione B.1.

Il capitale investito è allocato tra i fondi interni secondo combinazioni predefinite (Life Cycle Bilanciato, Dinamico o Aggressivo). L'Investitore-Contraente non sceglie i singoli fondi interni in cui investire le somme corrisposte ma è la Società che determinerà la composizione ottimale dei fondi interni da assegnare al contratto in base al tipo di Life Cycle prescelto dall'Investitore-Contraente e alle aspettative di mercato, ribilanciandola mensilmente attraverso un meccanismo di switch automatici.

Il valore del capitale al momento del riscatto è determinato dal valore alla medesima data delle quote dei fondi interni assegnate al contratto.

L'investimento nei fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento è in generale più alto per il Life Cycle Aggressivo che per il Life Cycle Dinamico ed è più basso per il Life Cycle Bilanciato.

La combinazione ottimale dei fondi interni assegnata al contratto varia nel corso del tempo, riducendo l'investimento nei fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento all'avvicinarsi della data target stabilita dall'Investitore-Contraente.

La variazione è regolata da un algoritmo di riallocazione automatica dei pesi percentuali dell'investimento nei diversi fondi interni disponibili per il contratto. In particolare:

- su base mensile, la Società effettuerà degli switch automatici sul contratto per ribilanciare i pesi di ciascun fondo interno verso l'allocazione ottimale tipica del Life Cycle prescelto dall'Investitore-Contraente;
- su base trimestrale, la Società analizzerà ed eventualmente modificherà le caratteristiche quantitative (volatilità target, ritorni attesi) in base all'andamento dei mercati;
- su base almeno annuale, la Società analizzerà ed eventualmente modificherà la composizione ottimale dei fondi interni del Life Cycle modello, per meglio rappresentare le mutate condizioni di mercato e la durata residua del Life Cycle stesso.

La combinazione ottimale dei fondi interni del Life Cycle modello viene elaborata dalla Società tenendo conto dei seguenti due obiettivi principali:

- non subire perdite di capitale al raggiungimento della data target, con una probabilità di subire perdite che sarà più elevata per il Life Cycle Aggressivo rispetto al Life Cycle Dinamico e più bassa per il Life Cycle Bilanciato;
- non subire andamenti negativi di mercato alla fine di ogni anno, con una probabilità di subire andamenti negativi di mercato che sarà più elevata per il Life Cycle Aggressivo rispetto al Life Cycle Dinamico e più bassa per il Life Cycle Bilanciato.

Parte I

LIFE CYCLE BILANCIATO a premio unico

- Codice Proposta d'investimento LCBIL_PU
- Gestore Allianz Global Life dac
- Finalità La finalità della presente proposta è quella di offrire un percorso di investimento Life Cycle costruito su misura per l'Investitore-Contraente che permette di mitigare il rischio di investimento all'avvicinarsi della data target stabilita dall'Investitore-Contraente attraverso un meccanismo di switch automatici tra i fondi interni gestito dalla Società per tutta la durata del Life Cycle.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA

- a) Tipologia di gestione **A obiettivo di rendimento/protetta**
-
- b) Obiettivo della gestione Realizzare l'incremento del capitale investito nel Life Cycle Bilanciato attraverso la scelta da parte della Società dei fondi interni in cui investire le somme corrisposte, ottimizzando il profilo di rischio/rendimento in modo continuativo nel corso dell'intero Life Cycle. In generale la Società orienterà l'investimento verso i fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento all'inizio del Life Cycle e lo sposterà verso i fondi interni meno rischiosi e a più basso potenziale di rendimento all'avvicinarsi della data target stabilita dall'Investitore-Contraente, tenendo conto della propensione al rischio dell'Investitore-Contraente che è **bassa**.
-
- c) Valuta di denominazione Euro
-

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a **10 anni** (in base alla data target stabilita dall'Investitore-Contraente).

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA

- d) Grado di rischio **Medio**
- Il grado di rischio sintetizza in modo esplicito la rischiosità complessiva della linea "Life Cycle Bilanciato a premio unico" e indica di quanto il rendimento della linea può scostarsi in un anno dal rendimento medio della linea stessa. La scala qualitativa utilizzata è la seguente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto.
Il grado di rischio indicato non è garantito e potrebbe cambiare in futuro. Anche il grado di rischio più basso non significa un investimento privo di rischio.
-

e) Scenari probabilistici dell'investimento finanziario:

Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	30,38%	93,5
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	15,14%	102,8
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	53,84%	115,5
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0,64%	151,8

Parte I

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez.B, par.8 del presente Prospetto d'offerta.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA LINEA

f) Categoria	Flessibile
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Life Cycle è un percorso di investimento costruito su misura dalla Società per ogni contratto. La Società prende in considerazione sia i parametri fissati dall'Investitore-Contrante che le aspettative di mercato al fine di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento dell'investimento effettuato in modo continuativo nel corso del Life Cycle fino a raggiungere la data target.</p> <p>I parametri fissati dall'Investitore-Contrante sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - propensione al rischio: ■ Bassa – Life Cycle Bilanciato; - data target: ■ 10 anni; - modalità di versamento del premio: ■ premio unico; - opzione "Timing option": ■ non attiva. <p>Prendendo in considerazione i suddetti parametri, lo scopo del Life Cycle assegnato al contratto (Life Cycle Bilanciato a premio unico di durata decennale senza attivazione della "Timing option") è quello di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento dell'investimento effettuato in modo continuativo nel corso del tempo in base alle aspettative di mercato fino a raggiungere la data target.</p> <p>In generale la Società orienterà l'investimento verso i fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento all'inizio del Life Cycle e lo sposterà verso i fondi interni meno rischiosi e a più basso potenziale di rendimento all'avvicinarsi della data target.</p> <p>Le principali tipologie di strumenti finanziari in cui investono i fondi interni e la valuta di denominazione sono illustrati nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1.</p> <p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in quote/azioni di OICR fino ad un massimo del 100% e la rilevanza degli investimenti in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione del gruppo Allianz SE può essere anche del 100%.</p> <p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita. Allianz Global Life dac è un'impresa di assicurazione irlandese che è sottoposta al controllo della Central Bank of Ireland, pertanto investe gli attivi che costituiscono il patrimonio di ciascun fondo interno nel rispetto della normativa irlandese in materia di investimenti.</p>
g.2) Aree geografiche / mercati di riferimento	<p>Le aree geografiche/mercati di riferimento in cui investono i fondi interni collegati al contratto sono illustrate nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1</p>
g.3) Categorie di emittenti	<p>Le categorie di emittenti (governativi, corporate, altro) in cui investono i fondi interni collegati al contratto sono illustrate nella parte ad essi dedicata della presente Sez. B.1</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Gli specifici fattori di rischio dei fondi interni collegati al contratto sono illustrati nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), di sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o di moltiplicare i profitti sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'investimento Life Cycle costruito su misura per l'Investitore-Contrante si realizza attraverso un meccanismo di switch automatici gestito dalla Società che prevede il ribilanciamento mensile della composizione dei fondi interni assegnata al contratto.</p> <p>Il ribilanciamento viene effettuato a seguito di analisi svolte dalla Società su base mensile, trimestrale e annuale secondo quanto indicato all'inizio della presente Sez. B.1.</p>
i) Destinazione dei proventi	<p>La linea è ad accumulazione dei proventi.</p>

Parte I

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo sia in caso di decesso dell'Assicurato sia in caso di riscatto. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che i Beneficiari caso morte o l'Investitore-Contraente ottengano, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Essendo la linea "Life Cycle Bilanciato a premio unico" a obiettivo di rendimento/protetta, non è possibile individuare un benchmark rappresentativo dello stile gestionale adottato. Una misura di rischio alternativa è rappresentata dalla **volatilità media annua attesa della linea**, stimata attorno al 4%-6% nell'arco dell'intero orizzonte temporale del Life Cycle (10 anni). Questo significa che la volatilità media annua sarà più elevata nei primi anni del Life Cycle e più bassa negli ultimi anni del Life Cycle. La volatilità media annua della linea indica di quanti punti percentuali il rendimento della linea può scostarsi in un anno, in positivo o in negativo, rispetto al rendimento medio della linea stessa.

12. CLASSI DI QUOTE

I fondi interni collegati al contratto non sono al momento suddivisi in classi di quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta d'investimento prende in considerazione il versamento di un premio unico e vale per qualsiasi importo versato.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'invest. consigliato (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	3,00%	0,30%
B	Commissioni di gestione	–	2,20%
C	Costi delle garanzie	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento	–	0,00%
F	Bonus e premi	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,25%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	97%	

I dati riportati nelle due colonne valgono per qualsiasi premio unico versato.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta una esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C.

Parte I

LIFE CYCLE DINAMICO a premio unico

- Codice Proposta d'investimento LCDIN_PU
- Gestore Allianz Global Life dac
- Finalità La finalità della presente proposta è quella di offrire un percorso di investimento Life Cycle costruito su misura per l'Investitore-Contraente che permette di mitigare il rischio di investimento all'avvicinarsi della data target stabilita dall'Investitore-Contraente attraverso un meccanismo di switch automatici tra i fondi interni gestito dalla Società per tutta la durata del Life Cycle.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA

- a) Tipologia di gestione **A obiettivo di rendimento/protetta**
-
- b) Obiettivo della gestione Realizzare l'incremento del capitale investito nel Life Cycle Dinamico attraverso la scelta da parte della Società dei fondi interni in cui investire le somme corrisposte, ottimizzando il profilo di rischio/rendimento in modo continuativo nel corso dell'intero Life Cycle. In generale la Società orienterà l'investimento verso i fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento all'inizio del Life Cycle e lo sposterà verso i fondi interni meno rischiosi e a più basso potenziale di rendimento all'avvicinarsi della data target stabilita dall'Investitore-Contraente, tenendo conto della propensione al rischio dell'Investitore-Contraente che è **media**.
-
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a **10 anni** (in base alla data target stabilita dall'Investitore-Contraente).

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA

- d) Grado di rischio **Medio-Alto**
- Il grado di rischio sintetizza in modo esplicito la rischiosità complessiva della linea "Life Cycle Dinamico a premio unico" e indica di quanto il rendimento della linea può scostarsi in un anno dal rendimento medio della linea stessa. La scala qualitativa utilizzata è la seguente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto.
Il grado di rischio indicato non è garantito e potrebbe cambiare in futuro. Anche il grado di rischio più basso non significa un investimento privo di rischio.

e) Scenari probabilistici dell'investimento finanziario:

Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	27,83%	90,6
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	9,30%	102,7
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	55,63%	120,7
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	7,24%	157,3

Parte I

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez.B, par.8 del presente Prospetto d'offerta.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA LINEA

f) Categoria	Flessibile
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Life Cycle è un percorso di investimento costruito su misura dalla Società per ogni contratto. La Società prende in considerazione sia i parametri fissati dall'Investitore-Contrante che le aspettative di mercato al fine di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento dell'investimento effettuato in modo continuativo nel corso del Life Cycle fino a raggiungere la data target.</p> <p>I parametri fissati dall'Investitore-Contrante sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - propensione al rischio: ■ Media – Life Cycle Dinamico; - data target: ■ 10 anni; - modalità di versamento del premio: ■ premio unico; - opzione "Timing option": ■ non attiva. <p>Prendendo in considerazione i suddetti parametri, lo scopo del Life Cycle assegnato al contratto (Life Cycle Dinamico a premio unico di durata decennale senza attivazione della "Timing option") è quello di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento dell'investimento effettuato in modo continuativo nel corso del tempo in base alle aspettative di mercato fino a raggiungere la data target.</p> <p>In generale la Società orienterà l'investimento verso i fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento all'inizio del Life Cycle e lo sposterà verso i fondi interni meno rischiosi e a più basso potenziale di rendimento all'avvicinarsi della data target.</p> <p>Le principali tipologie di strumenti finanziari in cui investono i fondi interni e la valuta di denominazione sono illustrati nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1.</p> <p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in quote/azioni di OICR fino ad un massimo del 100% e la rilevanza degli investimenti in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione del gruppo Allianz SE può essere anche del 100%.</p> <p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita. Allianz Global Life dac è un'impresa di assicurazione irlandese che è sottoposta al controllo della Central Bank of Ireland, pertanto investe gli attivi che costituiscono il patrimonio di ciascun fondo interno nel rispetto della normativa irlandese in materia di investimenti.</p>
g.2) Aree geografiche / mercati di riferimento	<p>Le aree geografiche/mercati di riferimento in cui investono i fondi interni collegati al contratto sono illustrate nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1</p>
g.3) Categorie di emittenti	<p>Le categorie di emittenti (governativi, corporate, altro) in cui investono i fondi interni collegati al contratto sono illustrate nella parte ad essi dedicata della presente Sez. B.1</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Gli specifici fattori di rischio dei fondi interni collegati al contratto sono illustrati nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), di sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o di moltiplicare i profitti sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'investimento Life Cycle costruito su misura per l'Investitore-Contrante si realizza attraverso un meccanismo di switch automatici gestito dalla Società che prevede il ribilanciamento mensile della composizione dei fondi interni assegnata al contratto.</p> <p>Il ribilanciamento viene effettuato a seguito di analisi svolte dalla Società su base mensile, trimestrale e annuale secondo quanto indicato all'inizio della presente Sez. B.1.</p>
i) Destinazione dei proventi	<p>La linea è ad accumulazione dei proventi.</p>

Parte I

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo sia in caso di decesso dell'Assicurato sia in caso di riscatto. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che i Beneficiari caso morte o l'Investitore-Contraente ottengano, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Essendo la linea "Life Cycle Dinamico a premio unico" a obiettivo di rendimento/protetta, non è possibile individuare un benchmark rappresentativo dello stile gestionale adottato. Una misura di rischio alternativa è rappresentata dalla **volatilità media annua attesa della linea**, stimata attorno al 5%-8% nell'arco dell'intero orizzonte temporale del Life Cycle (10 anni). Questo significa che la volatilità media annua sarà più elevata nei primi anni del Life Cycle e più bassa negli ultimi anni del Life Cycle. La volatilità media annua della linea indica di quanti punti percentuali il rendimento della linea può scostarsi in un anno, in positivo o in negativo, rispetto al rendimento medio della linea stessa.

12. CLASSI DI QUOTE

I fondi interni collegati al contratto non sono al momento suddivisi in classi di quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta d'investimento prende in considerazione il versamento di un premio unico e vale per qualsiasi importo versato.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'invest. consigliato (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	3,00%	0,30%
B	Commissioni di gestione	–	2,20%
C	Costi delle garanzie	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento	–	0,00%
F	Bonus e premi	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,25%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	97%	

I dati riportati nelle due colonne valgono per qualsiasi premio unico versato.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta una esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C.

Parte I

LIFE CYCLE AGGRESSIVO a premio unico

- Codice Proposta d'investimento LCAGG_PU
- Gestore Allianz Global Life dac
- Finalità La finalità della presente proposta è quella di offrire un percorso di investimento Life Cycle costruito su misura per l'Investitore-Contraente che permette di mitigare il rischio di investimento all'avvicinarsi della data target stabilita dall'Investitore-Contraente attraverso un meccanismo di switch automatici tra i fondi interni gestito dalla Società per tutta la durata del Life Cycle.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA

- a) Tipologia di gestione A obiettivo di rendimento/protetta
- b) Obiettivo della gestione Realizzare l'incremento del capitale investito nel Life Cycle Aggressivo attraverso la scelta da parte della Società dei fondi interni in cui investire le somme corrisposte, ottimizzando il profilo di rischio/rendimento in modo continuativo nel corso dell'intero Life Cycle. In generale la Società orienterà l'investimento verso i fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento all'inizio del Life Cycle e lo sposterà verso i fondi interni meno rischiosi e a più basso potenziale di rendimento all'avvicinarsi della data target stabilita dall'Investitore-Contraente, tenendo conto della propensione al rischio dell'Investitore-Contraente che è **alta**.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a **10 anni** (in base alla data target stabilita dall'Investitore-Contraente).

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA

- d) Grado di rischio Medio-Alto
- Il grado di rischio sintetizza in modo esplicito la rischiosità complessiva della linea "Life Cycle Aggressivo a premio unico" e indica di quanto il rendimento della linea può scostarsi in un anno dal rendimento medio della linea stessa. La scala qualitativa utilizzata è la seguente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto.
Il grado di rischio indicato non è garantito e potrebbe cambiare in futuro. Anche il grado di rischio più basso non significa un investimento privo di rischio.

e) Scenari probabilistici dell'investimento finanziario:

Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	27,69%	87,4
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	6,65%	102,6
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	47,16%	123,5
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	18,47%	164,3

Parte I

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez.B, par.8 del presente Prospetto d'offerta.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA LINEA

f) Categoria	Flessibile
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Life Cycle è un percorso di investimento costruito su misura dalla Società per ogni contratto. La Società prende in considerazione sia i parametri fissati dall'Investitore-Contrante che le aspettative di mercato al fine di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento dell'investimento effettuato in modo continuativo nel corso del Life Cycle fino a raggiungere la data target.</p> <p>I parametri fissati dall'Investitore-Contrante sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - propensione al rischio: ■ Alta – Life Cycle Aggressivo; - data target: ■ 10 anni; - modalità di versamento del premio: ■ premio unico; - opzione "Timing option": ■ non attiva. <p>Prendendo in considerazione i suddetti parametri, lo scopo del Life Cycle assegnato al contratto (Life Cycle Aggressivo a premio unico di durata decennale senza attivazione della "Timing option") è quello di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento dell'investimento effettuato in modo continuativo nel corso del tempo in base alle aspettative di mercato fino a raggiungere la data target.</p> <p>In generale la Società orienterà l'investimento verso i fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento all'inizio del Life Cycle e lo sposterà verso i fondi interni meno rischiosi e a più basso potenziale di rendimento all'avvicinarsi della data target.</p> <p>Le principali tipologie di strumenti finanziari in cui investono i fondi interni e la valuta di denominazione sono illustrati nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1.</p> <p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in quote/azioni di OICR fino ad un massimo del 100% e la rilevanza degli investimenti in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione del gruppo Allianz SE può essere anche del 100%.</p> <p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita. Allianz Global Life dac è un'impresa di assicurazione irlandese che è sottoposta al controllo della Central Bank of Ireland, pertanto investe gli attivi che costituiscono il patrimonio di ciascun fondo interno nel rispetto della normativa irlandese in materia di investimenti.</p>
g.2) Aree geografiche / mercati di riferimento	<p>Le aree geografiche/mercati di riferimento in cui investono i fondi interni collegati al contratto sono illustrate nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1</p>
g.3) Categorie di emittenti	<p>Le categorie di emittenti (governativi, corporate, altro) in cui investono i fondi interni collegati al contratto sono illustrate nella parte ad essi dedicata della presente Sez. B.1</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Gli specifici fattori di rischio dei fondi interni collegati al contratto sono illustrati nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), di sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o di moltiplicare i profitti sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'investimento Life Cycle costruito su misura per l'Investitore-Contrante si realizza attraverso un meccanismo di switch automatici gestito dalla Società che prevede il ribilanciamento mensile della composizione dei fondi interni assegnata al contratto.</p> <p>Il ribilanciamento viene effettuato a seguito di analisi svolte dalla Società su base mensile, trimestrale e annuale secondo quanto indicato all'inizio della presente Sez. B.1.</p>
i) Destinazione dei proventi	<p>La linea è ad accumulazione dei proventi.</p>

Parte I

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo sia in caso di decesso dell'Assicurato sia in caso di riscatto. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che i Beneficiari caso morte o l'Investitore-Contraente ottengano, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Essendo la linea "Life Cycle Aggressivo a premio unico" a obiettivo di rendimento/protetta, non è possibile individuare un benchmark rappresentativo dello stile gestionale adottato. Una misura di rischio alternativa è rappresentata dalla **volatilità media annua attesa della linea**, stimata attorno al 7%-10% nell'arco dell'intero orizzonte temporale del Life Cycle (10 anni). Questo significa che la volatilità media annua sarà più elevata nei primi anni del Life Cycle e più bassa negli ultimi anni del Life Cycle. La volatilità media annua della linea indica di quanti punti percentuali il rendimento della linea può scostarsi in un anno, in positivo o in negativo, rispetto al rendimento medio della linea stessa.

12. CLASSI DI QUOTE

I fondi interni collegati al contratto non sono al momento suddivisi in classi di quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta d'investimento prende in considerazione il versamento di un premio unico e vale per qualsiasi importo versato.

La seguente tabella illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, il premio versato al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi iniziali rappresenta il capitale investito.

		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'invest. consigliato (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Costi di caricamento	3,00%	0,30%
B	Commissioni di gestione	–	2,20%
C	Costi delle garanzie	0,00%	0,00%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento	–	0,00%
F	Bonus e premi	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,25%
H	Spese di emissione	0,00%	0,00%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
I	Premio versato	100%	
$L=I-(G+H)$	Capitale nominale	100%	
$M=L-(A+C+D-F)$	Capitale investito	97%	

I dati riportati nelle due colonne valgono per qualsiasi premio unico versato.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta una esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C.

Parte I

LIFE CYCLE BILANCIATO a premio ricorrente

- Codice Proposta d'investimento LCBIL_PP
- Gestore Allianz Global Life dac
- Finalità La finalità della presente proposta è quella di offrire un percorso di investimento Life Cycle costruito su misura per l'Investitore-Contraente che permette di mitigare il rischio di investimento all'avvicinarsi della data target stabilita dall'Investitore-Contraente attraverso un meccanismo di switch automatici tra i fondi interni gestito dalla Società per tutta la durata del Life Cycle.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA

- a) Tipologia di gestione **A obiettivo di rendimento/protetta**
-
- b) Obiettivo della gestione Realizzare l'incremento del capitale investito nel Life Cycle Bilanciato attraverso la scelta da parte della Società dei fondi interni in cui investire le somme corrisposte, ottimizzando il profilo di rischio/rendimento in modo continuativo nel corso dell'intero Life Cycle. In generale la Società orienterà l'investimento verso i fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento all'inizio del Life Cycle e lo sposterà verso i fondi interni meno rischiosi e a più basso potenziale di rendimento all'avvicinarsi della data target stabilita dall'Investitore-Contraente, tenendo conto della propensione al rischio dell'Investitore-Contraente che è **bassa**.
-
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a **10 anni** (in base alla data target stabilita dall'Investitore-Contraente).

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA

- d) Grado di rischio **Medio**
- Il grado di rischio sintetizza in modo esplicito la rischiosità complessiva della linea "Life Cycle Bilanciato a premio ricorrente" e indica di quanto il rendimento della linea può scostarsi in un anno dal rendimento medio della linea stessa. La scala qualitativa utilizzata è la seguente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto.
- Il grado di rischio indicato non è garantito e potrebbe cambiare in futuro. Anche il grado di rischio più basso non significa un investimento privo di rischio.

e) Scenari probabilistici dell'investimento finanziario:

Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	38,51%	96,0
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	14,45%	101,3
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	46,41%	107,4
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0,63%	124,4

Parte I

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez.B, par.8 del presente Prospetto d'offerta.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA LINEA

f) Categoria	Flessibile
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Life Cycle è un percorso di investimento costruito su misura dalla Società per ogni contratto. La Società prende in considerazione sia i parametri fissati dall'Investitore-Contrante che le aspettative di mercato al fine di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento dell'investimento effettuato in modo continuativo nel corso del Life Cycle fino a raggiungere la data target.</p> <p>I parametri fissati dall'Investitore-Contrante sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - propensione al rischio: ■ Bassa – Life Cycle Bilanciato; - data target: ■ 10 anni; - modalità di versamento del premio: ■ premio ricorrente; - durata pagamento premi: ■ 10 anni. <p>Prendendo in considerazione i suddetti parametri, lo scopo del Life Cycle assegnato al contratto (Life Cycle Bilanciato a premio ricorrente di durata decennale e pari durata pagamento premi) è quello di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento dell'investimento effettuato in modo continuativo nel corso del tempo in base alle aspettative di mercato fino a raggiungere la data target.</p> <p>In generale la Società orienterà l'investimento verso i fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento all'inizio del Life Cycle e lo sposterà verso i fondi interni meno rischiosi e a più basso potenziale di rendimento all'avvicinarsi della data target.</p> <p>Le principali tipologie di strumenti finanziari in cui investono i fondi interni e la valuta di denominazione sono illustrati nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1.</p> <p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in quote/azioni di OICR fino ad un massimo del 100% e la rilevanza degli investimenti in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione del gruppo Allianz SE può essere anche del 100%.</p> <p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita. Allianz Global Life dac è un'impresa di assicurazione irlandese che è sottoposta al controllo della Central Bank of Ireland, pertanto investe gli attivi che costituiscono il patrimonio di ciascun fondo interno nel rispetto della normativa irlandese in materia di investimenti.</p>
g.2) Aree geografiche / mercati di riferimento	<p>Le aree geografiche/mercati di riferimento in cui investono i fondi interni collegati al contratto sono illustrate nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1</p>
g.3) Categorie di emittenti	<p>Le categorie di emittenti (governativi, corporate, altro) in cui investono i fondi interni collegati al contratto sono illustrate nella parte ad essi dedicata della presente Sez. B.1</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Gli specifici fattori di rischio dei fondi interni collegati al contratto sono illustrati nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), di sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o di moltiplicare i profitti sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'investimento Life Cycle costruito su misura per l'Investitore-Contrante si realizza attraverso un meccanismo di switch automatici gestito dalla Società che prevede il ribilanciamento mensile della composizione dei fondi interni assegnata al contratto.</p> <p>Il ribilanciamento viene effettuato a seguito di analisi svolte dalla Società su base mensile, trimestrale e annuale secondo quanto indicato all'inizio della presente Sez. B.1.</p>
i) Destinazione dei proventi	<p>La linea è ad accumulazione dei proventi.</p>

Parte I

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo sia in caso di decesso dell'Assicurato sia in caso di riscatto. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che i Beneficiari caso morte o l'Investitore-Contraente ottengano, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Essendo la linea "Life Cycle Bilanciato a premio ricorrente" a obiettivo di rendimento/protetta, non è possibile individuare un benchmark rappresentativo dello stile gestionale adottato. Una misura di rischio alternativa è rappresentata dalla **volatilità media annua attesa della linea**, stimata attorno al 4%-6% nell'arco dell'intero orizzonte temporale del Life Cycle (10 anni). Questo significa che la volatilità media annua sarà più elevata nei primi anni del Life Cycle e più bassa negli ultimi anni del Life Cycle. La volatilità media annua della linea indica di quanti punti percentuali il rendimento della linea può scostarsi in un anno, in positivo o in negativo, rispetto al rendimento medio della linea stessa.

12. CLASSI DI QUOTE

I fondi interni collegati al contratto non sono al momento suddivisi in classi di quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta d'investimento prende in considerazione il versamento di un piano programmato di premi ricorrenti di importo pari a 3.000,00 euro all'anno per 10 anni.

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

		Premio iniziale	Premi successivi
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Costi di caricamento	11,00%	2,20%
B	Costi delle garanzie	0,00%	0,00%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Bonus e premi	0,00%	0,00%
E	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	0,00%	0,05%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO			
G	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
H	Commissioni di gestione	2,20%	2,20%
I	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
L	Bonus e premi	0,00%	0,00%
M	Costi delle garanzie	0,00%	0,00%
N	Costi delle coperture assicurative	0,25%	0,25%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
O	Premio versato	100%	100%
$P = O - (E + F)$	Capitale nominale	100%	99,95%
$Q = P - (A + B + C + D)$	Capitale investito	89,00%	97,75%

I dati riportati nelle due colonne valgono per un premio ricorrente di 3.000 euro all'anno per 10 anni.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta una esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C.

Parte I

LIFE CYCLE DINAMICO a premio ricorrente

- Codice Proposta d'investimento LCDIN_PP
- Gestore Allianz Global Life dac
- Finalità La finalità della presente proposta è quella di offrire un percorso di investimento Life Cycle costruito su misura per l'Investitore-Contraente che permette di mitigare il rischio di investimento all'avvicinarsi della data target stabilita dall'Investitore-Contraente attraverso un meccanismo di switch automatici tra i fondi interni gestito dalla Società per tutta la durata del Life Cycle.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA

- a) Tipologia di gestione **A obiettivo di rendimento/protetta**
-
- b) Obiettivo della gestione Realizzare l'incremento del capitale investito nel Life Cycle Dinamico attraverso la scelta da parte della Società dei fondi interni in cui investire le somme corrisposte, ottimizzando il profilo di rischio/rendimento in modo continuativo nel corso dell'intero Life Cycle. In generale la Società orienterà l'investimento verso i fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento all'inizio del Life Cycle e lo sposterà verso i fondi interni meno rischiosi e a più basso potenziale di rendimento all'avvicinarsi della data target stabilita dall'Investitore-Contraente, tenendo conto della propensione al rischio dell'Investitore-Contraente che è **media**.
-
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a **10 anni** (in base alla data target stabilita dall'Investitore-Contraente).

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA

- d) Grado di rischio **Medio-Alto**
- Il grado di rischio sintetizza in modo esplicito la rischiosità complessiva della linea "Life Cycle Dinamico a premio ricorrente" e indica di quanto il rendimento della linea può scostarsi in un anno dal rendimento medio della linea stessa. La scala qualitativa utilizzata è la seguente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto.
- Il grado di rischio indicato non è garantito e potrebbe cambiare in futuro. Anche il grado di rischio più basso non significa un investimento privo di rischio.

e) Scenari probabilistici dell'investimento finanziario:

Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	32,20%	94,6
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	9,71%	101,4
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	50,29%	110,1
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	7,80%	127,0

Parte I

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez.B, par.8 del presente Prospetto d'offerta.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA LINEA

f) Categoria	Flessibile
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Life Cycle è un percorso di investimento costruito su misura dalla Società per ogni contratto. La Società prende in considerazione sia i parametri fissati dall'Investitore-Contrante che le aspettative di mercato al fine di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento dell'investimento effettuato in modo continuativo nel corso del Life Cycle fino a raggiungere la data target.</p> <p>I parametri fissati dall'Investitore-Contrante sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - propensione al rischio: ■ Media – Life Cycle Dinamico; - data target: ■ 10 anni; - modalità di versamento del premio: ■ premio ricorrente; - durata pagamento premi: ■ 10 anni. <p>Prendendo in considerazione i suddetti parametri, lo scopo del Life Cycle assegnato al contratto (Life Cycle Dinamico a premio ricorrente di durata decennale e pari durata pagamento premi) è quello di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento dell'investimento effettuato in modo continuativo nel corso del tempo in base alle aspettative di mercato fino a raggiungere la data target.</p> <p>In generale la Società orienterà l'investimento verso i fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento all'inizio del Life Cycle e lo sposterà verso i fondi interni meno rischiosi e a più basso potenziale di rendimento all'avvicinarsi della data target.</p> <p>Le principali tipologie di strumenti finanziari in cui investono i fondi interni e la valuta di denominazione sono illustrati nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1.</p> <p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in quote/azioni di OICR fino ad un massimo del 100% e la rilevanza degli investimenti in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione del gruppo Allianz SE può essere anche del 100%.</p> <p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita. Allianz Global Life dac è un'impresa di assicurazione irlandese che è sottoposta al controllo della Central Bank of Ireland, pertanto investe gli attivi che costituiscono il patrimonio di ciascun fondo interno nel rispetto della normativa irlandese in materia di investimenti.</p>
g.2) Aree geografiche / mercati di riferimento	<p>Le aree geografiche/mercati di riferimento in cui investono i fondi interni collegati al contratto sono illustrate nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1</p>
g.3) Categorie di emittenti	<p>Le categorie di emittenti (governativi, corporate, altro) in cui investono i fondi interni collegati al contratto sono illustrate nella parte ad essi dedicata della presente Sez. B.1</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Gli specifici fattori di rischio dei fondi interni collegati al contratto sono illustrati nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), di sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o di moltiplicare i profitti sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'investimento Life Cycle costruito su misura per l'Investitore-Contrante si realizza attraverso un meccanismo di switch automatici gestito dalla Società che prevede il ribilanciamento mensile della composizione dei fondi interni assegnata al contratto.</p> <p>Il ribilanciamento viene effettuato a seguito di analisi svolte dalla Società su base mensile, trimestrale e annuale secondo quanto indicato all'inizio della presente Sez. B.1.</p>
i) Destinazione dei proventi	<p>La linea è ad accumulazione dei proventi.</p>

Parte I

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo sia in caso di decesso dell'Assicurato sia in caso di riscatto. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che i Beneficiari caso morte o l'Investitore-Contraente ottengano, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Essendo la linea "Life Cycle Dinamico a premio ricorrente" a obiettivo di rendimento/protetta, non è possibile individuare un benchmark rappresentativo dello stile gestionale adottato. Una misura di rischio alternativa è rappresentata dalla **volatilità media annua attesa della linea**, stimata attorno al 5%-8% nell'arco dell'intero orizzonte temporale del Life Cycle (10 anni). Questo significa che la volatilità media annua sarà più elevata nei primi anni del Life Cycle e più bassa negli ultimi anni del Life Cycle. La volatilità media annua della linea indica di quanti punti percentuali il rendimento della linea può scostarsi in un anno, in positivo o in negativo, rispetto al rendimento medio della linea stessa.

12. CLASSI DI QUOTE

I fondi interni collegati al contratto non sono al momento suddivisi in classi di quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta d'investimento prende in considerazione il versamento di un piano programmato di premi ricorrenti di importo pari a 3.000,00 euro all'anno per 10 anni.

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

		Premio iniziale	Premi successivi
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Costi di caricamento	11,00%	2,20%
B	Costi delle garanzie	0,00%	0,00%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Bonus e premi	0,00%	0,00%
E	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	0,00%	0,05%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO			
G	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
H	Commissioni di gestione	2,20%	2,20%
I	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
L	Bonus e premi	0,00%	0,00%
M	Costi delle garanzie	0,00%	0,00%
N	Costi delle coperture assicurative	0,25%	0,25%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
O	Premio versato	100%	100%
$P = O - (E + F)$	Capitale nominale	100%	99,95%
$Q = P - (A + B + C + D)$	Capitale investito	89,00%	97,75%

I dati riportati nelle due colonne valgono per un premio ricorrente di 3.000 euro all'anno per 10 anni.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta una esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C.

Parte I

LIFE CYCLE AGGRESSIVO a premio ricorrente

- Codice Proposta d'investimento LCAGG_PP
- Gestore Allianz Global Life dac
- Finalità La finalità della presente proposta è quella di offrire un percorso di investimento Life Cycle costruito su misura per l'Investitore-Contraente che permette di mitigare il rischio di investimento all'avvicinarsi della data target stabilita dall'Investitore-Contraente attraverso un meccanismo di switch automatici tra i fondi interni gestito dalla Società per tutta la durata del Life Cycle.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DELLA LINEA

- a) Tipologia di gestione A obiettivo di rendimento/protetta
- b) Obiettivo della gestione Realizzare l'incremento del capitale investito nel Life Cycle Aggressivo attraverso la scelta da parte della Società dei fondi interni in cui investire le somme corrisposte, ottimizzando il profilo di rischio/rendimento in modo continuativo nel corso dell'intero Life Cycle. In generale la Società orienterà l'investimento verso i fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento all'inizio del Life Cycle e lo sposterà verso i fondi interni meno rischiosi e a più basso potenziale di rendimento all'avvicinarsi della data target stabilita dall'Investitore-Contraente, tenendo conto della propensione al rischio dell'Investitore-Contraente che è **alta**.
- c) Valuta di denominazione Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è pari a **10 anni** (in base alla data target stabilita dall'Investitore-Contraente).

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA

- d) Grado di rischio Medio-Alto
- Il grado di rischio sintetizza in modo esplicito la rischiosità complessiva della linea "Life Cycle Aggressivo a premio ricorrente" e indica di quanto il rendimento della linea può scostarsi in un anno dal rendimento medio della linea stessa. La scala qualitativa utilizzata è la seguente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto.
Il grado di rischio indicato non è garantito e potrebbe cambiare in futuro. Anche il grado di rischio più basso non significa un investimento privo di rischio.

e) Scenari probabilistici dell'investimento finanziario:

Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	32,20%	94,6
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	9,71%	101,4
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	50,29%	110,1
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	7,80%	127,0

Parte I

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez.B, par.8 del presente Prospetto d'offerta.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DELLA LINEA

f) Categoria	Flessibile
g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>Il Life Cycle è un percorso di investimento costruito su misura dalla Società per ogni contratto. La Società prende in considerazione sia i parametri fissati dall'Investitore-Contrante che le aspettative di mercato al fine di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento dell'investimento effettuato in modo continuativo nel corso del Life Cycle fino a raggiungere la data target.</p> <p>I parametri fissati dall'Investitore-Contrante sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - propensione al rischio: ■ Alta – Life Cycle Aggressivo; - data target: ■ 10 anni; - modalità di versamento del premio: ■ premio ricorrente; - durata pagamento premi: ■ 10 anni. <p>Prendendo in considerazione i suddetti parametri, lo scopo del Life Cycle assegnato al contratto (Life Cycle Aggressivo a premio ricorrente di durata decennale e pari durata pagamento premi) è quello di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento dell'investimento effettuato in modo continuativo nel corso del tempo in base alle aspettative di mercato fino a raggiungere la data target.</p> <p>In generale la Società orienterà l'investimento verso i fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento all'inizio del Life Cycle e lo sposterà verso i fondi interni meno rischiosi e a più basso potenziale di rendimento all'avvicinarsi della data target.</p> <p>Le principali tipologie di strumenti finanziari in cui investono i fondi interni e la valuta di denominazione sono illustrati nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1.</p> <p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in quote/azioni di OICR fino ad un massimo del 100% e la rilevanza degli investimenti in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione del gruppo Allianz SE può essere anche del 100%.</p> <p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita. Allianz Global Life dac è un'impresa di assicurazione irlandese che è sottoposta al controllo della Central Bank of Ireland, pertanto investe gli attivi che costituiscono il patrimonio di ciascun fondo interno nel rispetto della normativa irlandese in materia di investimenti.</p>
g.2) Aree geografiche / mercati di riferimento	<p>Le aree geografiche/mercati di riferimento in cui investono i fondi interni collegati al contratto sono illustrate nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1</p>
g.3) Categorie di emittenti	<p>Le categorie di emittenti (governativi, corporate, altro) in cui investono i fondi interni collegati al contratto sono illustrate nella parte ad essi dedicata della presente Sez. B.1</p>
g.4) Specifici fattori di rischio	<p>Gli specifici fattori di rischio dei fondi interni collegati al contratto sono illustrati nella parte ad essi dedicata della presente Sezione B.1</p>
g.5) Operazioni in strumenti derivati	<p>Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), di sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o di moltiplicare i profitti sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).</p>
h) Tecnica di gestione	<p>L'investimento Life Cycle costruito su misura per l'Investitore-Contrante si realizza attraverso un meccanismo di switch automatici gestito dalla Società che prevede il ribilanciamento mensile della composizione dei fondi interni assegnata al contratto.</p> <p>Il ribilanciamento viene effettuato a seguito di analisi svolte dalla Società su base mensile, trimestrale e annuale secondo quanto indicato all'inizio della presente Sez. B.1.</p>
i) Destinazione dei proventi	<p>La linea è ad accumulazione dei proventi.</p>

Parte I

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo sia in caso di decesso dell'Assicurato sia in caso di riscatto. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che i Beneficiari caso morte o l'Investitore-Contraente ottengano, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Essendo la linea "Life Cycle Aggressivo a premio ricorrente" a obiettivo di rendimento/protetta, non è possibile individuare un benchmark rappresentativo dello stile gestionale adottato. Una misura di rischio alternativa è rappresentata dalla **volatilità media annua attesa della linea**, stimata attorno al 7%-10% nell'arco dell'intero orizzonte temporale del Life Cycle (10 anni). Questo significa che la volatilità media annua sarà più elevata nei primi anni del Life Cycle e più bassa negli ultimi anni del Life Cycle. La volatilità media annua della linea indica di quanti punti percentuali il rendimento della linea può scostarsi in un anno, in positivo o in negativo, rispetto al rendimento medio della linea stessa.

12. CLASSI DI QUOTE

I fondi interni collegati al contratto non sono al momento suddivisi in classi di quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta d'investimento prende in considerazione il versamento di un piano programmato di premi ricorrenti di importo pari a 3.000,00 euro all'anno per 10 anni.

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Il premio versato in occasione di ogni versamento al netto dei costi delle coperture assicurative dei rischi demografici e delle spese di emissione previste dal contratto rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto dei costi di caricamento e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

		Premio iniziale	Premi successivi
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Costi di caricamento	11,00%	2,20%
B	Costi delle garanzie	0,00%	0,00%
C	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
D	Bonus e premi	0,00%	0,00%
E	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
F	Spese di emissione	0,00%	0,05%
SUCCESSIVE AL VERSAMENTO			
G	Costi di caricamento	0,00%	0,00%
H	Commissioni di gestione	2,20%	2,20%
I	Altri costi successivi al versamento	0,00%	0,00%
L	Bonus e premi	0,00%	0,00%
M	Costi delle garanzie	0,00%	0,00%
N	Costi delle coperture assicurative	0,25%	0,25%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
O	Premio versato	100%	100%
$P = O - (E + F)$	Capitale nominale	100%	99,95%
$Q = P - (A + B + C + D)$	Capitale investito	89,00%	97,75%

I dati riportati nelle due colonne valgono per un premio ricorrente di 3.000 euro all'anno per 10 anni.

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta una esemplificazione realizzata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione. Per un'illustrazione completa di tutti i costi applicati si rinvia alla Sezione C.

Parte I

FONDI INTERNI collegati al contratto

■ Gestore	Allianz Global Life dac
6. TIPOLOGIA DI GESTIONE	
a) Tipologia di gestione	Ciascun fondo interno collegato al contratto è caratterizzato da una gestione flessibile .
b) Obiettivo della gestione	L'obiettivo della gestione di ciascun fondo interno è di realizzare l'incremento del valore unitario delle quote investendo secondo quanto indicato nel par. f.1).
c) Valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'Investitore-Contraente non sceglie i singoli fondi interni collegati al contratto.

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è quello della data target stabilita dallo stesso Investitore-Contraente per il proprio Life Cycle.

8. PROFILO DI RISCHIO DELLA LINEA

d) Grado di rischio	<p>Il grado di rischio di ciascun fondo interno è indicato nel par. f.1). La scala qualitativa utilizzata è la seguente: basso, medio-basso, medio, medio-alto, alto e molto alto.</p> <p>Il grado 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 del fondo stesso.</p> <p>Il grado di rischio indicato non è garantito e potrebbe cambiare in futuro. Anche il grado di rischio più basso non significa un investimento privo di rischio.</p>
---------------------	--

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI

e) Categoria	La categoria di ciascun fondo interno collegato al contratto è flessibile .
f.1) Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	<p>1. T4L EUR Cash Il fondo si propone di generare una crescita del capitale in linea con i rendimenti del mercato monetario. Il fondo investe direttamente o tramite altri fondi in strumenti del mercato monetario. 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. L'attuale profilo di rischio del fondo è Basso che corrisponde ad una volatilità dello 0%-1%.</p> <p>2. T4L Fixed Income Short Term Il fondo si propone di generare rendimenti in linea con il mercato obbligazionario europeo a breve termine. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in obbligazioni e certificati relativi a obbligazioni o indici obbligazionari emessi in paesi sviluppati. Il fondo può inoltre investire in titoli di paesi emergenti, nelle cosiddette obbligazioni High Yield e in strumenti del mercato monetario. Il reddito generato è reinvestito nel fondo. L'attuale profilo di rischio del fondo è Medio che corrisponde ad una volatilità annua del 2%-5%.</p> <p>3. T4L Fixed Income Medium Term Il fondo si propone di generare rendimenti in linea con i mercati dei titoli a reddito fisso a medio termine. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in obbligazioni e certificati relativi a obbligazioni o indici obbligazionari emessi in paesi sviluppati. Il fondo può inoltre investire in titoli di paesi emergenti e nelle cosiddette obbligazioni High Yield. Il reddito generato è reinvestito nel fondo. L'attuale profilo di rischio del fondo è Medio che corrisponde ad una volatilità annua del 2%-5%.</p>

Parte I

4. T4L EMU Government Bonds

Il fondo si propone di generare rendimenti in linea con i mercati dei titoli governativi europei. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in obbligazioni che hanno un buon rating creditizio e che sono emesse nei paesi industrializzati. Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Medio** che corrisponde ad una volatilità annua del 2%-5%.

5. T4L EMU Corporate Bonds

Il fondo si propone di generare rendimenti in linea con i mercati delle obbligazioni corporate europee. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in obbligazioni che hanno un buon rating creditizio e che sono emesse o garantite da società aventi sede legale in Europa. Il fondo può inoltre investire in titoli di altri paesi, compresi i paesi emergenti e nelle cosiddette obbligazioni High Yield. Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Medio** che corrisponde ad una volatilità annua del 2%-5%.

6. T4L Emerging Market Short Term

Il fondo si propone di generare rendimenti in linea con il mercato obbligazionario dei paesi emergenti a breve termine. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in titoli fruttiferi emessi o garantiti da governi, comuni, enti, autorità sovranazionali, centrali, regionali o locali e società di un paese emergente o emessi da società che generano la parte predominante delle loro vendite e/o dei loro profitti nei paesi emergenti. Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Medio** che corrisponde ad una volatilità annua del 2%-5%.

7. T4L European High Yield Bonds

Il fondo si concentra principalmente sul mercato delle obbligazioni high yield denominate in euro. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in obbligazioni e certificati relativi a obbligazioni o indici obbligazionari emessi in paesi sviluppati europei. Il fondo può inoltre investire in titoli di paesi emergenti, depositi e strumenti del mercato monetario. Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Medio-Alto** che corrisponde ad una volatilità annua del 5%-10%.

8. T4L US High Yield Bonds

Il fondo si propone di generare rendimenti investendo principalmente nelle obbligazioni corporate americane con un rating creditizio sotto l'investment grade. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in obbligazioni emesse o garantite da società aventi sede legale negli USA e/o nelle cosiddette obbligazioni High Yield. Il fondo può inoltre investire in titoli di paesi emergenti, depositi e strumenti del mercato monetario. Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Medio-Alto** che corrisponde ad una volatilità annua del 5%-10%.

9. T4L High Yield Bonds

Il fondo si propone di generare rendimenti in linea con il mercato delle obbligazioni High Yield. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, nelle cosiddette obbligazioni High Yield soggette a un rischio generalmente più alto e a un maggiore potenziale di utile, nonché nei certificati relativi a tali obbligazioni o indici obbligazionari. Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Medio-Alto** che corrisponde ad una volatilità annua del 5%-10%.

Parte I

10. T4L Emerging Market Bonds

L'obiettivo del fondo è di generare rendimenti nel lungo periodo in linea con i mercati obbligazionari dei paesi emergenti. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in obbligazioni governative e societarie (e certificati con profili di rischio generalmente correlati alle obbligazioni) emessi da emittenti dei paesi emergenti. Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Medio-Alto** che corrisponde ad una volatilità annua del 5%-10%.

11. T4L Volatility

Il fondo si propone di generare una crescita del capitale a lungo termine attraverso una previsione della volatilità del mercato. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in obbligazioni di emittenti aventi sede in un paese industrializzato e che hanno un buon rating creditizio. Il fondo può inoltre investire in strumenti finanziari derivati quali i volatility swap, il cui valore dipende dalle fluttuazioni di prezzo (volatilità) dei mercati azionari. Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Medio-Alto** che corrisponde ad una volatilità annua del 5%-10%.

12. T4L Convertibles

Il fondo si propone di generare una crescita del capitale attraverso investimenti in obbligazioni convertibili. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in obbligazioni convertibili. Una parte significativa del portafoglio del fondo potrebbe anche essere investita in obbligazioni tradizionali, titoli di paesi emergenti e azioni. Il fondo può investire anche in depositi e strumenti del mercato monetario. Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Medio-Alto** che corrisponde ad una volatilità annua del 5%-10%.

13. T4L Multistrategy

Il fondo si propone di generare una crescita del capitale attraverso investimenti che seguono differenti strategie. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in attività alternative quali ad esempio obbligazioni convertibili, commodity (energetici, metalli, derrate alimentari), volatility swap e fondi speculativi (hedge funds). Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Alto** che corrisponde ad una volatilità annua del 10%-25%.

14. T4L European Equities

Il fondo si propone di generare rendimenti in linea con i mercati azionari europei. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in azioni e titoli equivalenti di emittenti ubicati in un paese sviluppato europeo o che generano la parte predominante delle loro vendite e/o dei loro profitti in tale paese. Il fondo può inoltre investire in azioni e titoli equivalenti di altri paesi. Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Alto** che corrisponde ad una volatilità annua del 10%-25%.

15. T4L US Equities

Il fondo si propone di generare rendimenti in linea con il mercato azionario americano. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in azioni e titoli equivalenti di emittenti costituiti negli Stati Uniti d'America. Il fondo può inoltre investire in azioni e titoli equivalenti di altri paesi. Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Alto** che corrisponde ad una volatilità annua del 10%-25%.

Parte I

16. T4L Global Equities

Il fondo si propone di generare rendimenti in linea con i mercati azionari mondiali. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in azioni e titoli equivalenti di emittenti ubicati principalmente in un paese sviluppato. Il fondo può inoltre investire in azioni e titoli equivalenti di altri paesi, nonché in depositi e strumenti del mercato monetario. Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Alto** che corrisponde ad una volatilità annua del 10%-25%.

17. T4L Japanese Equities

Il fondo si propone di generare rendimenti in linea con il mercato azionario giapponese. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in azioni e titoli equivalenti di società costituite in Giappone. Il fondo può inoltre investire in azioni e titoli equivalenti di altri paesi. Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Alto** che corrisponde ad una volatilità del 10%-25%.

18. T4L Asia Pacific ex Japan Equities

Il fondo è concentrato sui mercati azionari dell'area Asia Pacifica al di fuori del Giappone. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in azioni di emittenti ubicati in Asia (escludendo il Giappone), Australia o Nuova Zelanda o che generano la parte predominante delle loro vendite e/o dei loro profitti in tale area. Il fondo può inoltre investire in azioni e titoli equivalenti di altri paesi, in depositi e strumenti del mercato monetario. Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Alto** che corrisponde ad una volatilità annua del 10%-25%.

19. T4L Asian Equities

Il fondo si propone di generare rendimenti in linea con i mercati mobiliari dell'area Asia Pacifica. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in azioni di società costituite in un paese asiatico, includendo Nuova Zelanda e Australia. Il fondo può inoltre investire in obbligazioni, titoli di paesi emergenti, depositi e strumenti del mercato monetario. Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Alto** che corrisponde ad una volatilità annua del 10%-25%.

20. T4L Emerging Market Equities

Il fondo si propone di generare una crescita del capitale attraverso investimenti azionari nei mercati emergenti. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in azioni e titoli equivalenti di emittenti ubicati in un paese emergente includendo Hong Kong, Singapore, Taiwan e Corea del Sud o che generano la parte predominante delle loro vendite e/o dei loro profitti in tale paese. Il fondo può inoltre investire in azioni di altri paesi, depositi e strumenti monetari. Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Alto** che corrisponde ad una volatilità annua del 10%-25%.

21. T4L Commodities

Il fondo si propone di generare rendimenti in linea con i mercati internazionali delle commodity e dei future sulle commodity. Il fondo investe prevalentemente, direttamente o tramite altri fondi o derivati, in obbligazioni, indici sulle commodity, strumenti del mercato monetario e depositi nonché in strumenti derivati volti a partecipare alle performance delle commodity (energetici, metalli industriali, metalli preziosi, derrate alimentari). Il reddito generato è reinvestito nel fondo.

L'attuale profilo di rischio del fondo è **Molto-Alto** che corrisponde ad una volatilità annua del 25% e oltre.

Ciascun fondo interno può investire in quote/azioni di OICR fino ad un massimo del 100% e la rilevanza degli investimenti in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da società di gestione del gruppo di appartenenza di Allianz Global Life dac può essere anche del

Parte I

	100%. Ciascun fondo interno può investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazioni sulla vita. Allianz Global Life dac è un'impresa di assicurazione irlandese che 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.
f.2) Aree geografiche / mercati di riferimento	Le aree geografiche/mercati di riferimento in cui investono i fondi interni sono indicati nel par. f.1).
f.3) Categorie di emittenti	Le categorie di emittenti (governativi, sovranazionali, societari, corporate, altro) in cui investono i fondi interni sono indicate nel par. f.1).
f.4) Specifici fattori di rischio	Gli specifici fattori di rischio dei fondi interni, quali l'investimento nelle cosiddette obbligazioni High Yield oppure l'investimento nei titoli emessi da emittenti dei paesi emergenti, sono indicati nel par. f.1).
f.5) Operazioni in strumenti derivati	Ciascun fondo interno collegato al contratto può investire in strumenti finanziari derivati con lo scopo di compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), di sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o di moltiplicare i profitti sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria).
g) Tecnica di gestione dei rischi	Per ciascun fondo interno collegato al contratto, la Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio di attivi con caratteristiche di rischio/rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso. Per la descrizione di tali tecniche di gestione dei rischi si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione B.
h) Destinazione dei proventi	Ciascun fondo interno collegato al contratto è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo sia in caso di decesso dell'Assicurato sia in caso di riscatto. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che i Beneficiari caso morte o l'Investitore-Contraente ottengano, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

Essendo i fondi interni a gestione flessibile, non è possibile individuare un benchmark rappresentativo dello stile gestionale adottato da ciascun fondo interno. Una misura di rischio alternativa è rappresentata dalla **volatilità media annua attesa del fondo interno**, indicata nel par. f.1).

La volatilità media annua del fondo esprime 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.

12. CLASSI DI QUOTE

I fondi interni collegati al contratto non sono al momento suddivisi in classi di quote.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La tabella che illustra l'incidenza dei costi sull'investimento finanziario è illustrata all'interno di ciascuna proposta di investimento finanziario.

Parte I

B.2 - INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

14. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)

Considerato che il contratto è a vita intera, non è individuabile una data di scadenza del contratto, pertanto il rimborso del capitale in caso di vita dell'Assicurato ha luogo mediante richiesta di riscatto.

15. RIMBORSO DEL CAPITALE PRIMA DELLA SCADENZA DEL CONTRATTO (C.D. RISCATTO)

Il prodotto riconosce all'Investitore-Contraente la facoltà di riscattare il capitale maturato trascorsi **almeno 3 mesi** dalla decorrenza del contratto, purché l'Assicurato sia in vita.

Il valore di riscatto è pari al controvalore delle quote assegnate al contratto, pari al numero delle quote assegnate al contratto moltiplicato per il valore unitario delle stesse, entrambi rilevati il quinto giorno lavorativo successivo al giorno di ricevimento, da parte della Società, della richiesta di rimborso corredata della documentazione di cui all'art. 17 delle Condizioni contrattuali.

Non è prevista l'applicazione di alcuna penale per il riscatto totale.

Il riscatto totale determina la risoluzione del contratto.

L'Investitore-Contraente può esercitare il riscatto parziale con le stesse modalità del riscatto totale, specificando l'ammontare del capitale che intende riscattare, a condizione che:

- le quote riscattate abbiano un controvalore minimo di 2.500,00 euro;
- le quote residue abbiano un controvalore minimo di 2.500,00 euro.

Il valore di riscatto parziale è pari al controvalore delle quote disinvestite al netto del costo per riscatto parziale di 50,00 euro.

In caso di riscatto parziale il contratto resta in vigore per il capitale residuo.

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario. In aggiunta a quanto precisato per i rischi finanziari, in caso di riscatto nei primi anni di durata del contratto, i costi direttamente e indirettamente sopportati dall'Investitore-Contraente possono essere tali da non consentire la restituzione di un ammontare pari al capitale investito.

16. OPZIONI CONTRATTUALI

Timing option (facoltativa)

L'opzione "Timing Option" serve a ridurre il rischio di investire le somme corrisposte in un'unica soluzione in un momento di picco del mercato. L'opzione "Timing Option" prevede che il 50% del premio unico venga immediatamente investito nel percorso di investimento Life Cycle costruito su misura per l'Investitore-Contraente secondo le modalità descritte nel par. 24 "Operazioni di switch" mentre il restante 50% continui ad essere investito nel fondo interno "T4L Eur Cash" e successivamente investito nel percorso di investimento Life Cycle costruito su misura per l'Investitore-Contraente attraverso 12 switch mensili consecutivi nell'arco temporale di 1 anno.

Una volta attivata l'opzione "Timing Option" l'Investitore-Contraente non può più disattivarla chiedendo l'investimento immediato nel percorso di investimento Life Cycle di tutto il premio versato.

L'opzione "Timing Option" non può essere attivata per il piano piano programmato di premi ricorrenti, ivi compreso il premio aggiuntivo iniziale.

L'Investitore-Contraente può attivare l'opzione "Timing Option" anche in occasione del versamento di un premio aggiuntivo al premio unico iniziale mentre non lo può fare in occasione del versamento di un premio aggiuntivo al piano programmato di premi ricorrenti.

L'Investitore-Contraente può infine attivare l'opzione "Timing Option" anche in occasione del cambiamento della propria propensione al rischio. Questa opzione è disponibile solo per il Life Cycle associato al premio unico mentre non lo è per il Life Cycle associato al piano programmato di premi ricorrenti.

Parte I

B.3. INFORMAZIONI SULLE COPERTURE ASSICURATIVE DEI RISCHI DEMOGRAFICI (CASO MORTE, ALTRI EVENTI ASSICURATI)

17. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE - CONTRAENTE O IL BENEFICIARIO

Il contratto prevede la seguente copertura assicurativa:

17.1. Copertura assicurativa caso morte

In caso di decesso dell'Assicurato è previsto il rimborso ai beneficiari del capitale maturato pari al prodotto tra il numero delle quote dei fondi interni assegnate al contratto e il valore unitario delle quote, entrambi rilevati il quinto giorno lavorativo successivo al giorno di ricevimento, da parte della Società, della richiesta di rimborso corredata dal certificato di morte dell'Assicurato.

Tale capitale, qualora il decesso avvenga trascorsi **almeno 6 mesi** (periodo di **carezza**) dalla decorrenza del contratto, viene maggiorato della percentuale indicata nella tabella seguente con il tetto massimo di maggiorazione ivi riportato.

Età dell'Assicurato (in anni interi) al momento del decesso	Percentuale di maggiorazione	Tetto massimo di maggiorazione
da 0 a 65 anni	10,00%	50.000,00 euro
da 66 a 80 anni	0,02%	–
oltre 80 anni	0,01%	–

La percentuale di maggiorazione del 10,00% è applicata alla differenza tra i premi pagati e i riscatti parziali liquidati fino al giorno di ricevimento da parte della Società della richiesta di rimborso corredata dal certificato di morte (al lordo dei costi di riscatto e delle eventuali imposte di legge) mentre le percentuali di maggiorazione dello 0,02% e 0,01% sono applicate al controvalore delle quote assegnate al contratto.

La maggiorazione del capitale non si applica qualora il decesso:

- avvenga nei **primi 6 mesi** (periodo di **carezza**) dalla data di decorrenza del contratto;
- avvenga entro i **primi 5 anni** (estensione del periodo di **carezza**) dalla data di decorrenza del contratto e sia dovuto a sindrome di immunodeficienza acquisita (AIDS) ovvero ad altra patologia ad essa collegata;
- sia causato da:
 - dolo del Contraente o dei Beneficiari;
 - partecipazione attiva dell'Assicurato a delitti dolosi;
 - partecipazione attiva dell'Assicurato a fatti di guerra, salvo che non derivi da obblighi verso lo Stato Italiano;
 - incidente di volo, se l'Assicurato viaggia a bordo di aeromobile non autorizzato al volo o con pilota non titolare di brevetto idoneo e, in ogni caso, se viaggia in qualità di membro dell'equipaggio;
 - suicidio, se avvenuto nei primi 2 anni dalla data di decorrenza.

La carezza di cui alla lettera a) non viene applicata qualora il decesso dell'Assicurato sia conseguenza diretta di malattie infettive acute, shock anafilattico o infortunio, come meglio dettagliato all'art. 2 delle Condizioni contrattuali.

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento vi è la possibilità che i Beneficiari ottengano, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

I termini di pagamento concessi all'Impresa sono pari a 30 giorni dal ricevimento della documentazione completa, oltre i quali sono dovuti gli interessi di mora.

Il diritto alle prestazioni assicurative, come previsto dalla normativa vigente, si prescrive in **10 anni** dalla data di esigibilità delle stesse prestazioni.

Per la documentazione che l'Investitore-Contraente o i Beneficiari sono tenuti a presentare per ogni ipotesi di liquidazione delle prestazioni assicurative, si rinvia alle Condizioni contrattuali.

18. ALTRE OPZIONI CONTRATTUALI

Non previste.

Parte I

C

INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

19. REGIME DEI COSTI DEL PRODOTTO

19.1. Costi direttamente a carico dell'Investitore-Contraente

19.1.1. Spese di emissione

Il contratto non prevede spese fisse di emissione per il premio unico, il premio aggiuntivo iniziale del piano programmato e i versamenti aggiuntivi.

Il contratto prevede diritti di quietanza di 1,50 euro per ogni premio ricorrente pagato.

19.1.2. Costi di caricamento

Il contratto prevede, per la copertura dei costi commerciali, un costo di caricamento pari al 3,00% del premio versato.

Questo costo, in caso di attivazione di un piano programmato di premi ricorrenti, è applicato sui premi ricorrenti dei primi 15 anni del piano e sul premio aggiuntivo iniziale ed è imputato nel seguente modo: il caricamento totale, pari al 3,00% moltiplicato per il cumulo premi, è imputato per 1/3 sul premio aggiuntivo iniziale e per 2/3 ripartito tra i premi ricorrenti di tutto il piano. Il cumulo premi si ottiene moltiplicando l'ammontare annuo del piano per gli anni di durata del piano (con il massimo di 15) ed aggiungendo l'annualità iniziale.

Ad esempio, se viene attivato un piano programmato di premi ricorrenti di 5.000 euro all'anno per 20 anni, il cumulo premi risulta pari a 80.000 Euro (5.000 euro x 15 anni + 5.000 euro). Il caricamento totale risulta essere pari a 2.400 euro (3,00% x 80.000 euro). Al premio aggiuntivo iniziale del piano programmato viene applicato 1/3 del caricamento totale, ovvero 800 euro. I restanti 2/3, ovvero 1.600 euro, vengono suddivisi proporzionalmente tra i 20 premi ricorrenti del piano programmato, perciò 80 euro su ogni premio ricorrente.

19.1.3. Costi delle coperture assicurative previste dal contratto

La Società trattiene un costo per la copertura caso morte pari allo 0,25% annuo fino al 65° anno di età dell'Assicurato. Tale costo è calcolato sul patrimonio netto di ciascun fondo interno secondo il meccanismo previsto per la commissione di gestione ed è prelevato trimestralmente mediante riduzione del numero di quote assegnate al contratto.

19.1.4. Costi delle garanzie previste dal contratto

Il presente contratto non prevede alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo.

19.1.5. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza

Il contratto non prevede costi di riscatto totale mentre prevede costi di riscatto parziale pari a 50,00 euro su ogni riscatto parziale esercitato.

19.1.6. Costi di switch

Gli switch automatici tra i fondi interni effettuati dalla Società sulla base delle caratteristiche del Life Cycle prescelto dall'Investitore-Contraente sono gratuiti.

L'Investitore-Contraente non può effettuare autonomamente gli switch tra i fondi interni ma può cambiare la propria propensione al rischio e conseguentemente il Life Cycle assegnato al contratto tra Bilanciato, Dinamico e Aggressivo. In questo caso sarà applicato un costo di 50,00 euro per il cambiamento della propria propensione al rischio.

Parte I

19.2. Costi indirettamente a carico dell'Investitore-Contrahente

a) Commissione di gestione

La Società trattiene una commissione di gestione, calcolata e imputata giornalmente sul patrimonio netto di ciascun fondo interno, pari al 2,20% annuo.

b) Commissione di performance

Non prevista.

c) Costo dell'eventuale garanzia prestata

Non prevista.

d) Commissioni massime sugli OICR sottostanti

Le commissioni di gestione applicate dagli OICR in cui possono investire i fondi interni sono al massimo pari al 2,50% su base annua. In tale costo massimo del 2,50% su base annua rientrano anche le commissioni di sottoscrizione (o rimborso), nonché l'eventuale commissione di incentivo (o di *performance*) applicate dagli OICR.

19.3. Altri costi

Sul fondo interno gravano inoltre i seguenti costi:

- gli oneri dovuti alla banca depositaria per l'incarico svolto (spese di amministrazione e custodia delle attività del fondo);
- i costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del fondo (ad es. i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari);
- le 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).

20. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

La Società si riserva la facoltà di concedere agevolazioni finanziarie a favore dell'Investitore-Contrahente, in termini di sconti sugli oneri di cui al Paragrafo 19.1.2 della presente Sezione C, fino all'intero ammontare degli stessi.

21. REGIME FISCALE

È riportato di seguito il trattamento fiscale applicato al contratto.

Imposta sui premi

I premi pagati per le assicurazioni sulla vita non sono soggetti ad alcuna imposta.

Detrazione fiscale dei premi

Per i premi pagati per il presente contratto non è prevista alcuna forma di detrazione fiscale.

Imposta di bollo

Le comunicazioni alla clientela sono soggette ad imposta di bollo annuale secondo quanto previsto dalla normativa vigente. L'imposta di bollo, calcolata annualmente, sarà complessivamente trattenuta al momento del rimborso dell'investimento (per recesso, per riscatto totale o parziale o per decesso dell'Assicurato).

Tassazione delle somme percepite

Le somme dovute dalla Società in dipendenza del contratto, se corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato, non sono soggette all'imposta sulle successioni e - relativamente alla quota riferibile alla copertura del rischio demografico - all'imposta sul reddito delle persone fisiche.

Negli altri casi, le somme liquidate sono soggette ad imposta a titolo di ritenuta definitiva (imposta sostitutiva) nella misura del 26% sulla differenza (plusvalenza) tra il capitale maturato e l'ammontare dei premi versati (al netto dei

Parte I

riscatti parziali). Tale tassazione è ridotta in relazione alla percentuale di titoli di Stato ed equiparati presenti negli attivi, in quanto tali titoli sono tassati al 12,50%.

La Società non opera la ritenuta della suddetta imposta sostitutiva sui proventi corrisposti a soggetti che esercitano attività d'impresa e a persone fisiche o ad enti non commerciali in relazione a contratti stipulati nell'ambito di attività commerciale qualora gli interessati presentino una dichiarazione della sussistenza di tale requisito.

A partire dall'1.1.2001 è entrato in vigore nella Repubblica d'Irlanda un nuovo regime per il trattamento fiscale delle polizze di assicurazione sulla vita. Il nuovo regime fiscale irlandese non si applica agli Investitori-Contraenti, nonché ai Beneficiari in caso di sinistro, non residenti nel Paese, ai quali è però richiesto dai Revenue Commissioners (Intendenza di Finanza Irlandese) di sottoscrivere la Dichiarazione di Non Residenza in Irlanda.

Pertanto prima di sottoscrivere la dichiarazione, occorre prendere visione della seguente:

DEFINIZIONE DI RESIDENZA IN IRLANDA

Residenza - Persone fisiche

Una persona è residente in Irlanda per un anno fiscale (che in Irlanda decorre dal 1 gennaio e termina il 31 dicembre) se:

- 1) è presente per 183 giorni o più in Irlanda nel corso dell'anno fiscale oppure
- 2) è presente complessivamente per 280 giorni in Irlanda, calcolati sommando le presenze nel Paese nell'anno fiscale considerato e nell'anno fiscale precedente.

La presenza in Irlanda non superiore a 30 giorni in un anno fiscale non è utilizzabile per l'applicazione della verifica dei due anni (punto 2). Per giorno di presenza in Irlanda si intende la permanenza fisica di una persona nel Paese fino alla fine del giorno (mezzanotte).

Residenza Abituale - Persone fisiche

Il termine "residenza abituale", diverso da residenza, si riferisce all'abituale dimora di una persona e denota la residenza in un luogo con una certa continuità.

Una persona residente in Irlanda per tre anni fiscali consecutivi è considerata residente abituale ai fini del modello di dichiarazione dei redditi a partire dall'inizio del quarto anno fiscale.

La persona che sia residente abituale cessa di essere tale alla fine del terzo anno fiscale consecutivo durante il quale non è stata residente. Pertanto, una persona che nell'anno fiscale 2007 sia residente in Irlanda e sia considerata residente abituale, e che lasci il Paese in quello stesso anno, rimane residente abituale fino alla fine dell'anno fiscale 2010.

Residenza - Società

Una società, che abbia la direzione e il controllo centrale in Irlanda, è ivi residente, indipendentemente dal luogo della sua costituzione. Una società che non abbia la direzione e il controllo centrale nella Repubblica Irlandese ma che sia stata costituita nel Paese, è ivi residente, tranne nel caso in cui:

- 1) la società stessa, o una società ad essa collegata, eserciti un'attività commerciale in Irlanda e la società sia controllata da persone residenti in uno altro Stato membro dell'Unione Europea o in uno dei Paesi con i quali l'Irlanda ha un trattato di doppia tassazione;
- 2) oppure la società, o una società ad essa collegata, sia società quotata in una Borsa ufficialmente riconosciuta in un altro Stato membro dell'Unione Europea o in uno dei Paesi con i quali l'Irlanda ha un trattato di doppia tassazione;
- 3) la società non sia considerata residente in Irlanda in base al trattato di doppia tassazione tra l'Irlanda e un altro Paese.

Il regime fiscale sopra descritto si riferisce alle norme in vigore e all'interpretazione prevalente delle medesime alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta e non intende fornire alcuna garanzia circa ogni diverso e/o ulteriore aspetto fiscale che potrebbe rilevare, direttamente o indirettamente in relazione alla sottoscrizione del presente contratto.

Parte I

D

INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

22. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE, REVOCA E RECESSO

22.1. Modalità di sottoscrizione

Il contratto può essere stipulato presso uno dei soggetti incaricati della distribuzione. La stipulazione avviene esclusivamente mediante la sottoscrizione dell'apposito modulo di proposta da parte dell'Investitore-Contraente, nonché dell'Assicurato se persona diversa.

Il versamento del premio unico **senza** contestuale attivazione del piano programmato di premi ricorrenti può avvenire mediante SDD (Sepa Direct Debit) o bonifico bancario sul conto corrente intestato alla Società quale indicato nel modulo di proposta.

Negli altri casi, il versamento del premio unico e/o dei premi ricorrenti può avvenire **esclusivamente** mediante SDD. Nel modulo SDD e nella causale del bonifico deve essere indicato il numero di proposta sottoscritta dall'Investitore-Contraente.

Il contratto si intende concluso – sempreché la Società accetti la proposta sottoscritta dall'Investitore-Contraente nonché dall'Assicurato se persona diversa – nel momento in cui la Società investe il premio versato e cioè:

- il quinto giorno lavorativo successivo alla data di incasso del premio (momento in cui tale somma è disponibile sul conto corrente intestato alla Società); oppure
- il quinto giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento da parte della Società della proposta in originale (corredata della documentazione necessaria e superati i controlli antiriciclaggio e di prevenzione del finanziamento del terrorismo, nonché le verifiche richieste dalla vigente normativa fiscale, anche internazionale), qualora questa sia posteriore alla data di incasso del premio.

A conferma della conclusione del contratto, la Società invierà all'Investitore-Contraente la polizza assieme alla lettera di conferma di investimento del premio.

Dalle ore 24 della data di decorrenza indicata in polizza decorrono le coperture assicurative previste dal contratto. La maggiorazione caso morte prevista dal contratto decorre **trascorsi almeno 6 mesi** dalla decorrenza.

Qualora la Società non accetti la proposta sottoscritta dall'Investitore-Contraente, essa restituirà il premio pagato entro 30 giorni dalla data di incasso del premio, mediante bonifico bancario sul conto corrente indicato nella proposta.

Il primo premio versato (premio unico e/o premio aggiuntivo iniziale del piano programmato), al netto dei costi di caricamento, viene inizialmente investito nel fondo interno "T4L Eur Cash" alla data di decorrenza del contratto e successivamente entra nel meccanismo di switch automatici tra fondi interni gestito dalla Società descritto al par. 24.

I premi ricorrenti del piano programmato e i versamenti aggiuntivi, al netto degli eventuali diritti di quietanza e dei costi di caricamento, entrano direttamente nel meccanismo di switch automatici senza passare per il fondo interno "T4L Eur Cash", assumendo la stessa composizione dei fondi interni in essere per il contratto. L'attribuzione delle quote ai premi successivi avviene il quinto giorno lavorativo successivo alla data di incasso del premio oppure il quinto giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento da parte della Società del modulo di versamento aggiuntivo in originale qualora questa sia posteriore alla data di incasso del premio.

La Società dà comunicazione all'Investitore-Contraente dell'avvenuta conversione in quote del premio versato entro 10 giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote sopra indicata, mediante lettera di conferma riportante: l'ammontare del premio versato e di quello investito, la data di pagamento del premio, il numero delle quote assegnate al contratto, il loro valore unitario nonché la data di valorizzazione. In caso di attivazione del piano programmato di premi ricorrenti la Società si riserva di inviare una lettera di conferma cumulativa alla fine di ogni semestre.

Si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione C, par. 9 per maggiori informazioni.

22.2. Modalità di revoca della proposta

L'Investitore-Contraente può revocare la proposta di assicurazione fino al momento della conclusione del contratto. La revoca deve essere esercitata mediante l'invio di una lettera raccomandata A/R indirizzata a Allianz Global Life dac, c/o Allianz S.p.A. - Ufficio Vita, Largo Ugo Irneri 1, 34123 Trieste, contenente gli elementi identificativi della proposta e

Parte I

gli estremi del conto corrente bancario (denominazione della banca, indirizzo, numero di conto corrente, codice IBAN, intestatario del conto e suo indirizzo) sul quale dovrà essere effettuato il rimborso del premio.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di revoca la Società, dietro consegna del modulo di proposta in originale e delle eventuali appendici di variazione contrattuale, rimborsa all'Investitore-Contraente il premio eventualmente corrisposto.

La revoca ha l'effetto di liberare entrambe le parti da qualsiasi obbligazione derivante dalla proposta con decorrenza dalle ore 24 del giorno di ricevimento della lettera raccomandata inviata dall'Investitore-Contraente.

22.3. Diritto di recesso dal contratto

L'Investitore-Contraente può recedere dal contratto entro 30 giorni dalla sua conclusione.

Il recesso deve essere esercitato mediante comunicazione inviata con lettera raccomandata a Allianz Global Life dac, c/o Allianz S.p.A. - Ufficio Vita, Largo Ugo Irneri 1, 34123 Trieste, contenente gli elementi identificativi della proposta che si è perfezionata in contratto e gli estremi del conto corrente bancario (denominazione della banca, indirizzo, numero di conto corrente, codice IBAN, intestatario del conto e suo indirizzo) sul quale dovrà essere effettuato il rimborso del premio.

Entro 30 giorni dal ricevimento della comunicazione di recesso la Società, dietro consegna del modulo di proposta in originale e delle eventuali appendici di variazione contrattuale, rimborsa all'Investitore-Contraente il controvalore delle quote assegnate al contratto al netto dell'imposta sull'eventuale rendimento e dell'imposta di bollo, aggiungendo i costi di caricamento e trattenendo i costi delle coperture assicurative per il periodo in cui il rischio è stato corso. La data di riferimento per il calcolo del controvalore delle quote è il quinto giorno lavorativo successivo al giorno di ricevimento, da parte della Società, della relativa richiesta. **Per effetto dei rischi finanziari dell'investimento, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare inferiore al premio versato.**

Il recesso ha l'effetto di liberare entrambe le parti da qualsiasi obbligazione derivante dal contratto con decorrenza dalle ore 24 del giorno di ricevimento della lettera raccomandata inviata dall'Investitore-Contraente.

23. MODALITÀ DI RISCATTO DEL CAPITALE MATURATO

L'Investitore-Contraente, per richiedere il riscatto (totale o parziale) del capitale, deve presentare alla Società richiesta scritta accompagnata dalla documentazione prevista all'art. 17 delle Condizioni contrattuali, indirizzata a Allianz Global Life dac, c/o Allianz S.p.A. - Ufficio Vita, Largo Ugo Irneri 1, 34123 Trieste.

In ogni caso l'Investitore-Contraente può richiedere informazioni relative al proprio valore di riscatto all'Agenzia di riferimento oppure a:

Allianz Global Life dac - sede secondaria in Italia
Pronto Allianz – Servizio Clienti
Piazza Tre Torri, 3 – 201452 Milano (Italia)
Numero Verde 800.183.381

Per inoltrare una richiesta di informazione: <http://www.allianz.it/servizi/pronto-allianz-online>

Il valore di riscatto può risultare inferiore ai premi versati.

Per il dettaglio sulle modalità di riscatto e sulla documentazione da allegare si rinvia agli articoli 10 e 17 delle Condizioni contrattuali.

Si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione C, par. 10 per maggiori informazioni.

Entro dieci giorni lavorativi dalla data di riferimento per la determinazione del valore di riscatto, indicata al par. 15 della presente Parte I e all'art. 10 delle Condizioni contrattuali, la Società invia all'Investitore-Contraente una lettera di conferma del riscatto. Per il contenuto di tale lettera si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione C, par. 10.

24. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI INTERNI/LINEE (C.D. SWITCH)

Il contratto prevede degli switch automatici tra i fondi interni disponibili per il contratto effettuati dalla Società sulla base delle caratteristiche del Life Cycle prescelto dall'Investitore-Contraente.

Parte I

Il primo premio versato (premio unico e/o premio aggiuntivo iniziale del piano programmato), al netto dei costi di caricamento, viene inizialmente investito nel fondo interno "T4L Eur Cash" alla data di decorrenza del contratto e il primo venerdì successivo alla decorrenza entra per la prima volta nel meccanismo di switch automatici per l'attribuzione della prima composizione dei fondi interni corrispondente alle caratteristiche del Life Cycle prescelto dall'Investitore-Contraente. La prima attribuzione delle quote al contratto a seguito del primo switch automatico avviene il giovedì della settimana successiva al primo ingresso del contratto nel meccanismo di switch automatici.

Successivamente la Società ribilancerà mensilmente la composizione dei fondi interni assegnata al contratto al fine di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento dell'investimento effettuato in modo continuativo nel corso del Life Cycle fino a raggiungere la data target. In particolare:

- su base mensile, la Società effettuerà degli switch automatici sul contratto per ribilanciare i pesi di ciascun fondo interno verso l'allocazione ottimale tipica del Life Cycle prescelto dall'Investitore-Contraente;
- su base trimestrale, la Società analizzerà ed eventualmente modificherà le caratteristiche quantitative (volatilità target, ritorni attesi) in base all'andamento dei mercati;
- su base almeno annuale, la Società analizzerà ed eventualmente modificherà la composizione ottimale dei fondi interni del Life Cycle modello, per meglio rappresentare le mutate condizioni di mercato e la durata residua del Life Cycle stesso.

I premi ricorrenti del piano programmato e i versamenti aggiuntivi, al netto degli eventuali diritti di quietanza e dei costi di caricamento, entrano direttamente nel meccanismo di switch automatici senza passare per il fondo interno "T4L Eur Cash", assumendo la stessa composizione dei fondi interni in essere per il contratto.

Per le operazioni di switch, la data di riferimento è il giorno lavorativo successivo al giorno in cui il meccanismo di switch automatici gestito dalla Società ha elaborato mensilmente gli switch da effettuare per ogni contratto.

La Società dà comunicazione all'Investitore-Contraente degli avvenuti switch automatici mediante lettera di conferma riportante il numero delle quote dei fondi interni di provenienza, il relativo valore unitario alla data del trasferimento, il numero di quote dei fondi interni di destinazione e il relativo valore unitario alla data di riferimento. La Società si riserva di inviare una lettera di conferma cumulativa alla fine di ogni semestre.

L'Investitore-Contraente non può effettuare autonomamente gli switch tra i fondi interni ma può cambiare la propria propensione al rischio e conseguentemente il Life Cycle assegnato al contratto tra Bilanciato, Dinamico e Aggressivo. In questo caso sarà applicato un costo di 50,00 euro per il cambiamento della propensione al rischio dell'Investitore-Contraente, come indicato alla Sezione C, Paragrafo 19.1.6 della presente Parte I.

E

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

25. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al contratto si applica la legge italiana.

Il foro competente è esclusivamente quello del luogo di residenza o di domicilio dell'Investitore-Contraente.

26. REGIME LINGUISTICO DEL CONTRATTO

Il contratto e gli eventuali documenti ad esso allegati sono redatti in lingua italiana.

27. INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEGLI INVESTITORI-CONTRAENTI

Il valore unitario delle quote dei fondi interni collegati al contratto, al netto degli oneri a carico del fondo, viene calcolato e pubblicato quotidianamente sul sito internet www.allianzgloballife.com/it e sul quotidiano a diffusione nazionale Il Sole 24 Ore.

Parte I

La Società comunica tempestivamente all'Investitore-Contraente le variazioni delle informazioni contenute nel Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

La Società è tenuta a trasmettere, entro 60 giorni dalla chiusura di ogni anno solare, un estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:

- cumulo dei premi versati dal perfezionamento del contratto al 31 dicembre dell'anno precedente, numero e controvalore delle quote assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- dettaglio dei premi versati, di quelli investiti, del numero e del controvalore delle quote assegnate nell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle quote trasferite e di quelle assegnate a seguito delle operazioni di switch automatico tra i fondi interni;
- numero e controvalore delle quote prelevate per i costi della copertura caso morte nell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle quote liquidate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- numero delle quote complessivamente assegnate, del relativo controvalore alla fine dell'anno di riferimento.

La Società comunicherà annualmente all'Investitore-Contraente, unitamente all'estratto conto annuale, i dati periodici aggiornati contenuti nella Parte II del presente Prospetto d'offerta, relativi al fondo interno/linea ai cui valori sono legate le prestazioni del contratto.

La Società è tenuta inoltre a dare comunicazione per iscritto all'Investitore-Contraente dell'eventualità che il controvalore delle quote assegnate al contratto si sia ridotto, in corso di contratto, di oltre il 30% rispetto al capitale investito e a comunicare ogni ulteriore riduzione pari o superiore al 10%. La comunicazione sarà effettuata entro dieci giorni lavorativi dal momento in cui si è verificato l'evento. Il capitale investito è pari ai premi versati al netto dei costi indicati nella Sezione C, par. 19.1.1, 19.1.2, 19.1.3 e degli eventuali riscatti parziali esercitati dall'Investitore-Contraente.

In caso di trasformazione del contratto, la Società è tenuta a fornire all'Investitore-Contraente i necessari elementi di valutazione in modo da porlo nella condizione di confrontare le caratteristiche del nuovo contratto con quelle del contratto preesistente. A tal fine, prima di procedere alla trasformazione, la Società consegna all'Investitore-Contraente un documento informativo, redatto secondo la normativa vigente in materia di assicurazioni sulla vita, che mette a confronto le caratteristiche del contratto offerto con quelle del contratto originario, nonché il Prospetto d'offerta (o il Fascicolo informativo in caso di prodotti di Ramo I) del nuovo contratto, conservando prova dell'avvenuta consegna.

Tutte le informazioni relative al prodotto sono disponibili sul sito internet www.allianzgloballife.com/it dove possono essere acquisite su supporto duraturo. Sul medesimo sito è inoltre disponibile il Prospetto d'offerta aggiornato, i dati storici dei Fondi interni, nonché il Regolamento degli stessi

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

L'impresa di assicurazione Allianz Global Life dac si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

I rappresentanti legali
Savino Dipasquale Leonardo Felician



Glossario

Data ultimo aggiornamento: 01/04/2016

GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO D'OFFERTA

Data di deposito in Consob del Glossario: 31/03/2016

Data di validità del Glossario: dal 01/04/2016

Aree Geografiche:

- **Area Euro:** Austria, Belgio, Cipro, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Portogallo, Slovacchia, Slovenia, Spagna;
- **Unione Europea:** Austria, Belgio, Bulgaria, Cipro, Croazia, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Romania, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia e Ungheria;
- **Nord America:** Canada e Stati Uniti d'America;
- **Pacifico:** Australia, Giappone, Hong kong, Nuova Zelanda, Singapore;
- **Paesi Emergenti:** Paesi le cui economie presentano interessanti prospettive di crescita e caratterizzati generalmente da una situazione politica, sociale ed economica instabile; tali Paesi presentano, di norma, un debito pubblico elevato ovvero con rating basso (inferiore ad investment grade) e sono quindi contraddistinti da un significativo rischio di insolvenza.

Assicurato: persona fisica sulla cui vita è stipulato il contratto e che può anche coincidere con l'Investitore-Contraente.

Benchmark: portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di fondi/OICR/linee/combinazioni libere.

Beneficiario: persona fisica o giuridica designata dall'Investitore-Contraente, che può anche coincidere con l'Investitore-Contraente stesso e che riceve la prestazione prevista dal contratto quando si verifica l'evento assicurato.

Capitale investito: parte dell'importo versato che viene effettivamente investita dall'Impresa di assicurazione in fondi interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite. Esso è determinato come differenza tra il capitale nominale e i costi di caricamento, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento. Nel presente contratto il capitale investito si riduce nel corso della durata contrattuale per effetto dei prelievi di quote effettuati per imputare i costi delle coperture assicurative (0,25% annuo).

Capitale maturato: capitale che l'assicurato ha il diritto di ricevere alla data di scadenza del contratto ovvero alla data di riscatto prima della scadenza. Esso è determinato in base alla valorizzazione del capitale investito in corrispondenza delle suddette date.

Capitale nominale: premio versato per la sottoscrizione di fondi interni ovvero OICR secondo combinazioni libere ovvero secondo combinazioni predefinite al netto delle spese di emissione e dei costi delle coperture assicurative.

Categoria: la categoria del fondo interno/OICR/linea/combinazione libera è un attributo dello stesso volto a fornire un'indicazione sintetica della sua politica di investimento.

Polizza: documento attestante la data da cui ha inizio l'esecuzione del contratto e da cui decorrono le coperture assicurative.

Classe: articolazione di un fondo/OICR in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

Codice delle Assicurazioni: Decreto Legislativo 7 settembre 2005, n.209.

Combinazioni libere: allocazione del capitale investito tra diversi fondi interni/OICR realizzata attraverso combinazioni libere degli stessi sulla base della scelta effettuata dall'Investitore-Contraente.

Combinazioni predefinite (c.d. linee di investimento o linee): allocazione del capitale investito tra diversi fondi interni/OICR realizzata attraverso combinazioni predefinite degli stessi sulla base di una preselezione effettuata dall'Impresa di assicurazione.

Commissioni di gestione: compensi pagati all'Impresa di assicurazione mediante addebito diretto sul patrimonio del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera ovvero mediante cancellazione di quote per remunerare l'attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espresse su base annua.

Glossario

Commissioni di incentivo (o di performance): commissioni riconosciute al gestore del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera in un determinato intervallo temporale. Nei fondi interni/OICR/linee/ combinazioni libere con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera e quello del benchmark.

Comunicazione in caso di perdite: comunicazione che l'Impresa di assicurazione invia all'Investitore-Contraente qualora il controvalore delle quote assegnate al contratto si riduce oltre una determinata percentuale rispetto al capitale investito.

Condizioni contrattuali: insieme delle clausole che disciplinano il contratto di assicurazione.

CONSOB: Commissione nazionale per le società e la Borsa.

Contraente: il soggetto, persona fisica o giuridica, che può anche coincidere con l'Assicurato, che stipula il contratto di assicurazione e si impegna al pagamento del premio. È titolare a tutti gli effetti del contratto.

Controvalore delle quote: capitale ottenuto moltiplicando il valore unitario delle quote per il numero delle quote assegnate al contratto.

Conversione (c.d. Switch): operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote/azioni dei fondi interni/OICR/linee sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote/azioni di altri fondi interni/OICR/linee.

Costi: oneri economici posti a carico dell'Investitore-Contraente.

Costi delle coperture assicurative: costi sostenuti a fronte delle coperture assicurative offerte dal contratto, calcolati sulla base del rischio assunto dall'assicuratore.

Costi delle garanzie: costi sostenuti a fronte delle garanzie offerte dal contratto (ad es. di restituzione di una data percentuale del capitale investito).

Costi di caricamento: parte del premio versato dall'Investitore-Contraente destinata a coprire i costi commerciali e amministrativi dell'Impresa di assicurazione.

Data di decorrenza: momento in cui le coperture assicurative divengono efficaci ed in cui il contratto ha effetto, a condizione che sia stato pagato il premio versato.

Data di riferimento: il giorno di valorizzazione delle quote assegnate al contratto utilizzato ai fini del calcolo dei valori contrattuali.

Destinazione dei proventi: politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

Duration: scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione di flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

Estratto conto annuale: riepilogo annuale dei dati relativi alla situazione del contratto di assicurazione, che contiene l'aggiornamento annuale delle informazioni relative al contratto, quali i premi versati e quelli eventualmente in arretrato, il numero e il valore delle quote assegnate e di quelle eventualmente trattenute per il premio delle coperture di puro rischio o per commissioni di gestione o rimborsate a seguito di riscatto parziale, il valore della prestazione eventualmente garantita.

Età in anni interi: età dell'Assicurato espressa in anni interi determinata arrotondando per difetto le frazioni d'anno.

Fondo armonizzato: fondo d'investimento di diritto italiano od estero assoggettato, ai sensi della legislazione comunitaria, ad una serie di regole comuni, (società di gestione, politiche di investimento e documentazione di offerta), allo scopo di contenere i rischi e salvaguardare i sottoscrittori.

Fondo interno: fondo interno all'Impresa di assicurazione per la gestione delle polizze unit-linked, in cui vengono fatti confluire i premi, al netto dei costi, versati dall'Investitore-Contraente, i quali vengono convertiti in quote (unit) del fondo stesso

Fusione di fondi: operazione che prevede la fusione di due o più fondi interni/OICR tra loro.

Gestione a benchmark di tipo attivo: gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento, rispetto a cui la politica di investimento del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera è finalizzata a creare "valore aggiunto". Tale gestione presenta tipicamente un certo grado di scostamento rispetto al benchmark che può variare, in termini descrittivi, tra: "contenuto", "significativo", e "rilevante".

Glossario

Gestione a benchmark di tipo passivo: gestione legata alla presenza di un parametro di riferimento e finalizzata alla replica dello stesso.

Giorno di valorizzazione: giorno in cui si calcola il valore unitario delle quote dei fondi. La valorizzazione delle quote dei fondi interni assegnate al presente contratto è giornaliera.

Grado di rischio: indicatore sintetico qualitativo del profilo di rischio del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera in termini di grado di variabilità dei rendimenti degli strumenti finanziari in cui è allocato il capitale investito. Il grado di rischio varia in una scala qualitativa tra: "basso", "medio-basso", "medio", "medio-alto", "alto" e "molto alto".

Investitore-Contrainte: vedi Contraente.

Investment grade: è il livello base di rating affinché l'emittente sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari.

IVASS: Istituto per la Vigilanza sulle Assicurazioni, che svolge funzioni di vigilanza nei confronti delle imprese di assicurazione. Il 1° gennaio 2013 l'IVASS è succeduto in tutti i poteri, funzioni e competenze dell'ISVAP.

Mercati regolamentati: per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla CONSOB nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dall'art. 67, comma 1, del D. Lgs. n. 58/98.

Modulo di proposta: modulo sottoscritto dall'Investitore-Contrainte con il quale egli manifesta all'Impresa di assicurazione la volontà di concludere il contratto di assicurazione in base alle caratteristiche ed alle condizioni in esso indicate.

OICR: Organismi di investimento collettivo del risparmio, in cui sono compresi i Fondi comuni d'investimento e le SICAV.

Orizzonte temporale di investimento consigliato: orizzonte temporale consigliato espresso in termini di anni e determinato in relazione al grado di rischio, alla tipologia di gestione ed alla struttura dei costi dell'investimento finanziario, nel rispetto del principio della neutralità al rischio.

Premio periodico: Premio che l'Investitore-Contrainte si impegna a versare all'Impresa di assicurazione su base periodica per un numero di periodi definito dal contratto. Nel caso in cui la periodicità di versamento dei premi sia annua è anche detto premio annuo. Laddove l'importo del premio periodico sia stabilito dall'investitore-Contrainte nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni contrattuali, esso è anche detto premio ricorrente.

Premio versato: importo versato dall'Investitore-Contrainte all'Impresa di assicurazione per l'acquisto del prodotto finanziario-assicurativo. Il versamento del premio può avvenire nella forma del premio unico ovvero del premio periodico e possono essere previsti degli importi minimi di versamento. Inoltre, all'Investitore-Contrainte è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.

Premio unico: premio che l'Investitore-Contrainte corrisponde in un'unica soluzione all'Impresa di assicurazione al momento della sottoscrizione del contratto.

Prodotto finanziario-assicurativo di tipo unit linked: prodotto caratterizzato dall'investimento prevalente del premio in quote/azioni di fondi interni/OICR – che lega quindi la prestazione dell'assicuratore all'andamento di uno o più prodotti di risparmio gestito – e residuale dello stesso in un contratto finalizzato alla copertura dei rischi demografici.

Proposta d'investimento finanziario: espressione riferita ad ogni possibile attività finanziaria (ovvero ogni possibile combinazione di due o più attività finanziarie) sottoscrivibile dall'Investitore-Contrainte con specifiche caratteristiche in termini di modalità di versamento dei premi e/o regime dei costi tali da qualificare univocamente il profilo di rischio-rendimento e l'orizzonte temporale consigliato dell'investimento finanziario. Laddove un'attività finanziaria (ovvero una combinazione di due o più attività finanziarie) sia abbinata ad appositi servizi/prodotti che comportino una sostanziale modifica del profilo di rischio rendimento dell'investimento, ciò qualifica una differente proposta d'investimento finanziario.

Prospetto d'offerta: documento redatto secondo le disposizioni della CONSOB che l'Impresa di assicurazione deve mettere gratuitamente a disposizione dell'Investitore-Contrainte su richiesta del medesimo e che contiene informazioni relative all'Impresa di assicurazione, al contratto e alle caratteristiche assicurative e finanziarie di quest'ultimo.

Qualifica: la qualifica del fondo interno/OICR/linea/combinazione libera rappresenta un attributo eventuale che integra l'informativa inerente alla politica gestionale adottata.

Quota: unità di misura di un fondo interno/OICR. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del fondo interno/OICR. Quando si sottoscrive un fondo interno/OICR si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

Rating o merito creditizio: giudizio sul merito di credito di uno specifico emittente o di una specifica emissione di strumenti finanziari, tipicamente espresso in una scala qualitativa alfanumerica, rilasciato da soggetti terzi indipendenti (c.d. agenzie di rating).

Glossario

Recesso: diritto dell'Investitore-Contraente di recedere dal contratto e farne cessare gli effetti.

Rendimento: risultato finanziario ad una data di riferimento dell'investimento finanziario, espresso in termini percentuali, calcolato dividendo la differenza tra il valore del capitale investito alla data di riferimento e il valore del capitale nominale al momento dell'investimento per il valore del capitale nominale al momento dell'investimento.

Revoca della proposta: possibilità, legislativamente prevista (salvo il caso di proposta-polizza), di interrompere il completamento del contratto di assicurazione prima che l'Impresa di assicurazione comunichi la sua accettazione che determina l'acquisizione del diritto alla restituzione di quanto eventualmente pagato (escluse le spese per l'emissione del contratto se previste e quantificate nella proposta).

Riscatto: facoltà dell'Investitore-Contraente di interrompere anticipatamente il contratto, richiedendo la liquidazione del capitale maturato risultante al momento della richiesta e determinato in base alle Condizioni contrattuali.

Rischio demografico: rischio di un evento futuro e incerto (ad es.: morte) relativo alla vita dell'Investitore-Contraente o dell'Assicurato (se persona diversa) al verificarsi del quale l'Impresa di assicurazione si impegna ad erogare le coperture assicurative previste dal contratto.

Riserva tecnica: importo accantonato dall'Impresa di assicurazione per far fronte agli impegni contrattualmente previsti. Tale importo non è liquidabile in base al contratto.

Rilevanza degli investimenti: termini di rilevanza (vedi tabella seguente) indicativi delle strategie gestionali del fondo interno/OICR, posti i limiti definiti nel Regolamento di gestione.

Definizione	Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo del Fondo
Principale	>70%
Prevalente	Compreso tra il 50% e il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% e il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% e il 30%
Residuale	<10%

Scadenza: termine del contratto che, in base alle Condizioni contrattuali, può essere una data certa ovvero coincidere con la data di decesso dell'Assicurato.

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario: trattasi degli scenari probabilistici di rendimento dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato, determinati attraverso il confronto con i possibili esiti dell'investimento in attività finanziarie prive di rischio al termine del medesimo orizzonte.

Scheda sintetica: documento informativo sintetico - redatto secondo le disposizioni della CONSOB - che l'Impresa di assicurazione deve consegnare al potenziale Investitore-Contraente prima della sottoscrizione del Modulo di proposta e che descrive le principali caratteristiche del contratto con particolare riferimento all'investimento finanziario, alle garanzie assicurative ed ai costi.

Società: Allianz Global Life designated activity company, Impresa di assicurazione autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa con la quale l'Investitore-Contraente stipula il contratto di assicurazione.

Spese di emissione: spese fisse (ad es. spese di bollo) che l'Impresa di assicurazione sostiene per l'emissione del prodotto finanziario-assicurativo.

Switch: operazione con la quale l'Investitore-Contraente richiede il disinvestimento ed il contestuale reinvestimento delle quote acquisite dal contratto da un fondo interno ad un altro tra quelli in cui il contratto consente di investire.

Tipologia di gestione del fondo interno/OICR/linea/combinazione libera: la tipologia di gestione del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera dipende dalla politica di investimento che lo/la caratterizza (c.d. di ingegnerizzazione finanziaria del prodotto). Esistono tre diverse tipologie di gestione tra loro alternative: "flessibile", "a benchmark" e "a obiettivo di rendimento/protetta".

La tipologia di gestione "flessibile" deve essere utilizzata per fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di controllo del rischio; la tipologia di gestione "a benchmark" per i fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento è legata ad un parametro di riferimento (c.d. benchmark) ed è caratterizzata da uno specifico stile di gestione; la tipologia di gestione "a obiettivo di rendimento/protetta" per i fondi interni/OICR/linee/combinazioni libere la cui politica di investimento e/o il cui meccanismo di protezione sono orientati a conseguire, anche implicitamente, un obiettivo in termini di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

Glossario

Total Expense Ratio (TER): rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio, fra il totale degli oneri posti a carico del del/la fondo interno/OICR/linea/combinazione libera ed il patrimonio medio, su base giornaliera, dello stesso. In caso di esistenza di più classi di OICR, il TER dovrà essere calcolato per ciascuna di esse.

Turnover: indicatore del tasso annuo di movimentazione del portafoglio del fondo, dato dal rapporto percentuale fra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto dell'investimento e disinvestimento delle quote del fondo, e il patrimonio netto medio calcolato in coerenza con la frequenza di valorizzazione delle quote.

Valore del patrimonio netto (c.d. NAV): il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del fondo interno/OICR, al netto degli oneri fiscali gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

Valore della quota/azione (c.d. uNAV): il valore unitario della quota/azione di un fondo interno/OICR, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del fondo interno/OICR (NAV) per il numero delle quote/azioni in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

Valorizzazione delle quote: operazione di calcolo del valore unitario delle quote del fondo interno/OICR in un determinato momento.

Volatilità: grado di variabilità di una determinata grandezza di uno strumento finanziario (prezzo, tasso, ecc.) in un dato periodo di tempo.

Volatilità media annua attesa: indicatore sintetico del rischio, espresso come scostamento medio percentuale rispetto al rendimento medio del fondo interno/OICR in un determinato periodo di tempo.

Parte II

Data ultimo aggiornamento: 01/04/2018

PARTE II DEL PROSPETTO D'OFFERTA

illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi effettivi dell'investimento

La Parte II del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-Contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte II: 29/03/2018

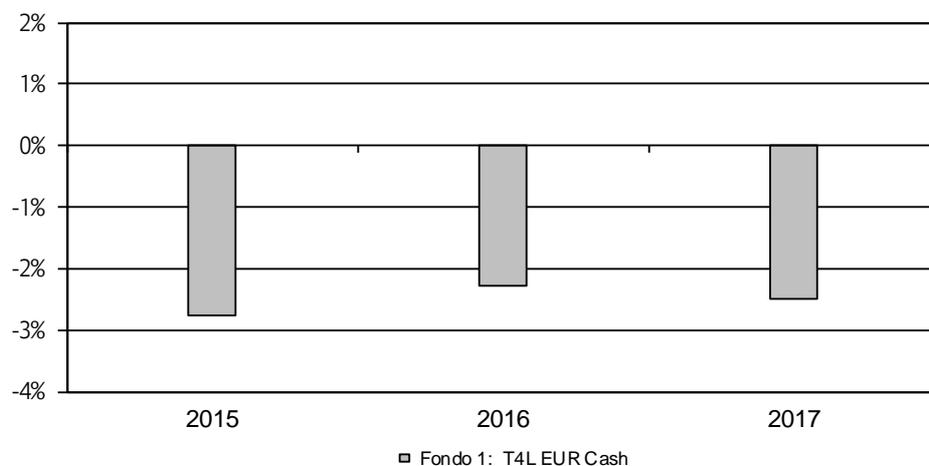
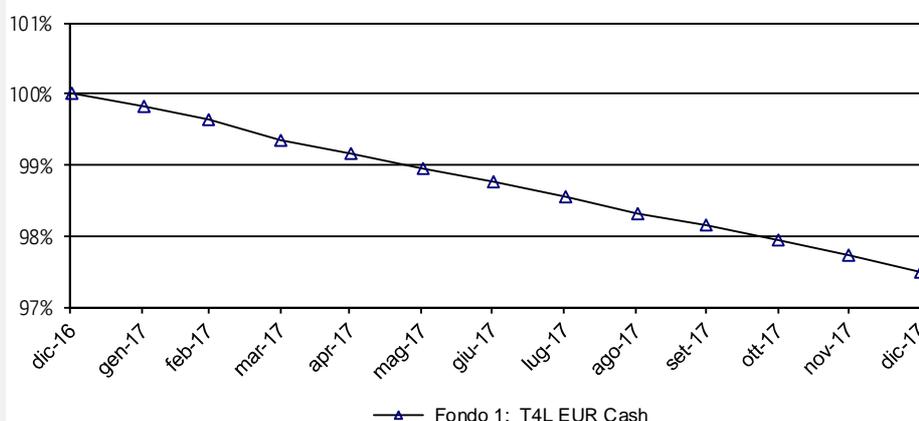
Data di validità della Parte II: dal 01/04/2018

DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEI FONDI INTERNI OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO
Fondo 1: T4L EUR Cash

 ■ **Categoria:** Flessibile

 ■ **Tipologia di gestione:** Flessibile

 ■ **Volatilità media annua:** dichiarata ex-ante 0-1% rilevata ex-post nel corso del 2017 0,84%

Rendimento annuo del fondo

Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	Ultimo anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
Fondo 1: T4L EUR Cash	-2,50%	-2,40%	-2,52%

Annotazioni:

■ I dati di rendimento del fondo interno non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'Investitore-Contraente.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- Inizio collocamento fondo: 04/12/ 2014
- Durata fondo: illimitata
- Patrimonio netto al 31/12/2017 (milioni di euro): 0,764
- Valore quota al 31/12/2017 (euro): 9,247
- Gestore: Allianz Global Life dac

Quota-parte retrocessa ai distributori

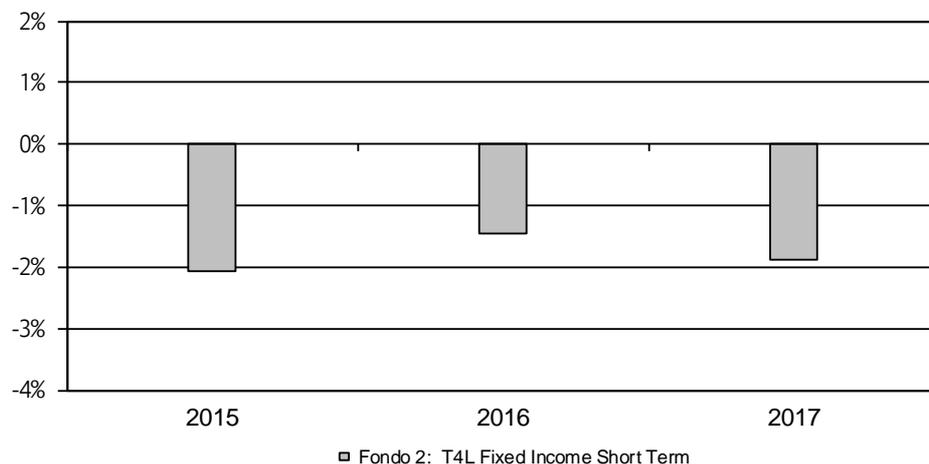
Anno 2017	32,4%
-----------	-------

Parte II

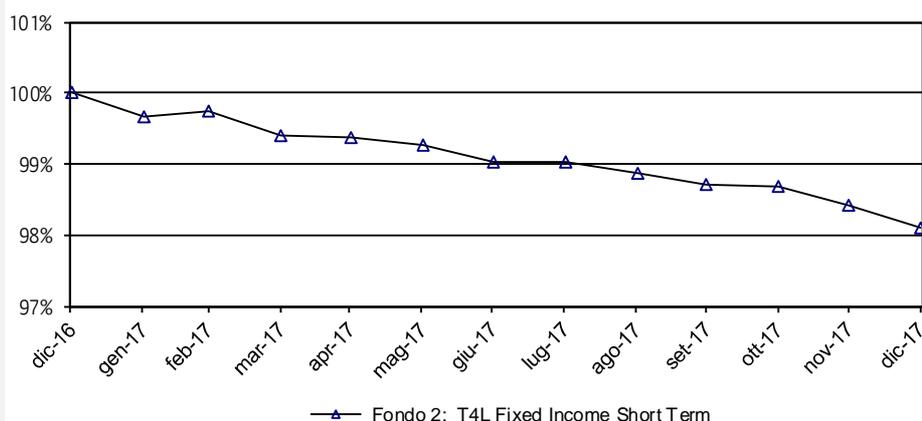
Fondo 2: T4L Fixed Income Short Term

- **Categoria:** Flessibile
- **Tipologia di gestione:** Flessibile
- **Volatilità media annua:** dichiarata ex-ante 2-5%
rilevata ex-post nel corso del 2017 0,40%

Rendimento annuo del fondo



Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno



RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	Ultimo anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
Fondo 2: T4L Fixed Income Short Term	-1,90%	-1,68%	-1,81%

Annotazioni:

- I dati di rendimento del fondo interno non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'Investitore-Contraente.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- Inizio collocamento fondo: 08/12/ 2014
- Durata fondo: illimitata
- Patrimonio netto al 31/12/2017 (milioni di euro): 5,423
- Valore quota al 31/12/2017 (euro): 9,457
- Gestore: Allianz Global Life dac

Quota-parte retrocessa ai distributori

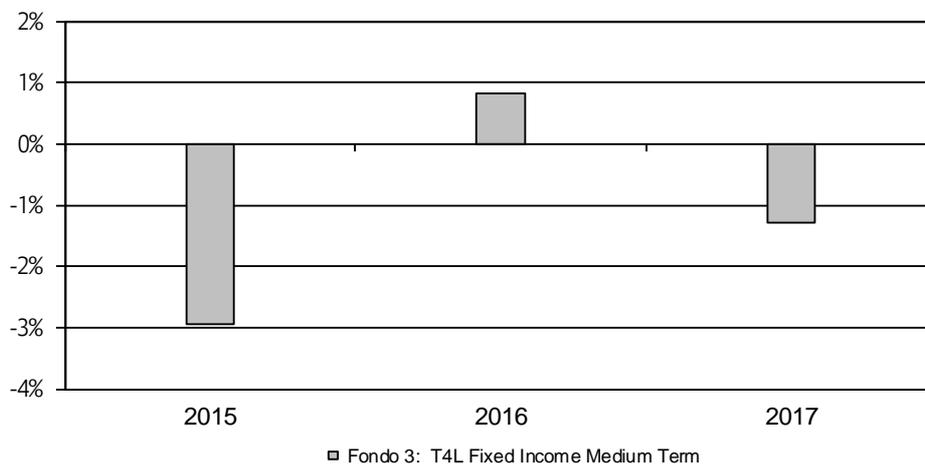
Anno 2017	32,4%
-----------	-------

Parte II

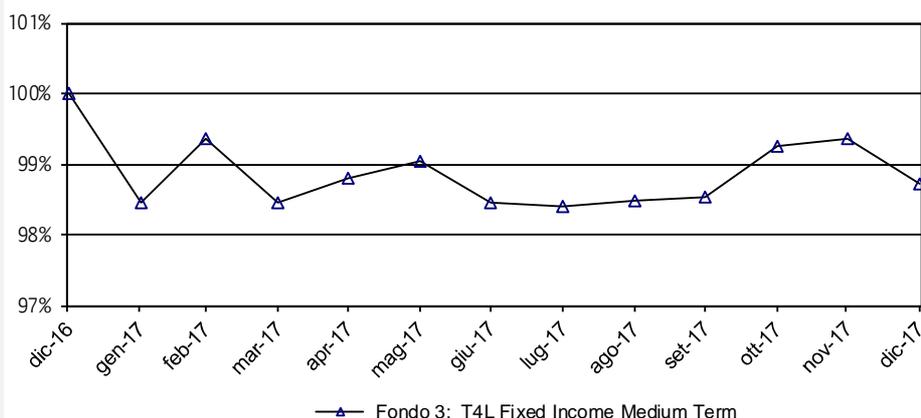
Fondo 3: T4L Fixed Income Medium Term

- **Categoria:** Flessibile
- **Volatilità media annua:** dichiarata ex-ante 2-5%
rilevata ex-post nel corso del 2017 2,33%
- **Tipologia di gestione:** Flessibile

Rendimento annuo del fondo



Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno



RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	Ultimo anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
Fondo 3: T4L Fixed Income Medium Term	-1,28%	-0,23%	-1,14%

Annotazioni:

- I dati di rendimento del fondo interno non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'Investitore-Contraente.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- Inizio collocamento fondo: 08/12/ 2014
- Durata fondo: illimitata
- Patrimonio netto al 31/12/2017 (milioni di euro): 2,212
- Valore quota al 31/12/2017 (euro): 9,655
- Gestore: Allianz Global Life dac

Quota-parte retrocessa ai distributori

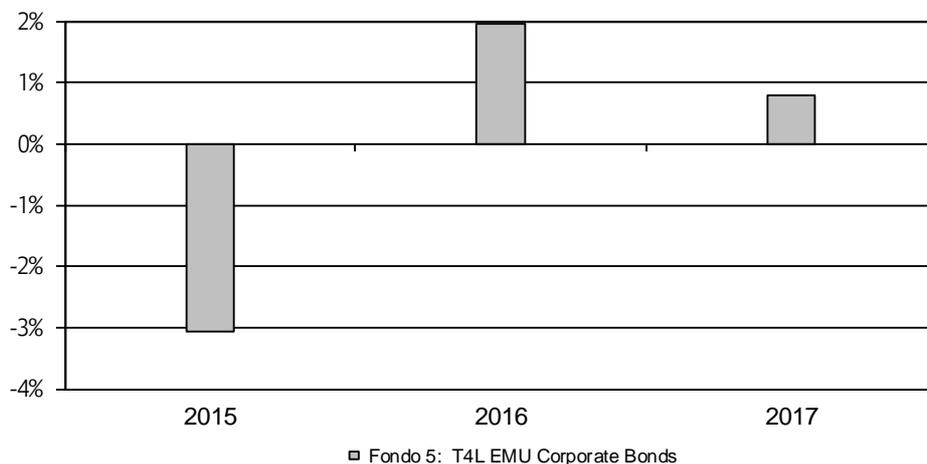
Anno 2017	32,4%
-----------	-------

Parte II

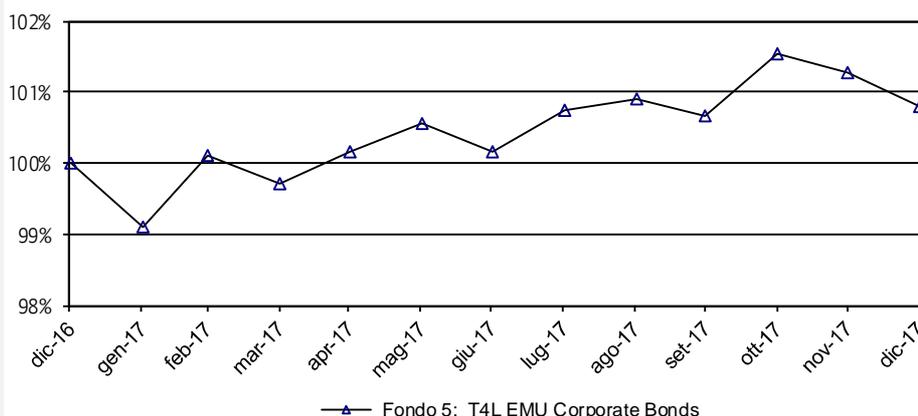
Fondo 5: T4L EMU Corporate Bonds

- **Categoria:** Flessibile
- **Tipologia di gestione:** Flessibile
- **Volatilità media annua:** dichiarata ex-ante 2-5%
rilevata ex-post nel corso del 2017 1,71%

Rendimento annuo del fondo



Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno



RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	Ultimo anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
Fondo 5: T4L EMU Corporate Bonds	0,80%	1,38%	-0,13%

Annotazioni:

- I dati di rendimento del fondo interno non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'Investitore-Contraente.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- Inizio collocamento fondo: 08/12/ 2014
- Durata fondo: illimitata
- Patrimonio netto al 31/12/2017 (milioni di euro): 7,183
- Valore quota al 31/12/2017 (euro): 9,951
- Gestore: Allianz Global Life dac

Quota-parte retrocessa ai distributori

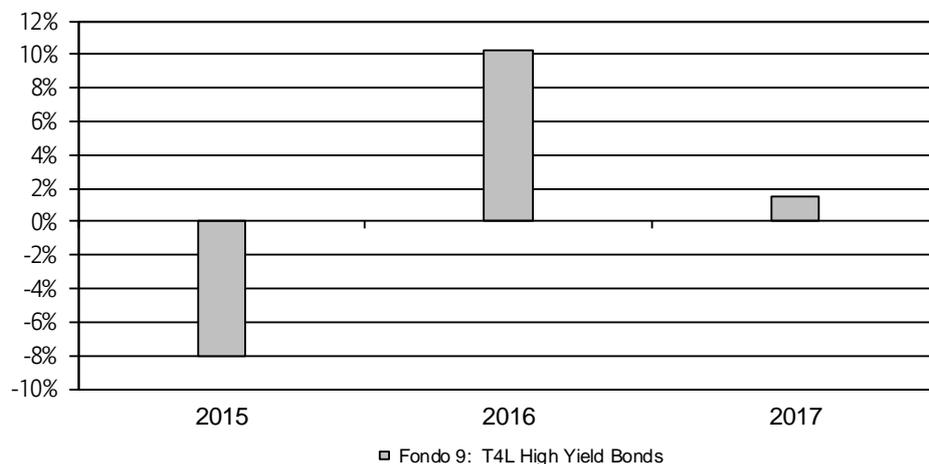
Anno 2017	32,4%
-----------	-------

Parte II

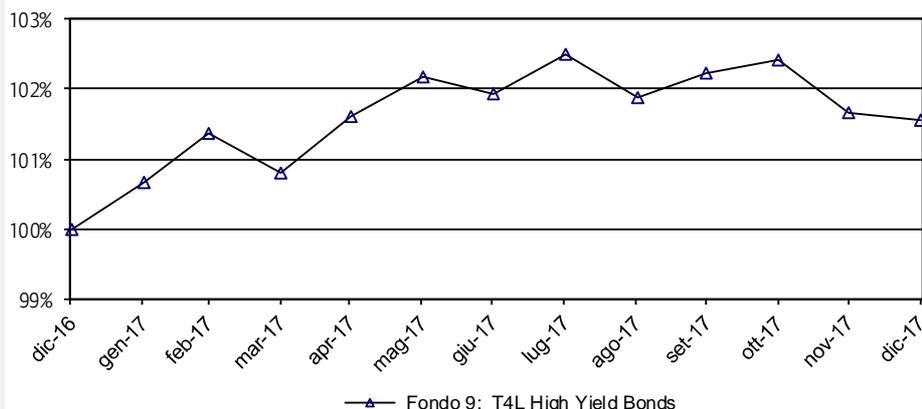
Fondo 9: T4L High Yield Bonds

- **Categoria:** Flessibile
- **Tipologia di gestione:** Flessibile
- **Volatilità media annua:** dichiarata ex-ante 5-10%
rilevata ex-post nel corso del 2017 1,72%

Rendimento annuo del fondo



Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno



RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	Ultimo anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
Fondo 9: T4L High Yield Bonds	1,56%	5,80%	0,97%

Annotazioni:

- I dati di rendimento del fondo interno non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'Investitore-Contraente.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- Inizio collocamento fondo: 08/12/ 2014
- Durata fondo: illimitata
- Patrimonio netto al 31/12/2017 (milioni di euro): 0,278
- Valore quota al 31/12/2017 (euro): 10,241
- Gestore: Allianz Global Life dac

Quota-parte retrocessa ai distributori

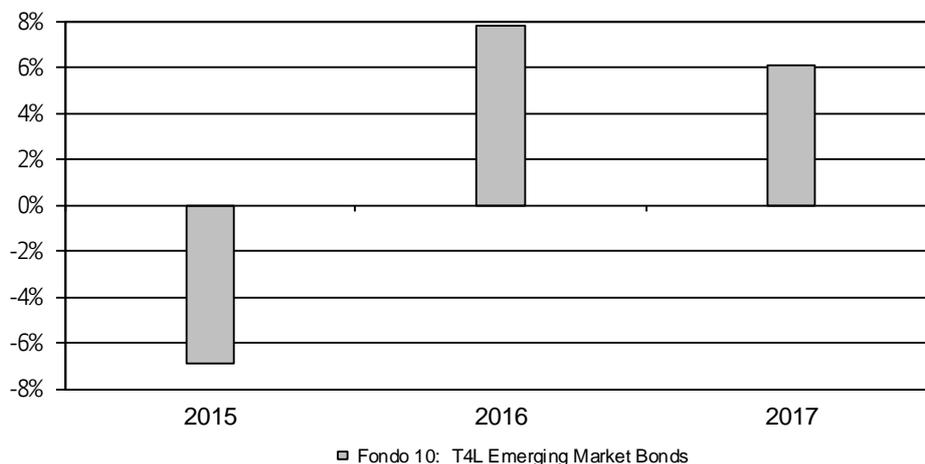
Anno 2017	32,4%
-----------	-------

Parte II

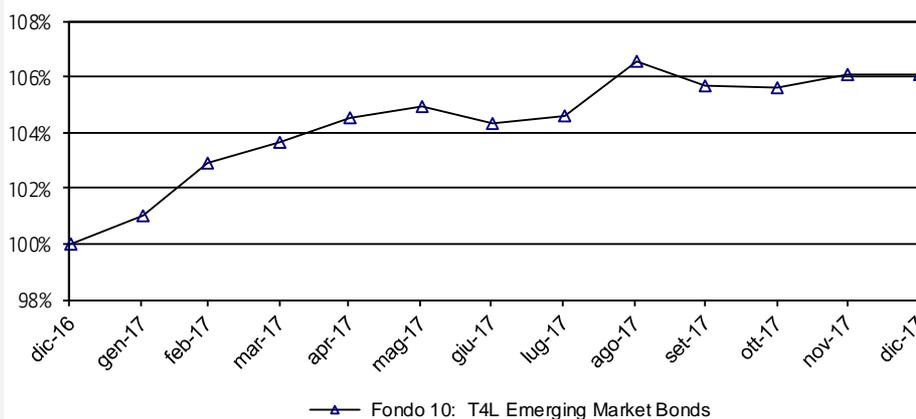
Fondo 10: T4L Emerging Market Bonds

- **Categoria:** Flessibile
- **Tipologia di gestione:** Flessibile
- **Volatilità media annua:** dichiarata ex-ante 5-10%
rilevata ex-post nel corso del 2017 3,21%

Rendimento annuo del fondo



Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno



RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	Ultimo anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
Fondo 10: T4L Emerging Market Bonds	6,06%	6,93%	2,11%.

Annotazioni:

- I dati di rendimento del fondo interno non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'Investitore-Contraente.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- Inizio collocamento fondo: 08/12/ 2014
- Durata fondo: illimitata
- Patrimonio netto al 31/12/2017 (milioni di euro): 0,279
- Valore quota al 31/12/2016 (euro): 10,705
- Gestore: Allianz Global Life dac

Quota-parte retrocessa ai distributori

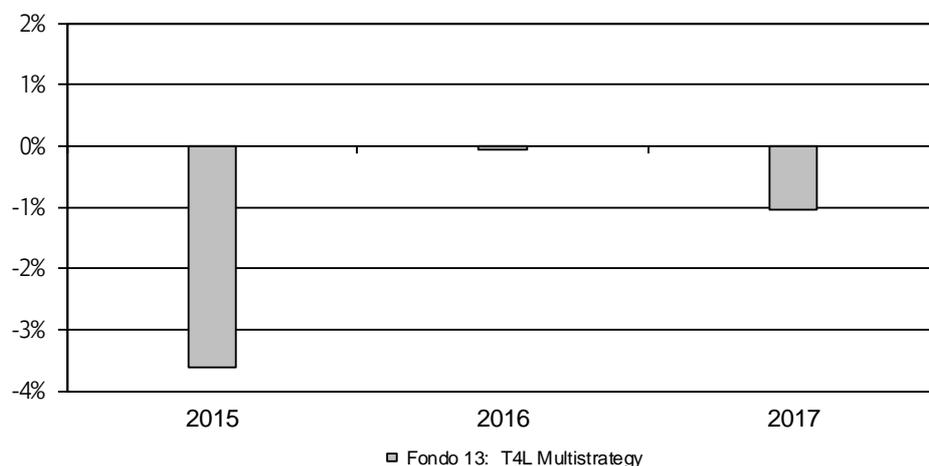
Anno 2017	32,4%
-----------	-------

Parte II

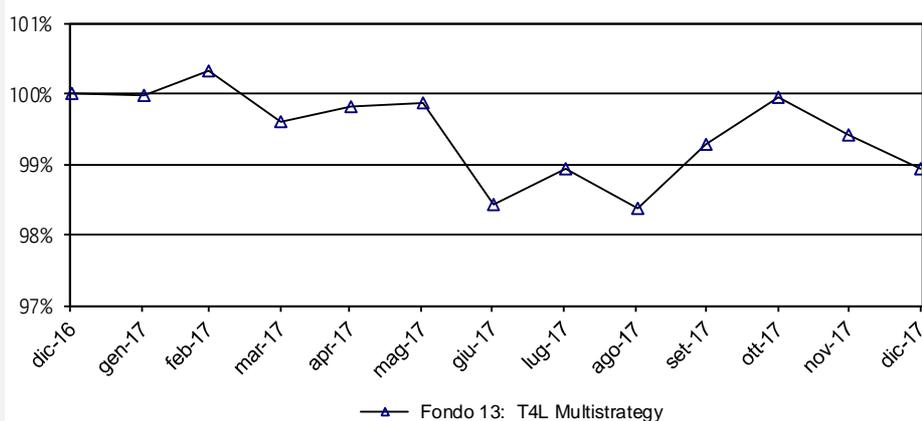
Fondo 13: T4L Multistrategy

- **Categoria:** Flessibile
- **Volatilità media annua:** dichiarata ex-ante 10-25%
rilevata ex-post nel corso del 2017 2,49%
- **Tipologia di gestione:** Flessibile

Rendimento annuo del fondo



Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno



RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	Ultimo anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
Fondo 13: T4L Multistrategy	-1,06%	-0,56%	-1,59%

Annotazioni:

- I dati di rendimento del fondo interno non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'Investitore-Contraente.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- Inizio collocamento fondo: 08/12/ 2014
- Durata fondo: illimitata
- Patrimonio netto al 31/12/2017 (milioni di euro): 0,421
- Valore quota al 31/12/2016 (euro): 9,559
- Gestore: Allianz Global Life dac

Quota-parte retrocessa ai distributori

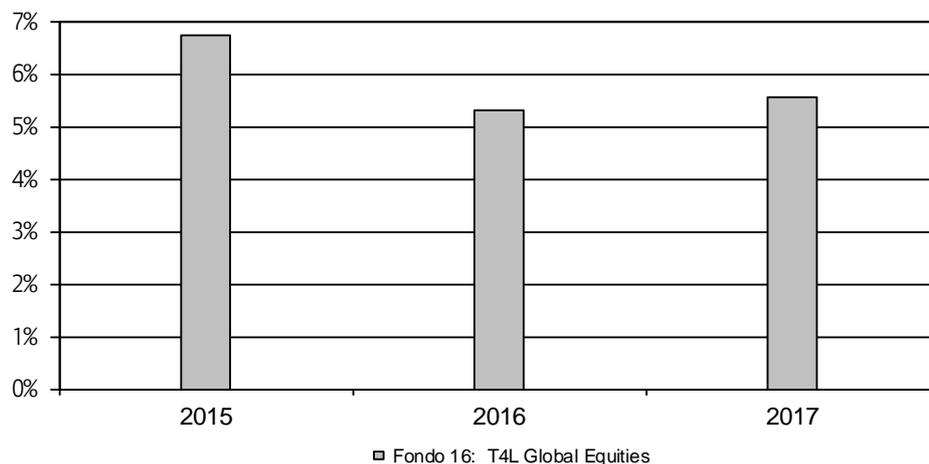
Anno 2017	32,4%
-----------	-------

Parte II

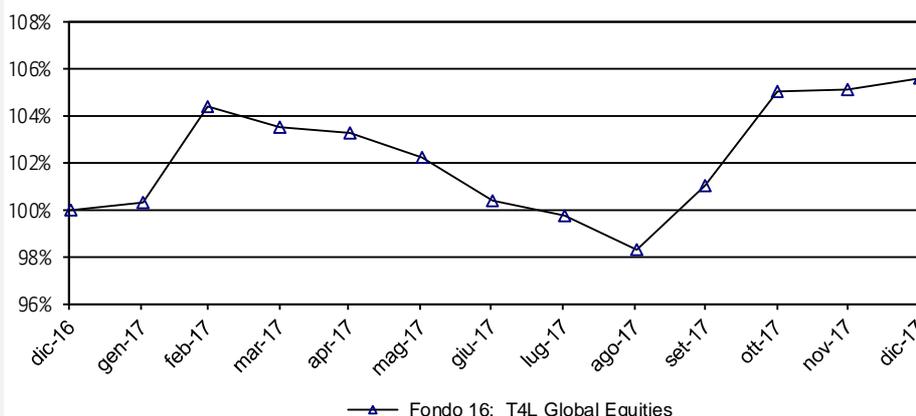
Fondo 16: T4L Global Equities

- **Categoria:** Flessibile
- **Tipologia di gestione:** Flessibile
- **Volatilità media annua:** dichiarata ex-ante 10-25%
rilevata ex-post nel corso del 2017 8,92%

Rendimento annuo del fondo



Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno



RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	Ultimo anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
Fondo 16: T4L Global Equities	5,54%	5,42%	5,86%

Annotazioni:

- I dati di rendimento del fondo interno non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'Investitore-Contraente.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- Inizio collocamento fondo: 08/12/ 2014
- Durata fondo: illimitata
- Patrimonio netto al 31/12/2017 (milioni di euro): 6,695
- Valore quota al 31/12/2016 (euro): 11,926
- Gestore: Allianz Global Life dac

Quota-parte retrocessa ai distributori

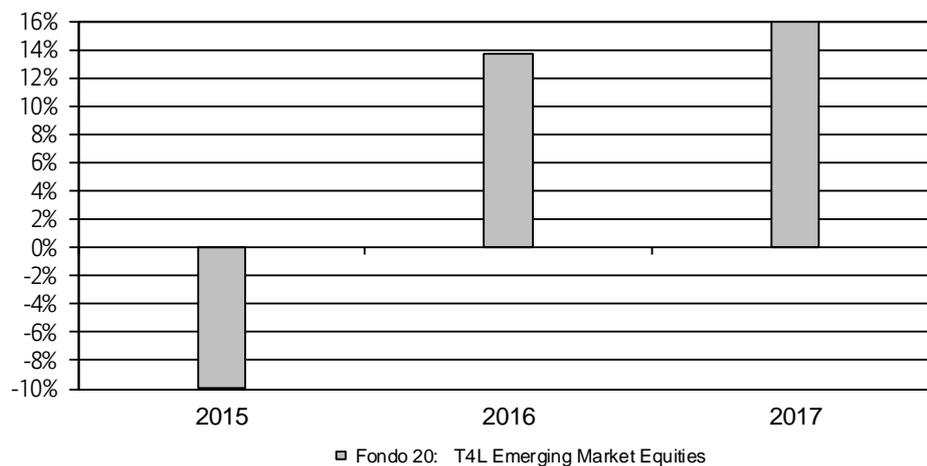
Anno 2017	32,4%
-----------	-------

Parte II

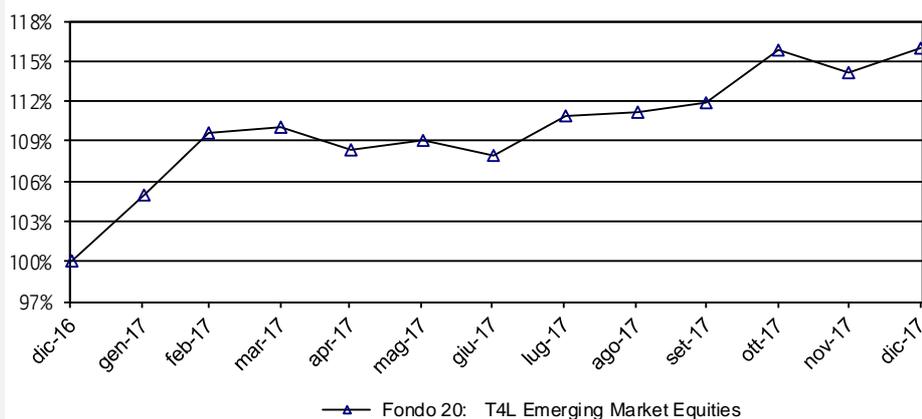
Fondo 20: T4L Emerging Market Equities

- **Categoria:** Flessibile
- **Tipologia di gestione:** Flessibile
- **Volatilità media annua:** dichiarata ex-ante 10-25%
rilevata ex-post nel corso del 2017 11,73%

Rendimento annuo del fondo



Andamento mensile del fondo nel corso dell'ultimo anno



RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	Ultimo anno	Ultimi 2 anni	Ultimi 3 anni
Fondo 20: T4L Emerging Market Equities	15,91%	14,77%	5,86%.

Annotazioni:

- I dati di rendimento del fondo interno non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'Investitore-Contraente.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- Inizio collocamento fondo: 08/12/ 2014
- Durata fondo: illimitata
- Patrimonio netto al 31/12/2017 (milioni di euro): 1,654
- Valore quota al 31/12/2017 (euro): 12,008
- Gestore: Allianz Global Life dac

Quota-parte retrocessa ai distributori

Anno 2017	32,4%
-----------	-------

Parte II

TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEI FONDI INTERNI

Di seguito si riporta il rapporto percentuale, riferito a ciascun anno solare dell'ultimo triennio (o minor periodo disponibile), fra il totale degli oneri posti a carico dei fondi interni collegati al contratto ed il patrimonio medio su base giornaliera dei fondi stessi (c.d. TER).

Costi gravanti sul fondo interno	Media dei fondi interni			1. T4L EUR Cash			2. T4L Fixed Income Short Term		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Totale Commissioni	2,22%	2,22%	2,23%	2,19%	2,19%	2,18%	2,22%	2,23%	2,25%
➤ Commissioni di gestione	2,22%	2,22%	2,23%	2,19%	2,19%	2,18%	2,22%	2,23%	2,25%
➤ Commissioni di <i>performance</i>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,68%	0,52%	1,17%	0,48%	0,27%	0,82%	0,39%	0,46%	0,77%
Spese di amministrazione e custodia	0,00%	0,05%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo interno	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo interno	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	2,90%	2,79%	3,40%	2,66%	2,51%	3,00%	2,62%	2,73%	3,03%

Costi gravanti sul fondo interno	3. T4L Fixed Income Medium Term			5. T4L EMU Corporate Bonds			9. T4L High Yield Bonds		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Totale Commissioni	2,21%	2,23%	2,22%	2,22%	2,23%	2,23%	2,22%	2,22%	2,28%
➤ Commissioni di gestione	2,21%	2,23%	2,22%	2,22%	2,23%	2,23%	2,22%	2,22%	2,28%
➤ Commissioni di <i>performance</i>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,55%	0,45%	1,31%	0,78%	0,61%	1,21%	0,82%	0,62%	1,34%
Spese di amministrazione e custodia	0,00%	0,06%	0,00%	0,00%	0,05%	0,00%	0,00%	0,07%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo interno	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo interno	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	2,76%	2,73%	3,53%	3,00%	2,89%	3,44%	3,04%	2,91%	3,62%

Parte II

Costi gravanti sul fondo interno	10. T4L Emerging Market Bonds			13. T4L Multistrategy			16. T4L Global Equities		
	2017	2016	2015	2017	2016	2015	2017	2016	2015
Totale Commissioni	2,21%	2,22%	2,22%	2,22%	2,23%	2,21%	2,23%	2,22%	2,23%
➤ Commissioni di gestione	2,21%	2,22%	2,22%	2,22%	2,23%	2,21%	2,23%	2,22%	2,23%
➤ Commissioni di <i>performance</i>	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	0,80%	0,41%	1,39%	0,76%	0,65%	1,12%	0,83%	0,57%	1,30%
Spese di amministrazione e custodia	0,00%	0,06%	0,00%	0,00%	0,04%	0,00%	0,00%	0,06%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo interno	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo interno	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	3,01%	2,69%	3,61%	2,98%	2,92%	3,33%	3,05%	2,85%	3,54%

Costi gravanti sul fondo interno	20. T4L Emerging Market Equities		
	2017	2016	2015
Totale Commissioni	2,23%	2,23%	2,23%
➤ Commissioni di gestione	2,23%	2,23%	2,23%
➤ Commissioni di <i>performance</i>	0,00%	0,00%	0,00%
TER degli OICR sottostanti	1,10%	0,82%	0,76%
Spese di amministrazione e custodia	0,00%	0,05%	0,00%
Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo interno	0,00%	0,00%	0,00%
Spese legali e giudiziarie	0,00%	0,00%	0,00%
Spese di pubblicazione	0,00%	0,00%	0,00%
Altri oneri gravanti sul fondo interno	0,00%	0,00%	0,00%
TOTALE	3,33%	3,10%	2,99%

Parte II

Annotazioni:

- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio dei fondi interni, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dai fondi interni;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sull'Investitore-Contraente di cui alla Parte I, Sez. C, par. 19.1.;
- per alcuni degli OICR sottostanti, non essendo disponibile il TER, è stata utilizzata la relativa commissione di gestione.

ALTRE INFORMAZIONI

Di seguito si riporta, per ciascun anno solare dell'ultimo triennio (o minor periodo disponibile), il peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negoziatori del gruppo di appartenenza della Società.

Fondo interno	ANNO 2017	ANNO 2016	ANNO 2015
1. T4L EUR Cash	0%	0%	0%
2. T4L Fixed Income Short Term	0%	0%	0%
3. T4L Fixed Income Medium Term	0%	0%	0%
5. T4L EMU Corporate Bonds	0%	0%	0%
9. T4L High Yield Bonds	0%	0%	0%
10. T4L Emerging Market Bonds	0%	0%	0%
13. T4L Multistrategy	0%	0%	0%
16. T4L Global Equities	0%	0%	0%
20. T4L Emerging Market Equities	0%	0%	0%

Parte III

Data ultimo aggiornamento: 01/04/2018

PARTE III DEL PROSPETTO D'OFFERTA – ALTRE INFORMAZIONI

La Parte III del Prospetto d'offerta, da consegnare su richiesta all'Investitore-Contraente, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Data di deposito in Consob della Parte III: 29/03/2018

Data di validità della Parte III: dal 01/04/2018

A

INFORMAZIONI GENERALI

1. L'IMPRESA DI ASSICURAZIONE

Allianz Global Life designated activity company, in forma abbreviata Allianz Global Life dac (di seguito "Società"), è una compagnia di assicurazioni costituita e vigente ai sensi della legge irlandese, in forma di limited liability company, iscritta al locale registro delle società (companies registration office) con il numero 458565 ed autorizzata all'esercizio dell'attività assicurativa dalla Central Bank of Ireland (già Financial Regulator) con provvedimento del 15 agosto 2008. La Società ha sede legale in Maple House, Temple Road, Blackrock, Dublin - IRELAND.

La Società è ammessa ad operare in Italia in regime di stabilimento, è iscritta all'albo tenuto dall'IVASS con il numero I.00078 ed ha sede secondaria in Largo Ugo Irneri, 1 - 34123 Trieste (Italia).

La durata della Società è illimitata e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

La Società è autorizzata all'esercizio in Italia dei rami I e III di assicurazione.

Il capitale autorizzato della Società è di euro 100.0000.000 mentre il capitale emesso è di euro 45.100.000. Il controllo della Società è esercitato da Allianz SE secondo quanto specificato nella seguente tabella.

Soggetto che esercita il controllo	Quota detenuta
Allianz SE	100%

Allianz SE è una Società Europea (Societas Europaea), esercente l'attività di holding di partecipazioni, quotata su mercati regolamentati, a capo dell'omonimo gruppo che opera in oltre 70 Paesi ed è uno dei principali fornitori di servizi finanziari a livello internazionale, ivi inclusi prodotti e servizi assicurativi, bancari e di asset management.

Altre informazioni relative alle attività esercitate dalla Società e al gruppo di appartenenza, all'organo amministrativo, all'organo di controllo e ai componenti di tali organi, nonché alle persone che esercitano funzioni direttive della Società e agli altri prodotti finanziari-assicurativi offerti sono fornite sul sito Internet della Società www.allianzgloballife.com/it.

2. I FONDI INTERNI

La data di inizio operatività dei fondi interni collegati al contratto è il 04/12/2014 per "T4L EUR Cash" e il 08/12/2014 per "T4L Fixed Income Short Term", "T4L Fixed Income Medium Term", "T4L EMU Corporate Bonds", "T4L High Yield Bonds", "T4L Emerging Market Bonds", "T4L Multistrategy", "T4L Global Equities" e "T4L Emerging Market Equities".

I fondi interni "T4L EMU Government Bonds", "T4L Emerging Market Short Term", "T4L European High Yield Bonds", "T4L US High Yield Bonds", "T4L Volatility", "T4L Convertibles", "T4L European Equities", "T4L US Equities", "T4L Japanese Equities", "T4L Asia Pacific ex Japana Equities", "T4L Asian Equities" e "T4L Commodities" sono ancora in fase di avvio dell'operatività della gestione.

In relazione allo stile di gestione adottato (stile flessibile) non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di gestione adottata dal fondo interno.

Parte III

3. LE CLASSI DI QUOTE

I fondi interni collegati al contratto non sono al momento suddivisi in classi di quote.

4. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLA GARANZIA

L'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo dell'investimento finanziario. L'Investitore-Contraente assume il rischio connesso all'andamento negativo del valore delle quote dei fondi interni assegnate al contratto; pertanto, egli (o il Beneficiario in caso di decesso dell'Assicurato) assume il rischio di ricevere, al momento del rimborso, un ammontare inferiore all'investimento finanziario.

5. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

Allianz Target4Life potrà essere distribuito dai seguenti intermediari iscritti nel registro unico Intermediari IVASS di cui all'articolo 109 del D.lgs. 7/09/2005, 209 quali:

- Agenti di assicurazione della Società iscritti alla Sezione A;
- Broker iscritti alla Sezione B;
- Addetti di intermediazione al di fuori dei locali dell'intermediario per il quale operano, iscritti alla Sezione E.

6. GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI

I fondi interni investono principalmente in quote/azioni di OICR le cui operazioni di acquisto e rimborso vengono effettuate direttamente dal gestore senza avvalersi di intermediari negozianti.

7. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

Alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta la revisione della contabilità e il giudizio sul bilancio di esercizio della Società sono effettuati dalla società di revisione KPMG Ltd con sede in Irlanda – 1, Harbourmaster Place – IFSC – Dublin 1. L'incarico di revisione è conferito annualmente con delibera della assemblea generale della Società con possibilità di riconfermare l'incarico conferito l'anno precedente.

B

TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

Per ciascun fondo interno collegato al contratto, la Società supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio di attivi con caratteristiche di rischio/rendimento coerenti con lo stile di gestione del fondo, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del fondo stesso.

In particolare, la Società svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del fondo, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento attraverso il controllo della misura di volatilità, per verificarne lo scostamento rispetto alla volatilità media annua attesa. L'analisi della volatilità viene effettuata con cadenza settimanale.

La Società stabilisce e aggiorna i limiti di risk budget, sottoposti ai controlli periodici per verificare il rispetto della politica d'investimento e la coerenza con la categoria del fondo, apportando eventualmente le necessarie modifiche.

Parte III

Il capitale investito è allocato tra i fondi interni secondo combinazioni predefinite (Life Cycle Bilanciato, Dinamico o Aggressivo). L'Investitore-Contraente non sceglie i singoli fondi interni in cui investire le somme corrisposte ma è la Società che determinerà la composizione ottimale dei fondi interni da assegnare al contratto in base al tipo di Life Cycle prescelto dall'Investitore-Contraente e alle aspettative di mercato, ribilanciandola mensilmente attraverso un meccanismo di switch automatici.

L'investimento nei fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento è in generale più alto per il Life Cycle Aggressivo che per il Life Cycle Dinamico ed è più basso per il Life Cycle Bilanciato.

La combinazione ottimale dei fondi interni assegnata al contratto varia nel corso del tempo, riducendo l'investimento nei fondi interni più rischiosi e a più alto potenziale di rendimento all'avvicinarsi della data target stabilita dall'Investitore-Contraente.

La variazione è regolata da un algoritmo di riallocazione automatica dei pesi percentuali dell'investimento nei diversi fondi interni disponibili per il contratto. In particolare:

- su base mensile, la Società effettuerà degli switch automatici sul contratto per ribilanciare i pesi di ciascun fondo interno verso l'allocazione ottimale tipica del Life Cycle prescelto dall'Investitore-Contraente;
- su base trimestrale, la Società analizzerà ed eventualmente modificherà le caratteristiche quantitative (volatilità target, ritorni attesi) in base all'andamento dei mercati;
- su base almeno annuale, la Società analizzerà ed eventualmente modificherà la composizione ottimale dei fondi interni del Life Cycle modello, per meglio rappresentare le mutate condizioni di mercato e la durata residua del Life Cycle stesso.

La combinazione ottimale dei fondi interni del Life Cycle modello viene elaborata dalla Società tenendo conto dei seguenti due obiettivi principali:

- non subire perdite di capitale al raggiungimento della data target, con una probabilità di subire perdite che sarà più elevata per il Life Cycle Aggressivo rispetto al Life Cycle Dinamico e più bassa per il Life Cycle Bilanciato;
- non subire andamenti negativi di mercato alla fine di ogni anno, con una probabilità di subire andamenti negativi di mercato che sarà più elevata per il Life Cycle Aggressivo rispetto al Life Cycle Dinamico e più bassa per il Life Cycle Bilanciato.

8. ESEMPLIFICAZIONI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO

Nelle seguenti Tabelle si riportano, per ciascuna proposta di investimento, gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte.

Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

La data di calibrazione degli scenari probabilistici indicati di seguito è il 01/03/2018.

Parte III

Proposta d'investimento: LIFE CYCLE BILANCIATO a premio unico (Codice LCBIL_PU)

Orizzonte temporale di investimento consigliato: 10 anni (in base alla data target stabilita dall'Investitore-Contrante)

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	30,38%	93,5
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	15,14%	102,8
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	53,84%	115,5
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0,64%	151,8

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Esempi numerici degli scenari probabilistici di rendimento

SCENARIO "Il rendimento è *negativo*" (probabilità 30,38%):

Premio unico versato	10.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	-0,673%
Capitale al termine del 10° anno	9.347,00

SCENARIO "Il rendimento è *positivo, ma inferiore* a quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 15,14%):

Premio unico versato	10.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	0,277%
Capitale al termine del 10° anno	10.280,00

SCENARIO "Il rendimento è *positivo e in linea* con quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 53,84%):

Premio unico versato	10.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	1,452%
Capitale al termine del 10° anno	11.551,00

SCENARIO "Il rendimento è *positivo e superiore* a quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 0,64%):

Premio unico versato	10.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	4,263%
Capitale al termine del 10° anno	15.181,00

Parte III

Proposta d'investimento: LIFE CYCLE DINAMICO a premio unico (Codice LCDIN_PU)

Orizzonte temporale di investimento consigliato: 10 anni (in base alla data target stabilita dall'Investitore-Contrante)

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	27,83%	90,6
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	9,30%	102,7
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	55,63%	120,7
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	7,24%	157,3

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Esempi numerici degli scenari probabilistici di rendimento

SCENARIO "Il rendimento è negativo" (probabilità 27,83%):

Premio unico versato	10.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	-0,981%
Capitale al termine del 10° anno	9.062,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 9,30%):

Premio unico versato	10.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	0,265%
Capitale al termine del 10° anno	10.268,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 55,63%):

Premio unico versato	10.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	1,896%
Capitale al termine del 10° anno	12.066,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 7,24%):

Premio unico versato	10.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	4,637%
Capitale al termine del 10° anno	15.734,00

Parte III

Proposta d'investimento: LIFE CYCLE AGGRESSIVO a premio unico (Codice LCAGG_PU)

Orizzonte temporale di investimento consigliato: 10 anni (in base alla data target stabilita dall'Investitore-Contrante)

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	27,69%	87,4
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	6,65%	102,6
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	47,19%	123,5
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	18,47%	164,3

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Esempi numerici degli scenari probabilistici di rendimento

SCENARIO "Il rendimento è negativo" (probabilità 27,69%):

Premio unico versato	10.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	-1,341%
Capitale al termine del 10° anno	8.737,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 6,65%):

Premio unico versato	10.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	0,258%
Capitale al termine del 10° anno	10.261,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 47,19%):

Premio unico versato	10.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	2,135%
Capitale al termine del 10° anno	12.353,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 18,47%):

Premio unico versato	10.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	5,093%
Capitale al termine del 10° anno	16.433,00

Parte III

Proposta d'investimento: LIFE CYCLE BILANCIATO a premio ricorrente (Codice LCBIL_PP)

Orizzonte temporale di investimento consigliato: 10 anni (in base alla data target stabilita dall'Investitore-Contrante)

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	38,51%	96,0
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	14,45%	101,3
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	46,41%	107,4
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	0,63%	124,4

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Esempi numerici degli scenari probabilistici di rendimento

Piano decennale di 3.000,00 euro all'anno per un totale di premi versati di 33.000,00 euro.

SCENARIO "Il rendimento è negativo" (probabilità 38,51%):

Premi versati durante il piano decennale		33.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	-0,810%	Capitale al termine del 10° anno 31.696,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 14,45%):

Premio versati durante il piano decennale		33.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	0,258%	Capitale al termine del 10° anno 33.457,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 46,41%):

Premio versati durante il piano decennale		33.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	1,426%	
Capitale al termine del 10° anno		35.457,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 0,63%):

Premio versati durante il piano decennale		33.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	4,287%	Capitale al termine del 10° anno 41.066,00

Parte III

Proposta d'investimento: LIFE CYCLE DINAMICO a premio ricorrente (Codice LCDIN_PP)

Orizzonte temporale di investimento consigliato: 10 anni (in base alla data target stabilita dall'Investitore-Contrante)

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	32,20%	94,6
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	9,71%	101,4
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	50,29%	110,1
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	7,80%	127,0

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Esempi numerici degli scenari probabilistici di rendimento

Piano decennale di 3.000,00 euro all'anno per un totale di premi versati di 33.000,00 euro.

SCENARIO "Il rendimento è negativo" (probabilità 32,20%):

Premio versati durante il piano decennale	33.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	-1,109%
Capitale al termine del 10° anno	31.230,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 9,71%):

Premio versati durante il piano decennale	33.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	0,272%
Capitale al termine del 10° anno	31.230,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 50,29%):

Premio versati durante il piano decennale	33.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	1,898%
Capitale al termine del 10° anno	36.318,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 7,80%):

Premio versati durante il piano decennale	33.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	7,80%
Capitale al termine del 10° anno	41.923,00

Parte III

Proposta d'investimento: LIFE CYCLE AGGRESSIVO a premio ricorrente (Codice LCAGG_PP)

Orizzonte temporale di investimento consigliato: 10 anni (in base alla data target stabilita dall'Investitore-Contrante)

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	30,95%	93,9
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	7,82%	101,4
Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio	47,91%	110,7
Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio	13,32%	128,7

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Esempi numerici degli scenari probabilistici di rendimento

Piano decennale di 3.000,00 euro all'anno per un totale di premi versati di 33.000,00 euro.

SCENARIO "Il rendimento è negativo" (probabilità 30,95%):

Premio versati durante il piano decennale		33.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	-1,257%	Capitale al termine del 10° anno 31.002,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo, ma inferiore a quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 7,82%):

Premio versati durante il piano decennale		33.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	0,269%	Capitale al termine del 10° anno 33.448,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo e in linea con quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 47,91%):

Premio versati durante il piano decennale		33.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	2,021%	Capitale al termine del 10° anno 36.544,00

SCENARIO "Il rendimento è positivo e superiore a quello di attività finanziarie prive di rischio" (probabilità 13,32%):

Premio versati durante il piano decennale		33.000,00
Rendimento medio annuo dell'investimento	4,934%	Capitale al termine del 10° anno 42.473,00

Parte III

C

PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RISCATTO E SWITCH

9. SOTTOSCRIZIONE

Il contratto può essere stipulato presso uno dei soggetti incaricati della distribuzione. La stipulazione avviene esclusivamente mediante la sottoscrizione dell'apposito modulo di proposta da parte dell'Investitore-Contraente, nonché dell'Assicurato se persona diversa.

Il versamento del premio unico **senza** contestuale attivazione del piano programmato di premi ricorrenti può avvenire mediante SDD (Sepa Direct Debit) o bonifico bancario sul conto corrente intestato alla Società quale indicato nel modulo di proposta.

Negli altri casi, il versamento del premio unico e/o dei premi ricorrenti può avvenire esclusivamente mediante SDD. Nel modulo SDD e nella causale del bonifico deve essere indicato il numero di proposta sottoscritta dall'Investitore-Contraente.

Il contratto si intende concluso – sempreché la Società accetti la proposta sottoscritta dall'Investitore-Contraente nonché dall'Assicurato se persona diversa – nel momento in cui la Società investe il premio versato e cioè:

- il quinto giorno lavorativo successivo alla data di incasso del premio (momento in cui tale somma è disponibile sul conto corrente intestato alla Società); oppure
- il quinto giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento da parte della Società della proposta in originale (corredata della documentazione necessaria e superati i controlli antiriciclaggio e di prevenzione del finanziamento del terrorismo, nonché le verifiche richieste dalla vigente normativa fiscale, anche internazionale), qualora questa sia posteriore alla data di incasso del premio.

A conferma della conclusione del contratto, la Società invierà all'Investitore-Contraente la polizza assieme alla lettera di conferma di investimento del premio.

Dalle ore 24 della data di decorrenza indicata in polizza decorrono le coperture assicurative previste dal contratto. La maggiorazione caso morte prevista dal contratto decorre **trascorsi almeno 6 mesi** dalla decorrenza.

Qualora la Società non accetti la proposta sottoscritta dall'Investitore-Contraente, essa restituirà il premio pagato entro 30 giorni dalla data di incasso del premio, mediante bonifico bancario sul conto corrente indicato nella proposta.

Qualora il Contraente non riceva, a mezzo posta, la polizza oppure la comunicazione di mancata accettazione entro il termine massimo di 15 giorni dalla data di sottoscrizione della presente proposta, potrà **contattare Pronto Allianz - Servizio Clienti - al Numero Verde 800.183.381**.

Il primo premio versato (premio unico e/o premio aggiuntivo iniziale del piano programmato), al netto dei costi di caricamento, viene inizialmente investito nel fondo interno "T4L Eur Cash" alla data di decorrenza del contratto e successivamente entra nel meccanismo di switch automatici tra fondi interni gestito dalla Società descritto al par. 11.

I premi ricorrenti del piano programmato e i versamenti aggiuntivi, al netto degli eventuali diritti di quietanza e dei costi di caricamento, entrano direttamente nel meccanismo di switch automatici senza passare per il fondo interno "T4L Eur Cash", assumendo la stessa composizione dei fondi interni in essere per il contratto. L'attribuzione delle quote ai premi successivi avviene il quinto giorno lavorativo successivo alla data di incasso del premio oppure il quinto giorno lavorativo successivo alla data di ricevimento da parte della Società del modulo di versamento aggiuntivo in originale qualora questa sia posteriore alla data di incasso del premio.

Il numero delle quote attribuite al contratto si ottiene dividendo il premio versato, al netto degli eventuali diritti di quietanza e dei costi di caricamento, per il valore unitario delle quote relativo al giorno di riferimento sopra definito.

Successivamente al versamento del premio, la Società ribilancerà mensilmente la composizione dei fondi interni assegnata al contratto mediante un meccanismo di switch automatici tra i fondi interni, pertanto cambieranno mensilmente le quote attribuite al contratto.

La Società dà comunicazione all'Investitore-Contraente dell'avvenuta conversione in quote del premio versato entro 10 giorni lavorativi dalla data di riferimento sopra definita, mediante lettera di conferma riportante: l'ammontare del premio versato e di quello investito, la data di pagamento del premio, il numero delle quote assegnate al contratto, il loro valore unitario nonché la data di valorizzazione. In caso di attivazione del piano programmato di premi ricorrenti la Società si riserva di inviare una lettera di conferma cumulativa alla fine di ogni semestre.

L'Investitore-Contraente ha la possibilità di effettuare versamenti aggiuntivi, sia al premio unico che al piano programmato di premi ricorrenti. La Società ha la possibilità di investire i premi versati, in base al percorso di investimento Life Cycle prescelto dall'Investitore-Contraente, in nuovi fondi interni/OICR istituiti successivamente alla sottoscrizione, previa consegna della relativa informativa da parte della Società tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.

Parte III

10. RISCATTO

L'Investitore-Contraente la facoltà di riscattare il capitale maturato trascorsi **almeno 3 mesi** dalla decorrenza del contratto, purché l'Assicurato sia in vita.

L'esercizio del diritto di riscatto avviene mediante richiesta scritta da formulare presso la rete di vendita della Società o inviare a Allianz Global Life dac, c/o Allianz S.p.A. - Ufficio Vita, Largo Ugo Inzeri 1, 34123 Trieste.

Il valore di riscatto totale è pari al controvalore delle quote assegnate al contratto, pari al numero delle quote assegnate al contratto moltiplicato per il valore unitario delle stesse, entrambi rilevati il quinto giorno lavorativo successivo al giorno di ricevimento, da parte della Società, della richiesta di rimborso corredata della documentazione di cui all'art. 17 delle Condizioni contrattuali. Non è prevista l'applicazione di alcun costo per il riscatto totale.

Il contratto non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo, pertanto il valore di riscatto potrebbero risultare inferiori ai premi versati.

Il riscatto totale determina la risoluzione del contratto.

L'Investitore-Contraente può esercitare il riscatto parziale con le stesse modalità del riscatto totale, specificando l'ammontare del capitale che intende riscattare, a condizione che: ■ l'importo richiesto non sia inferiore a **2.500,00 euro**; ■ le quote residue abbiano un **controvalore minimo di 2.500,00 euro**. Il valore di riscatto parziale è pari al controvalore delle quote disinvestite al netto del costo per riscatto parziale di 50,00 euro.

In caso di riscatto parziale il contratto resta in vigore per il capitale residuo.

La Società dà comunicazione scritta all'Investitore-Contraente (o il Beneficiario/Percipiente se persona diversa) dell'avvenuto riscatto. La lettera di conferma del riscatto (quietanza) è inviata entro 10 giorni lavorativi dalla data di valorizzazione delle quote sopra indicata e riporta le informazioni relative all'importo esigibile al lordo delle imposte, alla ritenuta fiscale applicata, all'imposta di bollo complessivamente dovuta sul contratto, all'importo netto liquidato nonché ai dettagli inerenti la modalità di pagamento utilizzata.

11. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA FONDI INTERNI (C.D. SWITCH)

Il contratto prevede degli switch automatici tra i fondi interni disponibili per il contratto effettuati dalla Società sulla base delle caratteristiche del Life Cycle prescelto dall'Investitore-Contraente.

Il primo premio versato (premio unico e/o premio aggiuntivo iniziale del piano programmato), al netto dei costi di caricamento, viene inizialmente investito nel fondo interno "T4L Eur Cash" alla data di decorrenza del contratto e il primo venerdì successivo alla decorrenza entra per la prima volta nel meccanismo di switch automatici per l'attribuzione della prima composizione dei fondi interni corrispondente alle caratteristiche del Life Cycle prescelto dall'Investitore-Contraente. La prima attribuzione delle quote al contratto a seguito del primo switch automatico avviene il giovedì della settimana successiva al primo ingresso del contratto nel meccanismo di switch automatici.

Successivamente la Società ribilancerà mensilmente la composizione dei fondi interni assegnata al contratto al fine di ottimizzare il profilo di rischio/rendimento dell'investimento effettuato in modo continuativo nel corso del Life Cycle fino a raggiungere la data target. In particolare:

- su base mensile, la Società effettuerà degli switch automatici sul contratto per ribilanciare i pesi di ciascun fondo interno verso l'allocatione ottimale tipica del Life Cycle prescelto dall'Investitore-Contraente;
- su base trimestrale, la Società analizzerà ed eventualmente modificherà le caratteristiche quantitative (volatilità target, ritorni attesi) in base all'andamento dei mercati;
- su base almeno annuale, la Società analizzerà ed eventualmente modificherà la composizione ottimale dei fondi interni del Life Cycle modello, per meglio rappresentare le mutate condizioni di mercato e la durata residua del Life Cycle stesso.

I premi ricorrenti del piano programmato e i versamenti aggiuntivi, al netto degli eventuali diritti di quietanza e dei costi di caricamento, entrano direttamente nel meccanismo di switch automatici senza passare per il fondo interno "T4L Eur Cash", assumendo la stessa composizione dei fondi interni in essere per il contratto.

Per le operazioni di switch, la data di riferimento è il giorno lavorativo successivo al giorno in cui il meccanismo di switch automatici gestito dalla Società ha elaborato mensilmente gli switch da effettuare per ogni contratto.

La Società dà comunicazione all'Investitore-Contraente degli avvenuti switch automatici mediante lettera di conferma riportante il numero delle quote dei fondi interni di provenienza, il relativo valore unitario alla data del trasferimento, il numero di quote dei fondi interni di destinazione e il relativo valore unitario alla data di riferimento. La Società si riserva di inviare una lettera di conferma cumulativa alla fine di ogni semestre.

Parte III

L'Investitore-Contraente **non può** effettuare autonomamente gli switch tra i fondi interni ma può cambiare la propria propensione al rischio e conseguentemente il Life Cycle assegnato al contratto tra Bilanciato, Dinamico e Aggressivo. In questo caso sarà applicato un costo di 50,00 euro per il cambiamento della propensione al rischio dell'Investitore-Contraente.

D

REGIME FISCALE

12. IL REGIME FISCALE E LE NORME A FAVORE DELL'INVESTITORE-CONTRAENTE

12.1 Imposta sui premi

I premi pagati per le assicurazioni sulla vita non sono soggetti ad alcuna imposta.

12.2 Detrazione fiscale dei premi

Per i premi pagati per il presente contratto non è prevista alcuna forma di detrazione fiscale.

12.3 Imposta di bollo

Le comunicazioni alla clientela sono soggette ad imposta di bollo annuale secondo quanto previsto dalla normativa vigente. L'imposta di bollo, calcolata annualmente, sarà complessivamente trattenuta al momento del rimborso dell'investimento (per recesso, per riscatto totale o parziale o per decesso dell'Assicurato).

12.4 Tassazione delle somme percepite

Le somme dovute dalla Società in dipendenza del contratto, se corrisposte in caso di decesso dell'Assicurato, non sono soggette all'imposta sulle successioni e - relativamente alla quota riferibile alla copertura del rischio demografico - all'imposta sul reddito delle persone fisiche.

Negli altri casi, le somme liquidate sono soggette ad imposta a titolo di ritenuta definitiva (imposta sostitutiva) nella misura del 26% sulla differenza (plusvalenza) tra il capitale maturato e l'ammontare dei premi versati (al netto dei riscatti parziali). Tale tassazione è ridotta in relazione alla percentuale di titoli di Stato ed equiparati presenti negli attivi, in quanto tali titoli sono tassati al 12,50%.

La Società non opera la ritenuta della suddetta imposta sostitutiva sui proventi corrisposti a soggetti che esercitano attività d'impresa e a persone fisiche o ad enti non commerciali in relazione a contratti stipulati nell'ambito di attività commerciale qualora gli interessati presentino una dichiarazione della sussistenza di tale requisito.

A partire dall'1.1.2001 è entrato in vigore nella Repubblica d'Irlanda un nuovo regime per il trattamento fiscale delle polizze di assicurazione sulla vita. Il nuovo regime fiscale irlandese non si applica agli Investitori-Contraenti, nonché ai Beneficiari in caso di sinistro, non residenti nel Paese, ai quali è però richiesto dai Revenue Commissioners (Intendenza di Finanza Irlandese) di sottoscrivere la Dichiarazione di Non Residenza in Irlanda.

12.5 Non pignorabilità e non sequestrabilità

Ai sensi dell'articolo 1923 del Codice Civile le somme dovute dalla Società non sono pignorabili né sequestrabili.

Sono salve, rispetto ai premi pagati, le disposizioni relative alla revocazione degli atti compiuti in pregiudizio dei creditori e quelle relative alla collazione, all'imputazione e alla riduzione delle donazioni (art. 1923, comma 2 del Codice Civile).

12.6 Diritto proprio dei Beneficiari designati

Ai sensi dell'articolo 1920 del Codice Civile, i Beneficiari acquistano, per effetto della designazione, un diritto proprio nei confronti della Società: pertanto le somme corrisposte a seguito del decesso dell'Assicurato non rientrano nell'asse ereditario.

Il regime fiscale sopra descritto si riferisce alle norme in vigore alla data di redazione del presente Prospetto d'offerta e non intende fornire alcuna garanzia circa ogni diverso e/o ulteriore aspetto fiscale che potrebbe rilevare, direttamente o indirettamente, in relazione alla sottoscrizione del presente contratto.