

Offerta al pubblico di

Allianz Invest4Life

Prodotto finanziario-assicurativo di tipo Unit Linked

Prospetto d'offerta

Tariffa 48VA08_GL

Mod. GL08 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 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 Inneri, 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

Pronto Allianz
800-183-381

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-Contrante, 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 Irneri, 1 - 34123 Trieste (Italia).

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

L'Investitore-Contrante 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 d'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 collegato al presente contratto 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;
- 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.

Si segnala inoltre che il valore del Capitale investito in azioni di Comparti della SICAV può variare in relazione alla tipologia di strumenti finanziari e ai settori di investimento, nonché ai diversi mercati di riferimento, come indicato nella Sezione B.1 della presente Parte I.

3. CONFLITTI DI INTERESSE

La Società, la SICAV "Allianz European Pension Investments" e la Società di gestione della SICAV "Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch" fanno parte del medesimo gruppo Allianz SE.

Per ciascun Comparto della SICAV la Società di gestione 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 di gestione della SICAV in virtù di accordi con soggetti terzi saranno integralmente attribuiti ai Comparti della SICAV.

La Società di gestione della SICAV retrocede alla Società una percentuale pari al 75% delle commissioni di gestione gravanti sui Comparti della SICAV per l'amministrazione dei contratti.

La Società, pur in presenza degli inevitabili conflitti di interesse citati, opera in modo da non recare pregiudizio agli investitori-contraenti e s'impegna ad ottenere per gli investitori-contraenti 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-Contraente 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 termini 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:

- **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 Invest4Life è un contratto di assicurazione sulla vita con componente unit linked che, a fronte del versamento di un Premio unico, garantisce all'Investitore-Contraente, in caso di vita dell'Assicurato, mediante riscatti periodici e

una successiva rendita vitalizia, l'erogazione di una Prestazione annua vitalizia di importo minimo determinato all'atto della sottoscrizione del Modulo di proposta, secondo le modalità indicate nella Sezione B.2, Paragrafo 14, lettera a) della presente Parte I. Tale prestazione può essere immediata o differita.

Il decesso dell'Assicurato comporta l'interruzione dell'erogazione della Prestazione annua vitalizia e la liquidazione della prestazione di cui alla Sezione B.3, Paragrafo 17.1 della presente Parte I a favore dei Beneficiari designati per il caso di decesso, salvo il caso in cui il Controvalore delle azioni sottostanti il contratto sia pari a zero (per effetto dei rischi finanziari dell'investimento o dell'esaurimento delle azioni sottostanti il contratto a seguito dei prelievi effettuati a norma della Sezione B.2, Paragrafo 14, lettera b).

L'importo della Prestazione annua vitalizia può aumentare ogni anno, secondo le modalità indicate nella Sezione B.2, Paragrafo 14, lettera a) della presente Parte I, in base all'andamento delle azioni del Comparto della SICAV "Allianz European Pension Investments" (di seguito "SICAV") scelto dall'Investitore-Contraente, ma l'importo raggiunto non può in alcun caso diminuire (Consolidamento annuale).

L'importo della Prestazione annua vitalizia è garantito per l'intera vita dell'Assicurato indipendentemente dall'andamento delle azioni del Comparto della SICAV scelto dall'Investitore-Contraente.

La Prestazione annua vitalizia viene inizialmente erogata attraverso un piano di riscatti parziali programmati operato sulle azioni sottostanti il contratto fino ad esaurimento del Capitale investito. Se e nel momento in cui il Capitale investito risulterà esaurito, per effetto dei prelievi di azioni di cui alla Sezione B.2, Paragrafo 14, lettera b), la Prestazione annua vitalizia continuerà ad essere erogata, in caso di vita dell'Assicurato, attraverso la corresponsione di una rendita vitalizia, per un ammontare della rendita vitalizia costante e pari all'ultimo importo raggiunto dalla Prestazione annua vitalizia stessa.

Laddove non diversamente specificato, per semplicità, si farà riferimento nel presente Prospetto d'offerta con il termine "Rendita" alla Prestazione annua vitalizia, sia che il pagamento della Prestazione annua vitalizia sia finanziato attraverso i riscatti periodici sia attraverso la rendita vitalizia.

L'erogazione della Rendita può essere immediata (se l'Assicurato ha un'età pari o superiore a 50 anni) o differita, fino ad un massimo di 10 anni (maggiorato degli anni mancanti al raggiungimento del 50° anno di età se l'Assicurato ha un'età inferiore a 50 anni). Essa viene pagata all'Investitore-Contraente in rate posticipate, con periodicità mensile o annuale.

La prima rata della Rendita immediata è corrisposta alla prima ricorrenza annua o mensile del contratto.

Per ricorrenza annua del contratto si intende il giorno e il mese di ogni anno corrispondenti alla data di decorrenza delle coperture assicurative.

Per ricorrenza mensile del contratto si intende il giorno di ogni mese corrispondente alla data di decorrenza delle stesse coperture.

La prima rata della Rendita differita è corrisposta alla prima ricorrenza annua o mensile successiva al termine del periodo di differimento.

La rata annuale della Rendita è pagata alla ricorrenza annua del contratto. La rata mensile della Rendita è pagata alla ricorrenza mensile del contratto e si ottiene dividendo la Rendita per dodici.

All'atto della sottoscrizione del Modulo di proposta l'Investitore-Contraente sceglie:

- il pagamento immediato (se l'Assicurato ha un'età pari o superiore a 50 anni) o differito della Rendita, indicando la durata dell'eventuale differimento;
- la periodicità mensile o annuale dell'erogazione della Rendita.

L'Investitore-Contraente può modificare la periodicità del pagamento della Rendita. Tale facoltà è esercitabile una sola volta nel corso della durata contrattuale e la relativa richiesta deve pervenire alla Società almeno trenta giorni prima della ricorrenza annua del contratto.

Oltre alla Rendita, il prodotto offre una copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato. Tale copertura consiste nella corresponsione in un'unica soluzione di un importo pari al Controvalore delle azioni sottostanti il contratto, **senza alcuna garanzia di capitale. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento nonché dei prelievi delle azioni effettuati nel corso della vita del contratto e descritti nella Sezione B.2, Paragrafo 14, lettera b) della presente Parte I, vi è la possibilità che i Beneficiari ottengano, al momento della liquidazione della prestazione, un ammontare significativamente inferiore al Capitale investito al momento della sottoscrizione.**

La data di riferimento per il calcolo del Controvalore delle azioni è l'ottavo giorno successivo alla data di ricevimento, da parte della Società, della richiesta di liquidazione della prestazione a seguito del decesso dell'Assicurato.

Qualora il decesso avvenga durante l'erogazione della Rendita, ma dopo l'esaurimento delle azioni sottostanti il contratto, ai Beneficiari non sarà liquidata alcuna prestazione.

L'Investitore-Contraente può scegliere, sulla base della propria propensione al rischio e delle proprie aspettative di rendimento, il Comparto della SICAV nel quale deve essere investito il Premio versato, tra quelli messi a disposizione dalla Società.

Non è consentito ripartire l'investimento tra più Comparti della SICAV.

Per le informazioni di dettaglio sui Comparti della SICAV, si rinvia alla Sezione B.1 della presente Parte I.

5.2 Durata del contratto

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

Nel presente Prospetto d'offerta, ogni qualvolta si menziona l'età dell'Assicurato si fa riferimento all'Età computabile come definita nel Glossario.

Alla data della sottoscrizione del Modulo di proposta l'Assicurato non può avere un'età inferiore a 45 anni e superiore a 75 anni.

L'Investitore-Contraente può scegliere di ricevere una Rendita immediata (se l'Assicurato ha un'età pari o superiore a 50 anni) o una Rendita differita, fino a un massimo di 10 anni (maggiorato degli anni mancanti al raggiungimento del 50° anno di età se l'Assicurato ha un'età inferiore a 50 anni). In caso di Rendita differita, l'età dell'Assicurato al termine del periodo di differimento non può essere inferiore a 50 anni e superiore a 75 anni.

5.3 Versamento dei premi

Il contratto prevede il versamento di un Premio unico di importo minimo pari a 25.000,00 euro.

Non sono consentiti versamenti aggiuntivi.

B.1 - INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Il Premio versato, al netto dei Costi di caricamento prelevati al momento della sottoscrizione e riportati nel Modulo di proposta, è investito in azioni del Comparto della SICAV “Allianz European Pension Investments” scelto dall’Investitore-Contrante e costituisce il Capitale investito.

I Comparti della SICAV disponibili per l’investimento sono:

- Allianz Strategy 15 - IT;
- Allianz Strategy 50 - IT.

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

- Allianz Strategy 15 - IT a Premio unico 60enne;
- Allianz Strategy 50 - IT a Premio unico 60enne;
- Allianz Strategy 15 - IT a Premio unico 65enne;
- Allianz Strategy 50 - IT a Premio unico 65enne.

ALLIANZ STRATEGY 15 - IT a Premio unico 60enne

La presente proposta considera un Premio unico di 50.000,00 euro e un Assicurato di età 60 anni con orizzonte temporale consigliato di 31 anni, che genera una Rendita immediata di importo annuo minimo iniziale pari a 775,00 euro.

■ **Codice Proposta d’investimento** LU0882150443_60enne

■ **Codice ISIN Allianz Strategy15-IT** LU0882150443

■ **Gestore**

La Società di gestione della SICAV è Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch con sede legale in 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg, appartenente al gruppo Allianz SE.

Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch ha affidato la gestione di “Allianz Strategy 15” alla casa madre Allianz Global Investors GmbH con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Frankfurt., Germany, appartenente al gruppo Allianz SE.

■ **Finalità**

Erogazione di una Prestazione annua vitalizia (Rendita) di importo minimo garantito dalla Società per l’intera vita dell’Assicurato e la possibilità di partecipare ai rendimenti ottenuti dal Comparto “Allianz Strategy 15 - IT”

mediante un incremento annuo della Rendita che resta definitivamente acquisito. Possibilità di chiedere il rimborso anticipato dell'investimento (riscatto) ed ottenere il Controvalore delle azioni residue sottostanti il contratto.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO DELLA SICAV

- | | |
|------------------------------------|--|
| a) Tipologia di gestione | A benchmark,
con stile di gestione “ attivo ” |
| b) Obiettivo della gestione | Crescita costante nel tempo del valore unitario delle azioni del Comparto della SICAV. |
| c) Qualifica | Garantito (la garanzia attiene alla Rendita ma non all'eventuale riscatto o decesso). |
| d) Valuta di denominazione | Euro |

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L'orizzonte temporale d'investimento consigliato è correlato all'erogazione della Rendita e pertanto risulta essere di lungo periodo. Come parametro di valutazione è utilizzata la durata media residua di vita di un Assicurato di età 60 anni, stimabile attualmente in 31 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL COMPARTO DELLA SICAV

- | | |
|--|--|
| e) Grado di rischio | Medio
L'importo della Rendita può aumentare ogni anno in base all'andamento delle azioni del Comparto della SICAV ma l'importo raggiunto non può in alcun caso diminuire (Consolidamento annuale). In caso di decesso dell'Assicurato o di riscatto la Società non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. |
| f) Scostamento dal <i>benchmark</i> | Significativo
Questo scostamento dal benchmark indica che i rendimenti del Comparto della SICAV possono presentare variazioni anche significative rispetto ai rendimenti del benchmark. |
| g) 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	80,14%	89,7
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziarie prive di rischio	15,30%	103,7
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziarie prive di rischio	4,56%	113,8
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziarie prive di rischio	0,00%	n.d.

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

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione B, Paragrafo 8.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO DELLA SICAV

h) Categoria

Obbligazionario misto area euro

i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari ⁽¹⁾ e valuta di denominazione

Investimento principale in obbligazioni denominate in euro.

Investimento contenuto in azioni.

⁽¹⁾ La rilevanza degli investimenti è indicata in base alla seguente scala qualitativa: "principale", "prevalente", "significativo", "contenuto", "residuale". In linea generale, il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del fondo interno; il termine "prevalente" investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" tra il 10% e il 30%; infine, il termine "residuale" inferiore al 10%. I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali.

Il Comparto può investire in depositi bancari.

Il Comparto può investire in quote/azioni di OICR fino ad un massimo del 100%.

L'investimento in OICR è effettuato in linea di principio (salvo rare eccezioni) solo in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da Società di gestione del medesimo gruppo di appartenenza.

Il Comparto della SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata alla Direttiva 85/611/CEE, può investire in attivi non

	consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita.
i.2) Aree geografiche	Europa, Nord America, Pacifico (principalmente).
i.3) Specifici fattori di rischio	<i>Duration</i> : la componente obbligazionaria del portafoglio ha tendenzialmente una <i>duration</i> pari a circa 6 anni. <i>Rating</i> : investimento in obbligazioni con rating almeno pari all'Investment grade. <i>Paesi Emergenti</i> : è consentito l'investimento, in via residuale, in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.
i.4) Operazioni in strumenti derivati	Il Comparto investe in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o gestire in modo efficace l'esposizione al medesimo, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Comparto.
j) Tecnica di gestione	Analisi delle principali variabili macroeconomiche; la selezione degli strumenti finanziari in portafoglio viene effettuata sulla base delle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.
k) Tecniche di gestione dei rischi	Il Comparto utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione B. Allianz Global Life dac offre la garanzia dell'investimento finanziario descritta nel successivo Paragrafo 10 della presente Sezione B.1 attraverso l'acquisto e la gestione dinamica di strumenti finanziari in grado di erogare la Rendita una volta esaurite le azioni sottostanti il contratto. Tali strumenti costituiscono una gestione di attivi esterna ai Comparti della SICAV.
l) Destinazione dei proventi	Il Comparto è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione offre la garanzia di corresponsione dell'importo raggiunto dalla Rendita per l'intera vita dell'Assicurato, indipendentemente dall'andamento delle azioni del Comparto della SICAV scelto dall'Investitore-Contraente.

La Rendita viene inizialmente erogata attraverso un piano di riscatti parziali programmati operato sulle azioni sottostanti il contratto fino all'esaurimento del capitale investito. Se e nel momento in cui il capitale investito risulterà esaurito, la Rendita continua ad essere erogata, in caso di vita dell'Assicurato, per un ammontare costante pari all'ultimo importo raggiunto dalla Rendita stessa.

In caso di decesso dell'Assicurato o di riscatto l'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento nonché dei prelievi delle azioni effettuati nel corso della vita del contratto e descritti nella Sezione B.2, Paragrafo 14, lettera b) della presente Parte I, vi è la possibilità che i Beneficiari caso morte o l'Investitore-Contraente ottengano, al momento del rimborso, un ammontare significativamente inferiore al Capitale investito al momento della sottoscrizione.

Per le informazioni relative al soggetto obbligato (Allianz Global Life dac) alla garanzia dell'investimento finanziario si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione A, Paragrafo 4.

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

Il parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) del Comparto "Allianz Strategy 15" è: 15% MSCI World Total Return e 85% JPM EMU Bond Index.

- **MSCI World Total Return** è un indice che esprime l'andamento della redditività del mercato azionario internazionale. L'indice è costruito con l'obiettivo di misurare la performance dei mercati azionari internazionali di Paesi sviluppati, prendendo in considerazione un ampio campione di aziende che copra i principali settori economici e geografici. L'indice viene calcolato su base giornaliera.
- **JP Morgan Emu Bond Index** è un indice che esprime l'andamento della redditività del mercato obbligazionario europeo. L'indice misura giornalmente la performance di un portafoglio composto dai titoli di stato maggiormente trattati con diversa vita residua emessi da Paesi appartenenti all'area della moneta unica europea.

Gli indici che compongono il *benchmark* sono ad accumulazione dei proventi: il relativo rendimento è calcolato ipotizzando il reinvestimento dei proventi (cedole e dividendi) generati dai titoli obbligazionari e azionari che compongono l'indice (indici total return).

12. CLASSI DI QUOTE/AZIONI

L'investimento del Premio versato dall'Investitore-Contraente avviene nella classe IT del Comparto "Allianz Strategy 15", identificata dal codice ISIN riportato all'inizio della presente proposta d'investimento.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta d'investimento finanziario considera il versamento di un Premio unico di importo pari a 50.000,00 euro e un Assicurato di età 60 anni con orizzonte

temporale consigliato di 31 anni, che genera una Rendita immediata di importo annuo minimo iniziale pari a 775,00 euro.

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%	0,10%
B	Commissioni di gestione	–	1,29%
C	Costi delle garanzie	0,00%	1,20%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento	–	0,45%
F	Bonus e premi	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
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.

ALLIANZ STRATEGY 50 - IT a Premio unico 60enne

La presente proposta considera un Premio unico di 50.000,00 euro e un Assicurato di età 60 anni con orizzonte temporale consigliato di 31 anni, che genera una Rendita immediata di importo annuo minimo iniziale pari a 775,00 euro.

■ **Codice Proposta d'investimento** LU0352312341_60enne

■ Codice ISIN Allianz Strategy50-IT	LU0352312341
■ Gestore	<p>La Società di gestione della SICAV è Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch con sede legale in 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg, appartenente al gruppo Allianz SE.</p> <p>Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch ha affidato la gestione di “Allianz Strategy 50” alla casa madre Allianz Global Investors GmbH con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Frankfurt., Germany, appartenente al gruppo Allianz SE.</p>
■ Finalità	<p>Erogazione di una Prestazione annua vitalizia (Rendita) di importo minimo garantito dalla Società per l’intera vita dell’Assicurato e la possibilità di partecipare ai rendimenti ottenuti dal Comparto “Allianz Strategy 50 - IT” mediante un incremento annuo della Rendita che resta definitivamente acquisito.</p> <p>Possibilità di chiedere il rimborso anticipato dell’investimento (riscatto) ed ottenere il Controvalore delle azioni residue sottostanti il contratto.</p>

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO DELLA SICAV

a) Tipologia di gestione	A benchmark, con stile di gestione “ attivo ”
b) Obiettivo della gestione	Crescita dinamica nel tempo del valore unitario delle azioni del Comparto della SICAV.
c) Qualifica	Garantito (la garanzia attiene alla Rendita ma non all’eventuale riscatto o decesso).
d) Valuta di denominazione	Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L’orizzonte temporale d’investimento consigliato è correlato all’erogazione della Rendita e pertanto risulta essere di lungo periodo. Come parametro di valutazione è utilizzata la durata media residua di vita di un Assicurato di età 60 anni, stimabile attualmente in 31 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL COMPARTO DELLA SICAV

e) **Grado di rischio****Medio-Alto**

L'importo della Rendita può aumentare ogni anno in base all'andamento delle azioni del Comparto della SICAV ma l'importo raggiunto non può in alcun caso diminuire (Consolidamento annuale). In caso di decesso dell'Assicurato o di riscatto la Società non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo.

f) **Scostamento dal *benchmark*****Significativo**

Questo scostamento dal benchmark indica che i rendimenti del Comparto della SICAV possono presentare variazioni anche significative rispetto ai rendimenti del benchmark.

g) **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	98,02%	66,2
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziarie prive di rischio	1,36%	103,7
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziarie prive di rischio	0,62%	120,5
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziarie prive di rischio	0,00%	n.d.

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

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione B, Paragrafo 8.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO DELLA SICAV

h) Categoria

Bilanciato

i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari ⁽¹⁾ e valuta di denominazione

Investimento bilanciato in titoli azionari denominati in differenti valute e obbligazionari denominati principalmente in euro.

Il Comparto può investire in depositi bancari.

Il Comparto può investire in quote/azioni di OICR fino ad un massimo del 10%.

L'investimento in OICR è effettuato in linea di principio (salvo rare eccezioni) solo in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da Società di gestione del medesimo gruppo di appartenenza.

Il Comparto della SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata alla Direttiva 85/611/CEE, può investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita.

⁽¹⁾ La rilevanza degli investimenti è indicata in base alla seguente scala qualitativa: "principale", "prevalente", "significativo", "contenuto", "residuale". In linea generale, il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del fondo interno; il termine "prevalente" investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" tra il 10% e il 30%; infine, il termine "residuale" inferiore al 10%. I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali.

i.2) Aree geografiche

Europa, Nord America, Pacifico (principalmente).

i.3) Specifici fattori di rischio

Duration: la componente obbligazionaria del portafoglio ha tendenzialmente una *duration* pari a circa 6 anni.

Rating: investimento in obbligazioni con rating almeno pari all'Investment grade.

Paesi Emergenti: è consentito l'investimento, in via residuale, in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

i.4) Operazioni in strumenti derivati

Il Comparto investe in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o gestire in modo efficace l'esposizione al medesimo, senza

comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Comparto.

j) Tecnica di gestione

La selezione dei titoli azionari viene effettuata privilegiando le seguenti caratteristiche societarie: solidità patrimoniale/finanziaria e prospettive di crescita degli utili nel lungo periodo. La selezione degli strumenti obbligazionari viene effettuata sulla base delle previsioni macroeconomiche e circa l'evoluzione dei tassi di interesse, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

k) Tecniche di gestione dei rischi

Il Comparto utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione B.

Allianz Global Life dac offre la garanzia dell'investimento finanziario descritta nel successivo Paragrafo 10 della presente Sezione B.1 attraverso l'acquisto e la gestione dinamica di strumenti finanziari in grado di erogare la Rendita una volta esaurite le azioni sottostanti il contratto. Tali strumenti costituiscono una gestione di attivi esterna ai Comparti della SICAV.

l) Destinazione dei proventi

Il Comparto è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione offre la garanzia di corresponsione dell'importo raggiunto dalla Rendita per l'intera vita dell'Assicurato, indipendentemente dall'andamento delle azioni del Comparto della SICAV scelto dall'Investitore-Contraente.

La Rendita viene inizialmente erogata attraverso un piano di riscatti parziali programmati operato sulle azioni sottostanti il contratto fino all'esaurimento del capitale investito. Se e nel momento in cui il capitale investito risulterà esaurito, la Rendita continua ad essere erogata, in caso di vita dell'Assicurato, per un ammontare costante pari all'ultimo importo raggiunto dalla Rendita stessa.

In caso di decesso dell'Assicurato o di riscatto l'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento nonché dei prelievi delle azioni effettuati nel corso della vita del contratto e descritti nella Sezione B.2, Paragrafo 14, lettera b) della presente Parte I, vi è la possibilità che i Beneficiari caso morte o l'Investitore-Contraente ottengano, al momento del rimborso, un ammontare significativamente inferiore al Capitale investito al momento della sottoscrizione.

Per le informazioni relative al soggetto obbligato (Allianz Global Life dac) alla garanzia dell'investimento finanziario si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione A, Paragrafo 4.

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

Il parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) del Comparto "Allianz Strategy 50" è: 50% MSCI World Total Return e 50% JPM EMU Bond Index.

- **MSCI World Total Return** è un indice che esprime l'andamento della redditività del mercato azionario internazionale. L'indice è costruito con l'obiettivo di misurare la performance dei mercati azionari internazionali di Paesi sviluppati, prendendo in considerazione un ampio campione di aziende che copra i principali settori economici e geografici. L'indice viene calcolato su base giornaliera.
- **JP Morgan Emu Bond Index** è un indice che esprime l'andamento della redditività del mercato obbligazionario europeo. L'indice misura giornalmente la performance di un portafoglio composto dai titoli di stato maggiormente trattati con diversa vita residua emessi da Paesi appartenenti all'area della moneta unica europea.

Gli indici che compongono il *benchmark* sono ad accumulazione dei proventi: il relativo rendimento è calcolato ipotizzando il reinvestimento dei proventi (cedole e dividendi) generati dai titoli obbligazionari e azionari che compongono l'indice (indici total return).

12. CLASSI DI QUOTE/AZIONI

L'investimento del Premio versato dall'Investitore-Contraente avviene nella classe IT del Comparto "Allianz Strategy 50", identificata dal codice ISIN riportato all'inizio della presente proposta d'investimento.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta d'investimento finanziario considera il versamento di un Premio unico di importo pari a 50.000,00 euro e un Assicurato di età 60 anni con orizzonte temporale consigliato di 31 anni, che genera una Rendita immediata di importo annuo minimo iniziale pari a 775,00 euro.

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%	0,10%
B	Commissioni di gestione	–	1,39%
C	Costi delle garanzie	0,00%	1,45%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento	–	0,45%
F	Bonus e premi	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
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.

ALLIANZ STRATEGY 15 - IT a Premio unico 65enne

La presente proposta considera un Premio unico di 50.000,00 euro e un Assicurato di età 65 anni con orizzonte temporale consigliato di 26 anni, che genera una Rendita immediata di importo annuo minimo iniziale pari a 940,00 euro.

■ **Codice Proposta d'investimento** LU0882150443_65enne

■ **Codice ISIN Allianz Strategy15-IT** LU0882150443

■ **Gestore** La Società di gestione della SICAV è Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch con sede legale in 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg, appartenente al gruppo Allianz SE.

Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch ha affidato la gestione di “Allianz Strategy 15” alla casa madre Allianz Global Investors GmbH con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42-44, 60323 Frankfurt., Germany, appartenente al gruppo Allianz SE.

■ **Finalità**

Erogazione di una Prestazione annua vitalizia (Rendita) di importo minimo garantito dalla Società per l’intera vita dell’Assicurato e la possibilità di partecipare ai rendimenti ottenuti dal Comparto “Allianz Strategy 15 - IT” mediante un incremento annuo della Rendita che resta definitivamente acquisito.

Possibilità di chiedere il rimborso anticipato dell’investimento (riscatto) ed ottenere il Controvalore delle azioni residue sottostanti il contratto.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO DELLA SICAV

a) **Tipologia di gestione**

A benchmark,
con stile di gestione “**attivo**”

b) **Obiettivo della gestione**

Crescita costante nel tempo del valore unitario delle azioni del Comparto della SICAV.

c) **Qualifica**

Garantito (la garanzia attiene alla Rendita ma non all’eventuale riscatto o decesso).

d) **Valuta di denominazione**

Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L’orizzonte temporale d’investimento consigliato è correlato all’erogazione della Rendita e pertanto risulta essere di lungo periodo. Come parametro di valutazione è utilizzata la durata media residua di vita di un Assicurato di età 65 anni, stimabile attualmente in 26 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL COMPARTO DELLA SICAV

e) **Grado di rischio**

Medio

L’importo della Rendita può aumentare ogni anno in base all’andamento delle azioni del Comparto della SICAV ma l’importo raggiunto non può in alcun caso diminuire (Consolidamento annuale).

In caso di decesso dell'Assicurato o di riscatto la Società non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo.

f) Scostamento dal *benchmark*

Significativo

Questo scostamento dal benchmark indica che i rendimenti del Comparto della SICAV possono presentare variazioni anche significative rispetto ai rendimenti del benchmark.

g) 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	93,20%	85,0
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziarie prive di rischio	5,12%	102,8
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziarie prive di rischio	1,68%	110,8
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziarie prive di rischio	0,00%	n.d.

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

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione B, Paragrafo 8.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO DELLA SICAV

h) Categoria

Obbligazionario misto area euro

i.1) Principali tipologie di strumenti Investimento principale in obbligazioni

finanziari ⁽¹⁾ e valuta di denominazione

denominate in euro.

Investimento contenuto in azioni.

Il Comparto può investire in depositi bancari.

Il Comparto può investire in quote/azioni di OICR fino ad un massimo del 100%.

L'investimento in OICR è effettuato in linea di principio (salvo rare eccezioni) solo in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da Società di gestione del medesimo gruppo di appartenenza.

Il Comparto della SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata alla Direttiva 85/611/CEE, può investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita.

i.2) Aree geografiche

Europa, Nord America, Pacifico (principalmente).

⁽¹⁾ La rilevanza degli investimenti è indicata in base alla seguente scala qualitativa: "principale", "prevalente", "significativo", "contenuto", "residuale". In linea generale, il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del fondo interno; il termine "prevalente" investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" tra il 10% e il 30%; infine, il termine "residuale" inferiore al 10%. I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali.

i.3) Specifici fattori di rischio

Duration: la componente obbligazionaria del portafoglio ha tendenzialmente una *duration* pari a circa 6 anni.

Rating: investimento in obbligazioni con rating almeno pari all'Investment grade.

Paesi Emergenti: è consentito l'investimento, in via residuale, in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

i.4) Operazioni in strumenti derivati

Il Comparto investe in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o gestire in modo efficace l'esposizione al medesimo, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Comparto.

j) Tecnica di gestione

Analisi delle principali variabili macroeconomiche; la selezione degli strumenti finanziari in portafoglio viene effettuata sulla base delle previsioni circa l'evoluzione dei tassi di interesse considerando le opportunità di

k) Tecniche di gestione dei rischi

posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

Il Comparto utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione B.

Allianz Global Life dac offre la garanzia dell'investimento finanziario descritta nel successivo Paragrafo 10 della presente Sezione B.1 attraverso l'acquisto e la gestione dinamica di strumenti finanziari in grado di erogare la Rendita una volta esaurite le azioni sottostanti il contratto.

Tali strumenti costituiscono una gestione di attivi esterna ai Comparti della SICAV.

l) Destinazione dei proventi

Il Comparto è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione offre la garanzia di corresponsione dell'importo raggiunto dalla Rendita per l'intera vita dell'Assicurato, indipendentemente dall'andamento delle azioni del Comparto della SICAV scelto dall'Investitore-Contraente.

La Rendita viene inizialmente erogata attraverso un piano di riscatti parziali programmati operato sulle azioni sottostanti il contratto fino all'esaurimento del capitale investito. Se e nel momento in cui il capitale investito risulterà esaurito, la Rendita continua ad essere erogata, in caso di vita dell'Assicurato, per un ammontare costante pari all'ultimo importo raggiunto dalla Rendita stessa.

In caso di decesso dell'Assicurato o di riscatto l'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento nonché dei prelievi delle azioni effettuati nel corso della vita del contratto e descritti nella Sezione B.2, Paragrafo 14, lettera b) della presente Parte I, vi è la possibilità che i Beneficiari caso morte o l'Investitore-Contraente ottengano, al momento del rimborso, un ammontare significativamente inferiore al Capitale investito al momento della sottoscrizione.

Per le informazioni relative al soggetto obbligato (Allianz Global Life dac) alla garanzia dell'investimento finanziario si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione A, Paragrafo 4.

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

Il parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) del Comparto "Allianz Strategy 15" è:

15% MSCI World Total Return e 85% JPM EMU Bond Index.

- **MSCI World Total Return** è un indice che esprime l'andamento della redditività del mercato azionario internazionale. L'indice è costruito con l'obiettivo di misurare la performance dei mercati azionari internazionali di Paesi sviluppati, prendendo in considerazione un ampio campione di aziende che copra i principali settori economici e geografici. L'indice viene calcolato su base giornaliera.
- **JP Morgan Emu Bond Index** è un indice che esprime l'andamento della redditività del mercato obbligazionario europeo. L'indice misura giornalmente la performance di un portafoglio composto dai titoli di stato maggiormente trattati con diversa vita residua emessi da Paesi appartenenti all'area della moneta unica europea.

Gli indici che compongono il *benchmark* sono ad accumulazione dei proventi: il relativo rendimento è calcolato ipotizzando il reinvestimento dei proventi (cedole e dividendi) generati dai titoli obbligazionari e azionari che compongono l'indice (indici total return).

12. CLASSI DI QUOTE/AZIONI

L'investimento del Premio versato dall'Investitore-Contraente avviene nella classe IT del Comparto "Allianz Strategy 15", identificata dal codice ISIN riportato all'inizio della presente proposta d'investimento.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta d'investimento finanziario considera il versamento di un Premio unico di importo pari a 50.000,00 euro e un Assicurato di età 65 anni con orizzonte temporale consigliato di 26 anni, che genera una Rendita immediata di importo annuo minimo iniziale pari a 940,00euro.

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%	0,12%
B	Commissioni di gestione	–	1,29%
C	Costi delle garanzie	0,00%	1,20%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento	–	0,45%
F	Bonus e premi	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
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.

ALLIANZ STRATEGY 50 - IT a Premio unico 65enne

La presente proposta considera un Premio unico di 50.000,00 euro e un Assicurato di età 65 anni con orizzonte temporale consigliato di 26 anni, che genera una Rendita immediata di importo annuo minimo iniziale pari a 940,00 euro.

■ **Codice Proposta d'investimento** LU0352312341_65enne

■ **Codice ISIN Allianz Strategy50-IT** LU0352312341

■ **Gestore** La Società di gestione della SICAV è Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch con sede legale in 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg, Luxembourg, appartenente al gruppo Allianz SE. Allianz Global Investors GmbH,

Luxembourg Branch ha affidato la gestione di “Allianz Strategy 50” alla casa madre Allianz Global Investors GmbH con sede legale in Bockenheimer Landstrasse 42–44, 60323 Frankfurt., Germany, appartenente al gruppo Allianz SE.

■ **Finalità**

Erogazione di una Prestazione annua vitalizia (Rendita) di importo minimo garantito dalla Società per l’intera vita dell’Assicurato e la possibilità di partecipare ai rendimenti ottenuti dal Comparto “Allianz Strategy 50 - IT” mediante un incremento annuo della Rendita che resta definitivamente acquisito.

Possibilità di chiedere il rimborso anticipato dell’investimento (riscatto) ed ottenere il Controvalore delle azioni residue sottostanti il contratto.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL COMPARTO DELLA SICAV

a) **Tipologia di gestione**

A benchmark,
con stile di gestione “**attivo**”

b) **Obiettivo della gestione**

Crescita dinamica nel tempo del valore unitario delle azioni del Comparto della SICAV.

c) **Qualifica**

Garantito (la garanzia attiene alla Rendita ma non all’eventuale riscatto o decesso).

d) **Valuta di denominazione**

Euro

7. ORIZZONTE TEMPORALE D’INVESTIMENTO CONSIGLIATO

L’orizzonte temporale d’investimento consigliato è correlato all’erogazione della Rendita e pertanto risulta essere di lungo periodo. Come parametro di valutazione è utilizzata la durata media residua di vita di un Assicurato di età 65 anni, stimabile attualmente in 26 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL COMPARTO DELLA SICAV

e) **Grado di rischio**

Medio-Alto

L’importo della Rendita può aumentare ogni anno in base all’andamento delle azioni del Comparto della SICAV ma l’importo raggiunto non può in alcun caso diminuire (Consolidamento annuale).
In caso di decesso dell’Assicurato o di

riscatto la Società non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo.

f) Scostamento dal *benchmark*

Significativo

Questo scostamento dal benchmark indica che i rendimenti del Comparto della SICAV possono presentare variazioni anche significative rispetto ai rendimenti del benchmark.

g) 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	84,06%	83,6
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziarie prive di rischio	8,16%	103,2
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziarie prive di rischio	7,78%	114,6
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziarie prive di rischio	0,00%	n.d.

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

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione B, Paragrafo 8.

9. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL COMPARTO DELLA SICAV

h) Categoria

Bilanciato

i.1) Principali tipologie di strumenti finanziari ⁽¹⁾ e valuta di denominazione

Investimento bilanciato in titoli azionari denominati in differenti valute e obbligazionari denominati principalmente in euro.

Il Comparto può investire in depositi bancari. Il Comparto può investire in quote/azioni di OICR fino ad un massimo del 10%.

L'investimento in OICR è effettuato in linea di principio (salvo rare eccezioni) solo in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da Società di gestione del medesimo gruppo di appartenenza.

Il Comparto della SICAV di diritto lussemburghese, armonizzata alla Direttiva 85/611/CEE, può investire in attivi non consentiti dalla normativa italiana in materia di assicurazione sulla vita.

i.2) Aree geografiche

Europa, Nord America, Pacifico (principalmente).

i.3) Specifici fattori di rischio

Duration: la componente obbligazionaria del portafoglio ha tendenzialmente una duration pari a circa 6 anni.

Rating: investimento in obbligazioni con rating almeno pari all'Investment grade.

Paesi Emergenti: è consentito l'investimento, in via residuale, in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti.

i.4) Operazioni in strumenti derivati

Il Comparto investe in strumenti finanziari derivati con lo scopo di ridurre il rischio di investimento o gestire in modo efficace l'esposizione al medesimo, senza comunque alterare le finalità, il grado di rischio e le altre caratteristiche del Comparto.

⁽¹⁾ La rilevanza degli investimenti è indicata in base alla seguente scala qualitativa: "principale", "prevalente", "significativo", "contenuto", "residuale". In linea generale, il termine "principale" qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del fondo interno; il termine "prevalente" investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine "significativo" investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine "contenuto" tra il 10% e il 30%; infine, il termine "residuale" inferiore al 10%. I termini di rilevanza suddetti sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali.

j) Tecnica di gestione

La selezione dei titoli azionari viene effettuata privilegiando le seguenti caratteristiche societarie: solidità patrimoniale/finanziaria e prospettive di crescita degli utili nel lungo periodo. La selezione degli strumenti obbligazionari viene effettuata sulla base delle previsioni macroeconomiche e circa l'evoluzione dei tassi di interesse, considerando le opportunità di posizionamento sui diversi tratti della curva dei rendimenti, nonché sulla base dell'analisi dell'affidabilità degli emittenti.

k) Tecniche di gestione dei rischi

Il Comparto utilizza tecniche di gestione dei rischi di portafoglio in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento prefissata. Per la descrizione di tali tecniche si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione B. Allianz Global Life dac offre la garanzia dell'investimento finanziario descritta nel successivo Paragrafo 10 della presente Sezione B.1 attraverso l'acquisto e la gestione dinamica di strumenti finanziari in grado di erogare la Rendita una volta esaurite le azioni sottostanti il contratto. Tali strumenti costituiscono una gestione di attivi esterna ai Comparti della SICAV.

l) Destinazione dei proventi

Il Comparto è ad accumulazione dei proventi.

10. GARANZIE DELL'INVESTIMENTO

L'impresa di assicurazione offre la garanzia di corresponsione dell'importo raggiunto dalla Rendita per l'intera vita dell'Assicurato, indipendentemente dall'andamento delle azioni del Comparto della SICAV scelto dall'Investitore-Contrainte.

La Rendita viene inizialmente erogata attraverso un piano di riscatti parziali programmati operato sulle azioni sottostanti il contratto fino all'esaurimento del capitale investito. Se e nel momento in cui il capitale investito risulterà esaurito, la Rendita continua ad essere erogata, in caso di vita dell'Assicurato, per un ammontare costante pari all'ultimo importo raggiunto dalla Rendita stessa.

In caso di decesso dell'Assicurato o di riscatto l'Impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento nonché dei prelievi delle azioni effettuati nel corso della vita del contratto e descritti nella Sezione B.2, Paragrafo 14, lettera b) della presente Parte I, vi è la possibilità che i Beneficiari caso morte o l'Investitore-Contrainte ottengano, al momento del rimborso, un ammontare significativamente inferiore al Capitale investito al momento della sottoscrizione.

Per le informazioni relative al soggetto obbligato (Allianz Global Life dac) alla garanzia dell'investimento finanziario si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione A, Paragrafo 4.

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

Il parametro di riferimento (c.d. *benchmark*) del Comparto "Allianz Strategy 50" è: 50% MSCI World Total Return e 50% JPM EMU Bond Index.

- **MSCI World Total Return** è un indice che esprime l'andamento della redditività del mercato azionario internazionale. L'indice è costruito con l'obiettivo di misurare la performance dei mercati azionari internazionali di Paesi sviluppati,

prendendo in considerazione un ampio campione di aziende che copra i principali settori economici e geografici. L'indice viene calcolato su base giornaliera.

- **JP Morgan Emu Bond Index** è un indice che esprime l'andamento della redditività del mercato obbligazionario europeo. L'indice misura giornalmente la performance di un portafoglio composto dai titoli di stato maggiormente trattati con diversa vita residua emessi da Paesi appartenenti all'area della moneta unica europea.

Gli indici che compongono il *benchmark* sono ad accumulazione dei proventi: il relativo rendimento è calcolato ipotizzando il reinvestimento dei proventi (cedole e dividendi) generati dai titoli obbligazionari e azionari che compongono l'indice (indici total return).

12. CLASSI DI QUOTE/AZIONI

L'investimento del Premio versato dall'Investitore-Contraente avviene nella classe IT del Comparto "Allianz Strategy 50", identificata dal codice ISIN riportato all'inizio della presente proposta d'investimento.

13. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta d'investimento finanziario considera il versamento di un Premio unico di importo pari a 50.000,00 euro e un Assicurato di età 65 anni con orizzonte temporale consigliato di 26 anni, che genera una Rendita immediata di importo annuo minimo iniziale pari a 940,00 euro.

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%	0,12%
B	Commissioni di gestione	–	1,39%
C	Costi delle garanzie	0,00%	1,45%
D	Altri costi contestuali al versamento	0,00%	0,00%
E	Altri costi successivi al versamento	–	0,45%
F	Bonus e premi	0,00%	0,00%
G	Costi delle coperture assicurative	0,00%	0,00%
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.

B.2 - INFORMAZIONI SUL RIMBORSO DELL'INVESTIMENTO

14. RIMBORSO DEL CAPITALE A SCADENZA (CASO VITA)

a) Rendita

Il contratto prevede l'erogazione di una Rendita, da corrispondersi in rate annuali o mensili, di importo annuo minimo iniziale riportato nel Modulo di proposta e confermato dalla Società nel Certificato di polizza. Tale importo si determina moltiplicando il Premio versato dall'Investitore-Contraente per il Coefficiente di conversione riportato nel Modulo di proposta e confermato dalla Società nel Certificato di polizza, che dipende dall'età dell'Assicurato al momento della sottoscrizione dello stesso Modulo di proposta e dal periodo di differimento scelto dall'Investitore-Contraente.

L'importo della Rendita è garantito dalla Società per l'intera vita dell'Assicurato, indipendentemente dall'andamento delle azioni del Comparto della SICAV scelto dall'Investitore-Contraente.

Nella seguente tabella sono riportati i Coefficienti di conversione da applicare al Premio versato per ottenere l'importo annuo della Rendita in alcune delle possibili combinazioni di età dell'Assicurato e di periodo di differimento:

UOMO/DONNA	Periodo di differimento		
	0 anni	5 anni	10 anni
Età			
45 anni	n.d.	1,00%	1,09%
50 anni	1,04%	1,20%	1,40%
55 anni	1,30%	1,51%	1,78%
60 anni	1,55%	1,88%	2,34%
65 anni	1,88%	2,34%	3,05%
70 anni	2,20%	2,93%	n.d.
75 anni	2,60%	n.d.	n.d.

n.d.: non disponibile (combinazione di età e periodo di differimento non ammessa)

La Rendita viene inizialmente erogata attraverso un piano di riscatti parziali programmati operato sulle azioni sottostanti il contratto fino all'esaurimento del capitale investito. Se e nel momento in cui il capitale investito risulterà esaurito, la Rendita continua ad essere erogata, in caso di vita dell'Assicurato, per un ammontare costante pari all'ultimo importo raggiunto dalla Rendita stessa.

Ad ogni ricorrenza annua del contratto viene effettuata una comparazione tra il Controvalore delle azioni sottostanti il contratto ed il Valore residuo del contratto per determinare l'eventuale incremento annuo della Rendita.

La data di riferimento per la comparazione coincide con il ventesimo giorno precedente la data di ricorrenza annua del contratto.

Il Controvalore delle azioni sottostanti il contratto è pari al numero di azioni moltiplicato per il valore unitario delle stesse, entrambi rilevati alla data di riferimento.

Il Valore residuo del contratto è un valore di riferimento utilizzato per determinare l'eventuale incremento annuo della Rendita. Il Valore residuo del contratto è calcolato secondo le seguenti modalità:

- alla prima ricorrenza annua del contratto il Valore residuo sarà pari al Premio versato al netto delle rate di Rendita erogate e degli eventuali riscatti parziali esercitati dall'Investitore-Contraente fino alla data di riferimento;
- ad ogni ricorrenza annua successiva il Valore residuo sarà pari al Valore residuo del contratto rilevato alla ricorrenza annua precedente, al netto delle rate di Rendita erogate e degli eventuali riscatti parziali esercitati dall'Investitore-Contraente a partire dalla ricorrenza annua precedente fino alla data di riferimento.

Ad ogni ricorrenza annua del contratto vengono comparati:

- il Controvalore delle azioni sottostanti il contratto e
- il Valore residuo del contratto.

Se la differenza tra il primo valore ed il secondo è positiva:

- la Rendita si incrementa di un importo pari al Coefficiente di conversione moltiplicato per la differenza tra il primo valore ed il secondo;
- il Valore residuo del contratto si incrementa e diventa pari al Controvalore delle azioni sottostanti il contratto.

Se la differenza tra il primo valore ed il secondo è negativa o è pari a zero:

- la Rendita non si incrementa;
- il Valore residuo del contratto non si incrementa.

Qualora l'erogazione della Rendita abbia comportato il prelievo di tutte le azioni del Comparto della SICAV sottostanti il contratto, non si effettuerà più la comparazione di cui sopra e la Rendita continuerà ad essere erogata finché l'Assicurato sarà in vita, per un valore costante e pari all'ultimo importo raggiunto dalla Rendita stessa, attraverso l'entrata in vigore del meccanismo della rendita vitalizia così come descritto nella Sezione B, Paragrafo 5.1.

L'incremento della rata annuale della Rendita è erogato:

- a partire dalla stessa ricorrenza annua di contratto in cui si verifica l'incremento, se l'erogazione della Rendita è già iniziata;
- a partire dalla prima ricorrenza annua successiva al termine del periodo di differimento, se l'erogazione della Rendita non è iniziata.

L'incremento della rata mensile della Rendita, che si ottiene dividendo l'incremento annuo della Rendita per dodici, è erogato:

- a partire dalla stessa ricorrenza annua di contratto in cui si verifica l'incremento, se l'erogazione della Rendita è già iniziata;
- a partire dalla prima ricorrenza mensile successiva al termine del periodo di differimento, se l'erogazione della Rendita non è iniziata.

b) Capitale investito

Il Capitale investito si riduce nel corso della durata contrattuale per effetto dei prelievi di azioni dal contratto necessari a:

- erogare la Rendita fintantoché ci siano azioni sottostanti il contratto attraverso un piano di riscatti parziali programmati; per tale finalità il numero di azioni da prelevare dal contratto si determina dividendo l'importo della Rendita, determinato secondo le modalità descritte nella precedente lettera a), per il valore unitario delle azioni, rilevato alla data di riferimento coincidente con l'ottavo giorno precedente la ricorrenza annua o mensile della Rendita ;
- erogare eventuali riscatti parziali esercitati dall'Investitore-Contraente, secondo la modalità descritta nella presente Sezione B.2, Paragrafo 15. Il riscatto parziale determina la riduzione della Rendita in misura proporzionale all'importo riscattato;

- alimentare la Riserva tecnica necessaria a garantire l'erogazione della Rendita una volta esaurite le azioni sottostanti il contratto (garanzia dell'investimento finanziario), attraverso l'entrata in vigore del meccanismo della rendita vitalizia così come descritto nella Sezione B, Paragrafo 5.1;
Il costo della garanzia dell'investimento finanziario e il calcolo del numero di azioni da prelevare, sono indicati nella Sezione C, Paragrafi 19.1.3 e 19.1.4 della presente Parte I;
- amministrare i contratti: il relativo costo ed il calcolo del numero di azioni da prelevare è indicato nella Sezione C, Paragrafo 19.3, lettera a) della presente Parte I.

Alla data di redazione del presente Prospetto, gli attivi dei Comparti della SICAV sono investiti in OICR esenti da imposizione fiscale italiana; pertanto, sui Comparti medesimi, non maturerà alcun credito d'imposta.

Tuttavia, qualora i Comparti della SICAV investano in OICR soggetti ad imposizione fiscale, gli eventuali crediti d'imposta maturati verranno reinvestiti nel Comparto di competenza e pertanto andranno a beneficio dell'Investitore-Contraente.

Per l'illustrazione dei costi complessivamente gravanti sul capitale maturato si rinvia alla Sezione C, Paragrafo 19.

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

L'Investitore-Contraente può esercitare il diritto di riscatto (totale o parziale), purché l'Assicurato sia in vita e siano trascorsi sei mesi (per il riscatto totale) o un anno (per il riscatto parziale) dalla decorrenza del contratto, fino ad esaurimento delle azioni del Comparto della SICAV sottostanti il contratto.

Dopo l'esaurimento delle azioni della SICAV sottostanti il contratto, l'Investitore-Contraente non ha più la facoltà di esercitare il diritto di riscatto.

Il valore di riscatto totale è pari al numero di azioni residue sottostanti il contratto alla data di riferimento moltiplicato per il valore unitario delle azioni rilevato alla stessa data di riferimento, che coincide con l'ottavo giorno successivo alla data di ricevimento, da parte della Società, della richiesta di riscatto.

Non è prevista l'applicazione di alcuna penale di riscatto.

Il valore unitario delle azioni dei Comparti della SICAV sottostanti il contratto viene determinato giornalmente, in base ai criteri indicati dallo Statuto della SICAV, ed è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet www.allianzgloballife.com/it.

Il riscatto totale determina la risoluzione del contratto e comporta, di conseguenza, la cessazione del pagamento della Rendita.

Il valore di riscatto parziale si ottiene con le stesse modalità del riscatto totale, considerando l'importo che l'Investitore-Contraente intende riscattare e a condizione che:

- la Rendita ridotta a seguito del riscatto parziale esercitato dall'Investitore-Contraente non risulti inferiore a 500,00 euro annui;
- l'importo riscattato non risulti inferiore a 500,00 euro.

Il riscatto parziale determina la riduzione della Rendita in misura proporzionale all'importo riscattato. In particolare la Rendita viene ridotta di una percentuale pari al rapporto tra l'importo riscattato e il Controvalore delle azioni sottostanti il contratto prima dell'esercizio del riscatto parziale. I valori sono calcolati alla stessa data di riferimento, che coincide con l'ottavo giorno successivo alla data di ricevimento, da parte della Società, della richiesta di riscatto parziale.

Per le informazioni sulle modalità di riscatto si rinvia alla Sezione D, Paragrafo 23.

Alla data di redazione del presente Prospetto, gli attivi dei Comparti della SICAV sono investiti in OICR esenti da imposizione fiscale italiana; pertanto, sui Comparti medesimi, non maturerà alcun credito d'imposta.

Tuttavia, qualora i Comparti della SICAV investano in OICR soggetti ad imposizione fiscale, gli eventuali crediti d'imposta maturati verranno reinvestiti nel Comparto di competenza e pertanto andranno a beneficio dell'Investitore-Contraente.

In caso di riscatto la Società non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto per effetto del rischio connesso all'andamento negativo del valore delle azioni del Comparto della SICAV scelto nonché dei prelievi delle azioni effettuati nel corso della vita del contratto e descritti nella presente Sezione B.2, Paragrafo 14, lettera b), vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente riceva, al momento del rimborso, un ammontare significativamente inferiore al Capitale investito al momento della sottoscrizione.

16. OPZIONI CONTRATTUALI

Non previste.

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

17. PRESTAZIONI ASSICURATIVE CUI HA DIRITTO L'INVESTITORE - CONTRAENTE O I BENEFICIARI

Il contratto prevede la seguente copertura assicurativa:

17.1. Copertura assicurativa caso morte

In caso di decesso dell'Assicurato, ai Beneficiari sarà liquidato un capitale pari al Controvalore delle azioni sottostanti il contratto, ovvero pari al numero di azioni moltiplicato per il valore unitario delle stesse.

In caso di decesso dell'Assicurato la Società non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento nonché dei prelievi delle azioni effettuati nel corso della vita del contratto e descritti nella Sezione B.2, Paragrafo 14, lettera b) della presente Parte I, vi è la possibilità che i Beneficiari ottengano, al momento della liquidazione della prestazione, un ammontare significativamente inferiore al Capitale investito al momento della sottoscrizione.

Qualora il decesso avvenga durante l'erogazione della Rendita, ma dopo l'esaurimento delle azioni sottostanti il contratto, ai Beneficiari non sarà liquidata alcuna prestazione.

La data di riferimento per il calcolo del Controvalore delle azioni è l'ottavo giorno successivo alla data di ricevimento, da parte della Società, della richiesta di liquidazione della prestazione a seguito del decesso dell'Assicurato.

I termini di pagamento delle rate di Rendita e delle prestazioni assicurative sono pari a trenta 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 dieci 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.

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 fisse

Il contratto non prevede spese di emissione.

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.

19.1.3. Costi delle coperture assicurative previste dal contratto

Il contratto non prevede alcun costo della copertura assicurativa caso morte.

19.1.4. Costi delle garanzie previste dal contratto

Il contratto prevede un costo della garanzia dell'investimento finanziario, descritta nel precedente Paragrafo 10 della Sezione B.1, pari allo 1,20% su base annua per il Comparto "Allianz Strategy 15 - IT" e all'1,45% su base annua per il Comparto "Allianz Strategy 50 - IT". Il costo su base mensile, pari alla percentuale su base annua diviso dodici, è applicato al Controvalore delle azioni sottostanti il contratto.

Il costo della garanzia dell'investimento finanziario di cui sopra è imputato mensilmente in via anticipata mediante prelievo di azioni del Comparto della SICAV sottostanti il contratto. La data di riferimento per il prelievo è il primo giorno di ogni mese di calendario. In occasione del primo prelievo viene imputato anche in via posticipata il costo relativo al periodo di tempo che intercorre tra la data di investimento del premio e l'ultimo giorno del mese di decorrenza.

19.1.5. Costi di rimborso del capitale prima della scadenza

Il contratto non prevede alcun costo di riscatto.

19.1.6. Costi di *switch*

Il contratto non prevede alcun costo di switch.

19.2. Costi indirettamente a carico dell'Investitore-Contrainte

a) Commissione di gestione

Con decorrenza 1/7/2014 è stata introdotta la "All-in-Fee" per i Comparti della SICAV. Prima di tale data per conoscere il costo totale di gestione di ciascun Comparto era necessario aggiungere ai costi diretti di gestione (quali le commissioni di gestione e di distribuzione) quelli amministrativi come ad esempio le spese di banca depositaria, della documentazione legale, i costi per i revisori contabili e quello relativo alla pubblicazione dei prezzi. A partire dal 1° luglio 2014 tutte le commissioni e i costi sopra descritti sono stati unificati in un'unica voce di spesa chiamata "All-in-Fee".

La "All-in-Fee" è calcolata e imputata giornalmente al patrimonio netto del Comparto della SICAV e prelevata mensilmente. Per ciascun Comparto della SICAV le "All-in-Fee" sono fissate nella seguente misura:

Comparto della SICAV	All-in-Fee
Allianz Strategy 15 - IT	1,29%
Allianz Strategy 50 - IT	1,39%

b) I Comparti della SICAV prevedono l'investimento in quote/azioni di OICR. L'investimento in OICR è effettuato in linea di principio (salvo rare eccezioni) solo in OICR istituiti o gestiti da SGR e/o da Società di gestione del medesimo gruppo di appartenenza ed in tali casi la "Management and central administration agent fee" di cui alla lettera a) è ridotta in misura pari alla commissione di gestione dell'OICR (fino all'intero ammontare della "Management and central administration agent fee" stessa). La media pesata delle commissioni di gestione applicate dagli OICR in cui investe il Comparto della SICAV non può eccedere il 2,50% annuo.

19.3. Altri costi

a) Costi di amministrazione

Il contratto prevede un costo di amministrazione dei contratti pari allo 0,45% su base annua per entrambi i Comparti della SICAV.

Il costo su base mensile, pari alla percentuale su base annua diviso dodici, è applicato al Controvalore delle azioni sottostanti il contratto.

Il costo è imputato mensilmente in via anticipata mediante prelievo di azioni del Comparto della SICAV sottostanti il contratto. La data di riferimento per il prelievo è il primo giorno di ogni mese di calendario. In occasione del primo prelievo viene imputato anche in via posticipata il costo relativo al periodo di tempo che intercorre tra la data di investimento del premio e l'ultimo giorno del mese di decorrenza.

b) Altri costi previsti dallo Statuto della SICAV

A partire dal 1° luglio 2014 tutte le commissioni e i costi di ciascun Comparto della SICAV sono stati unificati in un'unica voce di spesa chiamata "All-in-Fee", come descritto nel Paragrafo 19.2 lettera a) della presente Sezione C.

Su ciascun Comparto della SICAV gravano inoltre i seguenti costi:

- i costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del Comparto (ad es. i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari);
- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Comparto e per le spese connesse (ad es. le spese di istruttoria);
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Comparto;
- gli oneri fiscali di pertinenza del Comparto;
- il contributo di vigilanza che la SICAV è tenuta a versare annualmente alle autorità preposte al controllo;
- gli altri oneri previsti dallo Statuto della SICAV.

20. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

La Società si riserva la facoltà di concedere agevolazioni finanziarie a favore dell'Investitore-Contraente, 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, ove ne ricorrano le condizioni.

Tassazione delle prestazioni assicurate

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, i rendimenti liquidati sono soggetti ad imposta a titolo di ritenuta definitiva (imposta sostitutiva) nella misura del 26%. 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%.

Per l'applicazione dell'imposta sostitutiva è necessario fare le seguenti distinzioni:

- erogazione di una prestazione in forma di capitale: le somme liquidate per riscatto totale sono soggette all'imposta sostitutiva sulla differenza (plusvalenza) tra il capitale maturato e l'ammontare dei premi versati (al netto dei riscatti parziali);
- erogazione della Prestazione annua vitalizia:
 - se corrisposta tramite riscatti parziali programmati, le somme erogate costituiscono redditi di capitale, da assoggettare all'imposta sostitutiva per la parte corrispondente alla differenza tra l'ammontare percepito dall'Investitore-Contraente e quello del premio pagato, diminuito delle somme ricavate dal prelievo delle azioni sottostanti il contratto utilizzate per alimentare la Riserva tecnica necessaria a garantire l'erogazione delle rendite e ridotto in proporzione al rapporto tra il capitale erogato ed il valore economico della polizza (per valore economico della polizza si intende ciò che sarebbe corrisposto se la polizza fosse venuta a scadenza alla data del riscatto parziale programmato);
 - se corrisposta tramite rendita vitalizia avente funzione previdenziale, le somme erogate sono soggette all'imposta sostitutiva, sia con riferimento ai rendimenti finanziari di ciascuna rata di rendita in corso di erogazione (che costituiscono redditi di capitale per la differenza fra l'importo di ciascuna rata di rendita e quello della corrispondente rata calcolata senza tenere conto dei rendimenti finanziari), sia con riguardo ai rendimenti della rendita in corso di costituzione, con riguardo al risultato netto di gestione maturato in ciascun periodo di imposta (determinato sottraendo dal valore attuale della rendita in via di costituzione - calcolato al termine di ciascun anno solare, ovvero alla data di accesso della prestazione - diminuito delle somme ricavate dal prelievo delle azioni sottostanti il contratto utilizzate per alimentare la riserva tecnica necessaria a garantire l'erogazione delle rendite, il valore attuale della rendita stessa all'inizio dell'anno).

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.

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 del Modulo di proposta da parte dell'Investitore-Contraente, nonché dell'Assicurato se persona diversa.

Il versamento del premio deve avvenire esclusivamente mediante bonifico bancario sul conto corrente intestato alla Società, quale indicato nel Modulo di proposta.

Nella causale dell'ordine di bonifico deve essere indicato il numero della proposta sottoscritta dall'Investitore-Contraente.

La Società non si assume alcuna responsabilità in caso di utilizzo di un mezzo di pagamento diverso da quello previsto.

Il Premio versato, al netto dei Costi di caricamento prelevati al momento della sottoscrizione e riportati nel Modulo di proposta, viene investito in azioni del Comparto della SICAV scelto dall'Investitore-Contraente e costituisce il Capitale investito.

Il numero di azioni sottostanti il contratto è determinato dividendo il Capitale investito per il valore unitario delle azioni del Comparto della SICAV scelto dall'Investitore-Contraente e rilevato alla data di riferimento. Tale data è l'ottavo giorno successivo alla data di decorrenza del contratto.

Il contratto si intenderà concluso - sempreché la Società accetti la proposta sottoscritta dall'Investitore-Contraente nonché dall'Assicurato se persona diversa - dalle ore 24 della: ■ data di incasso del premio (momento in cui tale somma è disponibile sul conto corrente intestato alla Società); oppure ■ 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. Da tale data (data di decorrenza) decorreranno le coperture assicurative previste. La Società ne darà comunicazione all'Investitore-Contraente mediante invio del Certificato di polizza, assieme alla lettera di conferma di investimento del premio. Dalla data di ricevimento di tale Certificato decorre il termine per l'esercizio del diritto di recesso riconosciuto all'Investitore-Contraente.

Qualora la Società non accetti la proposta, essa restituirà il premio pagato entro trenta giorni dalla data di incasso del premio, mediante bonifico bancario sul conto corrente indicato nella proposta.

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

Entro dieci giorni lavorativi dalla data di riferimento sopra indicata relativa alla conversione del Premio in azioni, la Società invia all'Investitore-Contraente una lettera

di conferma dell'avvenuto investimento del Premio versato. Per il contenuto di tale lettera si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, Sezione C, Paragrafo 9.

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 - Sede secondaria - Largo Ugo Irneri, 1 - 34123 Trieste, contenente gli elementi identificativi della proposta 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 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 trenta giorni dal momento in cui ha ricevuto comunicazione della conclusione del contratto stesso mediante l'invio del Certificato di polizza.

Il recesso deve essere esercitato mediante l'invio di una lettera raccomandata A/R indirizzata a Allianz Global Life dac - Sede secondaria - Largo Ugo Irneri, 1 - 34123 Trieste, contenente gli elementi identificativi del Modulo di proposta 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 trenta 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 Premio versato al netto dell'imposta di bollo, se la richiesta di recesso perviene entro il giorno lavorativo antecedente il giorno di conversione del premio in azioni;
- il Controvalore delle azioni sottostanti il contratto, a cui si sommano i Costi di caricamento riportati nel Modulo di proposta ed i Costi di amministrazione indicati nella Sezione C, Paragrafo 19.3, lettera a) della presente Parte I, al netto dell'imposta sull'eventuale rendimento e dell'imposta di bollo, se la richiesta di recesso perviene il giorno lavorativo coincidente o successivo al giorno di conversione del premio in azioni.

La data di riferimento per il calcolo del Controvalore delle azioni sottostanti il contratto è l'ottavo giorno successivo alla data di ricevimento, da parte della Società, della richiesta di recesso.

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, indirizzata a Allianz Global Life dac – Sede secondaria - 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 – 20145 Milano (Italia)
Numero Verde 800.183.381

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

In caso di riscatto la Società non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento nonché dei prelievi delle azioni effettuati nel corso della vita del contratto e descritti nella Sezione B.2, Paragrafo 14, lettera b) della presente Parte I, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare significativamente inferiore al Capitale investito al momento della sottoscrizione.

Per il dettaglio sulle modalità di richiesta del riscatto e sulla documentazione da allegare si rinvia agli articoli 9 e 20 delle Condizioni contrattuali.

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

Entro dieci giorni lavorativi dalla data di riferimento per la determinazione del valore di riscatto, indicata al Paragrafo 15 della presente Parte I e all'articolo 9 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, Paragrafo 9.

24. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DI OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA COMPARTI DELLA SICAV (C.D. *SWITCH*)

Nel caso in cui l'Investitore-Contraente, al momento della sottoscrizione del Modulo di proposta, abbia scelto il Comparto “Allianz Strategy 50 - IT”, può successivamente chiedere alla Società il disinvestimento delle azioni del Comparto “Allianz Strategy 50 - IT” e il contestuale investimento in azioni del Comparto “Allianz Strategy 15 - IT” (c.d.*switch*). Tale operazione consiste:

- nel calcolo del Controvalore delle azioni del Comparto “Allianz Strategy 50 - IT” che si trasferiscono in base al valore unitario delle stesse rilevato alla data di

riferimento che coincide con l'ottavo giorno successivo al pervenimento, presso la Società, della richiesta di switch e

- nella conversione, nella stessa data di riferimento, dell'importo di cui al punto precedente in azioni del Comparto "Allianz Strategy 15 - IT", in base al valore unitario delle azioni del Comparto "Allianz Strategy 15 - IT".

Non è consentito effettuare operazioni di *switch*:

- dal Comparto "Allianz Strategy 15 - IT" al Comparto "Allianz Strategy 50 - IT";
- in modo parziale;
- una volta esaurite le azioni del Comparto "Allianz Strategy 50 - IT" sottostanti il contratto.

Non sono previsti costi per l'operazione di switch, come indicato alla Sezione C, Paragrafo 19.1.6 della presente Parte I.

Entro dieci giorni lavorativi dalla data di riferimento sopra indicata, la Società invia all'Investitore-Contraente una lettera di conferma dell'operazione di passaggio tra Comparti (*Switch*) con l'indicazione del numero e del controvalore delle azioni trasferite e di quelle assegnate, della data di valorizzazione delle azioni utilizzata per il calcolo e del relativo valore unitario.

E

INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

25. LEGGE APPLICABILE AL CONTRATTO

Al contratto si applica la legge italiana.

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

Il valore delle azioni, al netto degli oneri a carico dei Comparti della SICAV, viene calcolato giornalmente.

La data di riferimento è il giorno di valorizzazione delle azioni sottostanti il contratto utilizzato ai fini del calcolo dei valori contrattuali.

Se la data di riferimento cade in un giorno in cui lo Statuto della SICAV non prevede il calcolo del valore unitario delle azioni, si utilizza il primo giorno di valorizzazione utile successivo.

La Società pubblica giornalmente il valore unitario delle azioni sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito internet www.allianzgloballife.com/it.

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 sessanta giorni dalla chiusura di ogni anno solare, un Estratto conto annuale della posizione assicurativa contenente le seguenti informazioni minimali:

- Premio unico versato alla decorrenza del contratto, numero e controvalore delle azioni assegnate al 31 dicembre dell'anno precedente;
- Rendita al 31 dicembre dell'anno precedente, eventuale incremento della Rendita realizzato nell'anno, Rendita al 31 dicembre dell'anno di riferimento;
- indicazione del Controvalore delle azioni e del Valore residuo del contratto alla ricorrenza annua di contratto al fine della determinazione dell'eventuale incremento annuo della Rendita;
- numero e controvalore delle azioni trasferite e di quelle assegnate a seguito dell'operazione di switch (possibile solo dal Comparto "Allianz Strategy 50 - IT" al Comparto "Allianz Strategy 15 - IT");
- numero e controvalore delle azioni prelevate per l'erogazione della Rendita nell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle azioni prelevate per i Costi delle garanzie nell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle azioni prelevate per i Costi di amministrazione nell'anno di riferimento;
- numero e controvalore delle azioni liquidate a seguito di riscatto parziale nell'anno di riferimento;
- numero delle azioni 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 ai Comparti della SICAV 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 azioni sottostanti il 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 al Premio versato al netto dei costi indicati nella Sezione C, Paragrafi 19.1.2, 19.1.4 e 19.3 lettera a), delle rate di Rendita già erogate 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 sono inoltre disponibili il Prospetto d'offerta aggiornato, il rendiconto annuale della gestione del Comparto, nonché lo Statuto della SICAV.

* * *

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



APPENDICE

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 azioni necessari ad erogare la Rendita e ad imputare i Costi delle coperture assicurative, delle garanzie e di amministrazione.

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.

Certificato di polizza: documento cartaceo 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.

Coefficiente di conversione: coefficiente applicato al Premio versato per determinare l'importo della Rendita.

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

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.

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.

Comparto della SICAV: patrimonio autonomo della SICAV nelle cui azioni è possibile, in relazione al Prodotto finanziario-assicurativo, allocare il Capitale investito.

Comunicazione in caso di perdite: comunicazione che l'Impresa di assicurazione invia all'Investitore-Contrainte qualora il Controvalore delle azioni sottostanti il 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.

Consolidamento: meccanismo in base al quale l'importo della Rendita può solo aumentare e mai diminuire nel corso del tempo, in quanto gli incrementi restano definitivamente acquisiti.

Contrainte: 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.

Controassicurazione: copertura assicurativa in caso di decesso dell'Assicurato.

Controvalore delle azioni: capitale ottenuto moltiplicando il valore della singola azione per il numero delle azioni sottostanti il 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). Nel presente contratto Allianz Global Life dac offre la garanzia di corresponsione dell'importo raggiunto dalla Rendita per l'intera vita dell'Assicurato, indipendentemente dall'andamento delle azioni del Comparto della SICAV scelto dall'Investitore-Contraente.

Costi di amministrazione: costi sostenuti a fronte dell'amministrazione dei contratti.

Costi di caricamento: parte del Premio versato dall'Investitore-Contraente destinata a coprire i costi commerciali 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 azioni sottostanti il 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 computabile: età in anni interi determinata trascurando le frazioni d'anno fino a sei mesi ed arrotondando ad un anno intero le frazioni d'anno superiori a sei mesi.

Fondo d'investimento: Fondo interno o OICR.

Fondi comuni d'investimento (aperti): Fondi d'investimento costituiti da società di gestione del risparmio, che gestiscono patrimoni collettivi raccolti da una pluralità di sottoscrittori e che consentono, in ogni momento e su richiesta, a questi ultimi la liquidazione della propria quota proporzionale.

A seconda delle attività finanziarie nelle quali il patrimonio è investito si distinguono in diverse categorie quali azionari, bilanciati, obbligazionari, flessibili e di liquidità (o monetari).

Fondo interno: Fondo d'investimento per la gestione delle polizze unit-linked costituito all'interno dell'Impresa di assicurazione e gestito separatamente dalle altre attività dell'Impresa stessa, 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.

A seconda delle attività finanziarie nelle quali il patrimonio è investito sono distinti in diverse categorie quali azionari, bilanciati, obbligazionari, flessibili e di liquidità (o monetari).

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".

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 azioni dei Comparti della SICAV. La valorizzazione dei Comparti "Allianz Strategy 15 - IT" e "Allianz Strategy 50 - IT" 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".

Incremento annuo della Rendita: maggiorazione della Rendita attraverso la comparazione alla ricorrenza annua del contratto tra il Controvalore delle azioni sottostanti il contratto ed il Valore Residuo del contratto, secondo la misura e le modalità stabilite dalle Condizioni contrattuali.

Investitore-Contraente: 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-Contraente 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-contraente 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-contraente nel rispetto dei vincoli indicati nelle Condizioni contrattuali, esso è anche detto premio ricorrente.

Premio versato: importo versato dall'Investitore-Contraente 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-Contraente è tipicamente riconosciuta la facoltà di effettuare successivamente versamenti aggiuntivi ad integrazione dei premi già versati.

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

Prestazione annua vitalizia: importo annuo che l'Impresa di assicurazione si impegna a pagare all'Investitore-Contraente finché l'Assicurato è in vita. Tale prestazione viene inizialmente erogata attraverso un piano di riscatti parziali programmati operato sulle azioni sottostanti il contratto fino ad esaurimento del Capitale investito. Se e nel momento in cui il Capitale investito risulterà esaurito, per effetto dei prelievi di azioni, la Prestazione annua vitalizia continuerà ad essere erogata, in caso di vita dell'Assicurato, attraverso la corresponsione di una rendita vitalizia, per un ammontare della rendita vitalizia costante e pari all'ultimo importo raggiunto dalla Prestazione annua vitalizia stessa.

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-Contraente 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 consegnare all'Investitore-Contraente prima della sottoscrizione del Modulo di proposta 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/Azione: 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/azioni (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).

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.

Rendita: vedi Prestazione annua vitalizia.

Rendita immediata: erogazione di un importo vitalizio pagabile a partire dall'inizio del contratto.

Rendita differita: erogazione di un importo vitalizio pagabile a partire dalla fine del periodo di differimento.

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).

Ricorrenza annua del contratto: giorno e mese di ogni annuo corrispondenti alla data di decorrenza delle coperture assicurative.

Ricorrenza mensile del contratto: giorno di ogni mese corrispondente alla data di decorrenza delle coperture assicurative.

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.

SICAV: Allianz European Pension Investments, Società di Investimento a Capitale Variabile, dotata di personalità giuridica propria, assimilabile ai fondi comuni d'investimento nella modalità di raccolta e nella gestione del patrimonio finanziario ma differente dal punto di vista giuridico e fiscale, il cui patrimonio è rappresentato dal capitale della Società di Investimento ed è costituito da azioni anziché quote.

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

Società di gestione del risparmio (SGR): società di diritto italiano autorizzate cui è riservata la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio.

Società di gestione della SICAV: Allianz Global Investors Luxembourg S.A., Società di gestione armonizzata avente sede legale e direzione generale in uno Stato membro diverso dall'Italia, autorizzata ai sensi della direttiva in materia di organismi di investimento collettivo, a prestare il servizio di gestione collettiva del risparmio.

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 azioni acquisite dal contratto in un altro Comparto della SICAV 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.

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 Comparto della SICAV, dato dal rapporto percentuale fra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto dell'investimento e disinvestimento delle azioni del

Comparto della SICAV, e il patrimonio netto medio calcolato in coerenza con la frequenza di valorizzazione dell'azione.

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.

Valore residuo del contratto: un valore di riferimento utilizzato per determinare l'eventuale incremento della Rendita.

Valorizzazione delle azioni: operazione di calcolo del valore unitario delle azioni del Comparto della SICAV 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.

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-Contrante, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

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

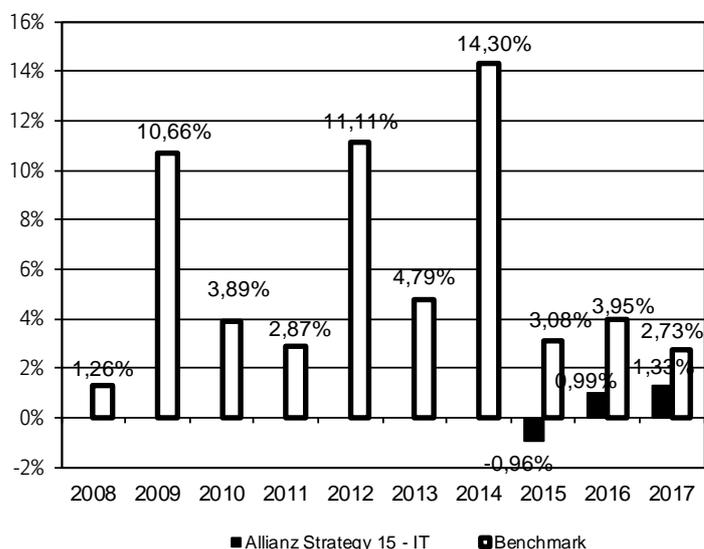
Data di validità della Parte II: dal 01/04/2018

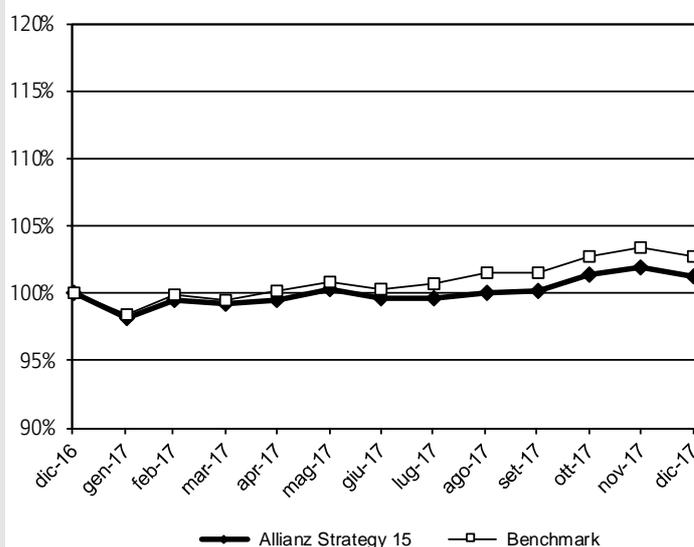
DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEI COMPARTI DELLA SICAV OGGETTO DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO

Comparto: ALLIANZ STRATEGY 15 - IT

- **Categoria:** Obbligazionario misto Area Euro
- **Valuta di denominazione:** Euro
- **Benchmark:** 15% MSCI World Total Return, 85% JPM EMU Bond Index.
- **Stile di gestione:** Attivo, con significativo scostamento dal benchmark.

Rendimento annuo di Allianz Strategy 15-IT e del Benchmark



Andamento mensile di Allianz Strategy 15-IT e del Benchmark nel corso del 2017

RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	Ultimo anno	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Allianz Strategy15 - IT	1,33%	n.d	n.d
Benchmark	2,73%	3,25%	5,69%

Annotazioni:

- i dati di rendimento del Comparto “Allianz Strategy 15 - IT” non includono i costi di sottoscrizione (costi di caricamento) a carico dell’Investitore-Contraente;
- i dati di rendimento del Comparto “Allianz Strategy 15 - IT” riflettono oneri gravanti sullo stesso, non presenti nel benchmark;
- i dati di rendimento del Comparto “Allianz Strategy 15 - IT” sono calcolati al netto dei costi applicati dalla Società mediante prelievo di azioni sottostanti il contratto (costi delle garanzie e di amministrazione) pari complessivamente all’1,65% su base annua;

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- Inizio collocamento: 01/10/2015
- Durata del Comparto: illimitata
- Patrimonio netto al 31/12/2017 (milioni di euro): 68,87
- Valore delle azioni al 31/12/2017 (euro): 1.064,27
- Gestore: Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH
- Quota-parte del totale dei costi dell’investimento finanziario retrocessa in media ai distributori nell’ultimo anno solare:

Quota-parte retrocessa ai distributori

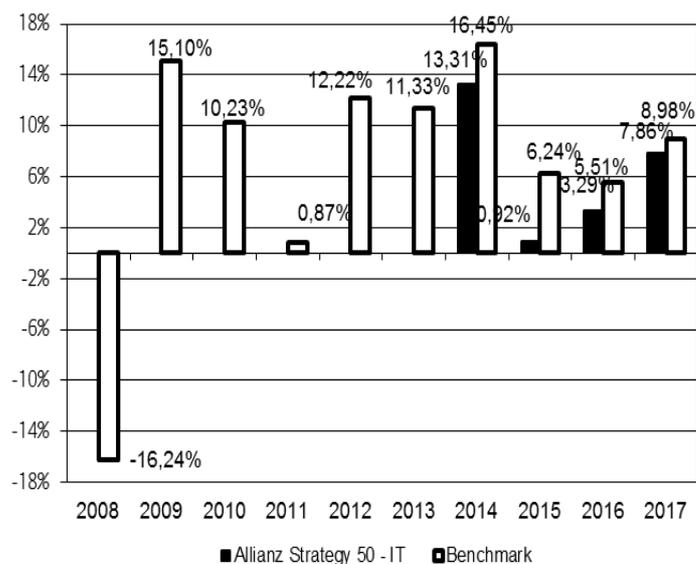
ANNO 2017

50%

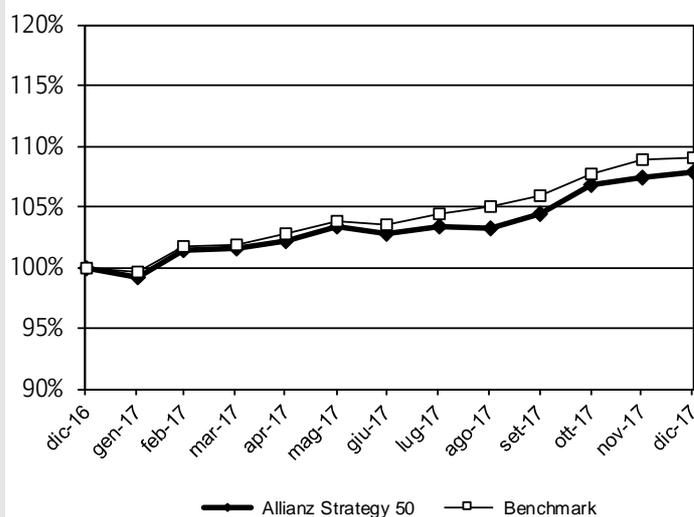
Comparto: ALLIANZ STRATEGY 50 - IT

- **Categoria:** Bilanciato
- **Valuta di denominazione:** Euro
- **Benchmark:** 50% MSCI World Total Return, 50% JPM EMU Bond Index.
- **Stile di gestione:** Attivo, con significativo scostamento dal benchmark.

Rendimento annuo di Allianz Strategy 50-IT e del Benchmark



Andamento mensile di Allianz Strategy 50-IT e del Benchmark nel corso del 2017



RENDIMENTO MEDIO ANNUO COMPOSTO

	Ultimo anno	Ultimi 3 anni	Ultimi 5 anni
Allianz Strategy50 - IT	7,86%	3,98%	n.d.
Benchmark	8,98%	6,90%	9,63%

Annotazioni:

- i dati di rendimento del Comparto “Allianz Strategy 50 - IT” non includono i costi di sottoscrizione (costi di caricamento) a carico dell’Investitore-Contraente;
- i dati di rendimento del Comparto “Allianz Strategy 50 - IT” riflettono oneri gravanti sullo stesso, non presenti nel benchmark;
- i dati di rendimento del Comparto “Allianz Strategy 50 - IT” sono calcolati al netto dei costi applicati dalla Società mediante prelievo di azioni sottostanti il contratto (costi delle garanzie e di amministrazione) pari complessivamente all’1,90% su base annua;

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- Inizio collocamento: 14/06/2013
- Durata del Comparto: illimitata
- Patrimonio netto al 31/12/2017 (milioni di euro): 1.286,43
- Valore delle azioni al 31/12/2017 (euro): 1.471,59
- Gestore: Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH
- Quota-parte del totale dei costi dell’investimento finanziario retrocessa in media ai distributori nell’ultimo anno solare:

Quota-parte retrocessa ai distributori	
ANNO 2017	49%

TOTAL EXPENSES RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVE DEI COMPARTI DELLA SICAV

Di seguito si riporta il rapporto percentuale, riferito a ciascun esercizio contabile dell’ultimo triennio (o minor periodo disponibile), fra il totale degli oneri posti a carico del Comparto della SICAV ed il patrimonio medio su base giornaliera dello stesso (c.d. TER). L’esercizio contabile dei Comparti della SICAV decorre dal 1° ottobre al 30 settembre dell’anno successivo. Per la classe IT del Comparto “Allianz Strategy 15”, di recente istituzione, il dato sul TER del 2015 è stato calcolato considerando la classe CT del Comparto tenendo conto delle “All-in-Fee” e “Taxe d’Abonnement” della classe IT.

ALLIANZ STRATEGY 15 - IT	ANNO 2017	ANNO 2016	ANNO 2015
All-in-Fee	1,29%	1,29%	1,29%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Taxe d’Abonnement	0,01%	0,01%	0,01%
Sub TOTALE	1,30%	1,30%	1,30%
Costi applicati mediante prelievo di azioni sottostanti il contratto	1,65%	1,65%	1,65%
➤ Costi delle garanzie	1,20%	1,20%	1,20%
➤ Costi di amministrazione	0,45%	0,45%	0,45%
TOTALE	2,95%	2,95%	2,95%

ALLIANZ STRATEGY 50 - IT	ANNO 2017	ANNO 2016	ANNO 2015
All-in-Fee	1,39%	1,39%	1,39%
TER degli OICR sottostanti	0,00%	0,00%	0,00%
Taxe d'Abonnement	0,01%	0,01%	0,01%
Sub TOTALE	1,40%	1,40%	1,40%
Costi applicati mediante prelievo di azioni sottostanti il contratto	1,90%	1,90%	1,90%
➤ Costi delle garanzie	1,45%	1,45%	1,45%
➤ Costi di amministrazione	0,45%	0,45%	0,45%
TOTALE	3,30%	3,30%	3,30%

Annotazioni:

- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Comparto della SICAV, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal fondo;
- la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sull'Investitore-Contraente di cui alla Parte I, Sez. C, par. 19.1.2 (costi di caricamento);
- la quantificazione degli oneri fornita tiene conto degli costi applicati dalla Società mediante prelievo di azioni sottostanti il contratto, pari complessivamente all'1,65% su base annua per il Comparto "Allianz Strategy 15 - IT" e all'1,90% su base annua per il Comparto "Allianz Strategy 50 - IT";
- con decorrenza 1/7/2014 è stata introdotta la "All-in-Fee" per i Comparti della SICAV. Prima di tale data per conoscere il costo totale di gestione del Comparto era necessario aggiungere ai costi diretti di gestione (quali le commissioni di gestione e di distribuzione) quelli amministrativi come ad esempio le spese di banca depositaria, della documentazione legale, i costi per i revisori contabili e quello relativo alla pubblicazione dei prezzi. A partire dal 1° luglio 2014 tutte le commissioni e i costi sopra descritti sono stati unificati in un'unica voce di spesa chiamata "All-in-Fee".

ALTRE INFORMAZIONI

Di seguito si riporta il peso percentuale, riferito a ciascun esercizio contabile dell'ultimo triennio, delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negoziatori del gruppo di appartenenza della Società. L'esercizio contabile dei Comparti della SICAV decorre dal 1° ottobre al 30 settembre dell'anno successivo.

Comparto della SICAV	ANNO 2017	ANNO 2016	ANNO 2015
ALLIANZ STRATEGY 15	0%	0%	0%
ALLIANZ STRATEGY 50	0%	0%	0%

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. La SICAV

Il contratto Allianz Invest4Life può essere collegato a uno dei due Comparti della SICAV “Allianz European Pension Investments” (di seguito “SICAV”) disponibili per l’investimento.

La classe IT del Comparto “Allianz Strategy 15” è stata istituita in data 01/10/2015.

La classe IT del Comparto “Allianz Strategy 50” è stata istituita in data 14/06/2013.

Il Benchmark di riferimento di ciascun Comparto è:

Comparto della SICAV	Benchmark
Allianz Strategy 15	15% MSCI World Total Return 85% JPM EMU Bond Index
Allianz Strategy 50	50% MSCI World Total Return 50% JPM EMU Bond Index

Gli indici che compongono il Benchmark sono di comune uso ed elaborati da soggetti terzi. Le informazioni relative agli indici sono reperibili sui principali information provider specializzati in materie economico finanziarie quali Datastream, Reuters e Bloomberg e sui siti internet degli sponsor degli indici.

Gli indici che compongono il Benchmark sono tutti ad accumulazione dei proventi: il relativo rendimento è calcolato ipotizzando il reinvestimento dei proventi (cedole e dividendi) generati dai titoli obbligazionari e azionari che compongono l’indice (indici total return).

Il peso di ciascun indice all’interno del Benchmark è mantenuto costante tramite ribilanciamento su base mensile.

La gestione attiva di ciascun Comparto può comportare significativi scostamenti rispetto all’andamento del Benchmark, investendo anche in strumenti finanziari non presenti nell’indice o presenti in proporzioni diverse.

Caratteristiche specifiche degli indici che compongono il Benchmark:

Benchmark	Caratteristiche
MSCI World Total Return	L’indice MSCI World Total Return (in euro)* misura l’andamento dei titoli azionari più rappresentativi quotati sui Mercati regolamentati dei Paesi industrializzati. I mercati rappresentati all’interno dell’indice sono ad oggi 23: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Italia, Giappone, Paesi Bassi, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e Stati Uniti d’America.

E' un indice a capitalizzazione basato sia sui prezzi delle azioni sia sui rendimenti provenienti dai dividendi netti.

La revisione del paniere dei titoli avviene trimestralmente. L'indice è costruito con l'obiettivo di prendere in considerazione un campione di aziende che copra l'85% del valore di mercato di ciascun settore economico di ogni singolo mercato presente nell'indice.

L'indice non considera costi di negoziazione. Incidono invece sull'indice le variazioni di cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

La valorizzazione dell'indice è giornaliera.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Morgan Stanley Capital International Inc.. La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e internazionali (Il Sole 24 Ore, Financial Times), alla pagina Internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSPCFF\$), Data-type: total return -dividendi netti.

* L'indice di riferimento viene scaricato in dollari e convertito in Euro al Tasso di cambio WM/Reuters rilevato alle ore 16.00 di Londra. Codice Thomson Financial: USEURSP.

JP Morgan Emu Bond Index

JP Morgan Emu Bond Index è un indice che esprime l'andamento della redditività del mercato obbligazionario dell'Area Euro.

L'indice JP Morgan Emu Bond misura giornalmente la performance di un portafoglio composto da titoli di stato e obbligazioni maggiormente trattati con diversa vita residua emessi da Paesi appartenenti all'area della moneta unica europea.

Il valore giornaliero dell'indice riflette il valore dei titoli comprensivo delle cedole maturate e reinvestite nell'indice (corso tel quel) secondo una media pesata per la loro capitalizzazione.

La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro. La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo (JP Morgan & Co Inc).

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet www.jpmorgan.com e sulle principali agenzie internazionali di informazione finanziaria Bloomberg, Reuters e Datastream (Ticker identificativo su Bloomberg JNEULOC).

3. LE CLASSI DI QUOTE/AZIONI

L'investimento del Premio versato dall'Investitore-Contraente avviene nelle classi IT dei Comparti "Allianz Strategy 15" e "Allianz Strategy 50", identificate dai codici ISIN riportati all'inizio delle rispettive proposte d'investimento.

4. I SOGGETTI CHE PRESTANO GARANZIE E CONTENUTO DELLA GARANZIA

L'impresa di assicurazione (Allianz Global Life dac) offre la garanzia di corresponsione dell'importo raggiunto dalla Rendita per l'intera vita dell'Assicurato, indipendentemente dall'andamento delle azioni del Comparto della SICAV scelto dall'Investitore-Contraente.

La Rendita viene inizialmente erogata attraverso un piano di riscatti parziali programmati operato sulle azioni sottostanti il contratto fino all'esaurimento del capitale investito. Se e nel momento in cui il capitale investito risulterà esaurito, la Rendita continua ad essere erogata, in caso di vita dell'Assicurato, per un ammontare costante pari all'ultimo importo raggiunto dalla Rendita stessa.

In caso di decesso dell'Assicurato o di riscatto l'impresa di assicurazione non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento nonché dei prelievi delle azioni effettuati nel corso della vita del contratto e descritti nella Sezione B.2, Paragrafo 14, lettera b) della Parte I, vi è la possibilità che i Beneficiari caso morte o l'Investitore-Contraente ottengano, al momento del rimborso, un ammontare significativamente inferiore al Capitale investito al momento della sottoscrizione.

5. I SOGGETTI DISTRIBUTORI

Allianz Invest 4Life 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;
- Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. iscritto alla Sezione D;
- 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

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto dei Comparti della SICAV la Società di gestione "Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch" si avvale dei seguenti operatori del mercato nazionale ed internazionale, che offrono garanzie di elevata specializzazione sui singoli mercati di riferimento:

Allianz Strategy 15	Allianz Strategy 50
Barclays Capital	Barclays Capital
Caylon	Caylon
Credit Suisse	Credit Suisse
Deutsche Bank AG	Deutsche Bank AG
Goldman Sachs International	HSBC
JPMorgan	JPMorgan
Mako	Merrill Lynch
Merrill Lynch	Morgan Stanley
Morgan Stanley	Royal Bank of Scotland
UBS	UBS

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 mentre la revisione della contabilità e il giudizio sui rendiconti dei Comparti della SICAV sono effettuati dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.à r.l. con sede in Lussemburgo – 2, rue Gerhard Mercator – L-1014 Luxembourg. 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 Comparto della SICAV la Società di gestione "Allianz Global Investors GmbH, Luxembourg Branch" supporta ex ante l'attività di investimento nella costruzione di un portafoglio con caratteristiche di rischio/rendimento coerenti con lo stile di gestione del Comparto, e controlla ex post tale coerenza con il grado di rischio del Comparto stesso.

In particolare, la Società di gestione della SICAV svolge un'analisi continuativa della performance della componente azionaria e obbligazionaria e, in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento del Comparto, effettua il monitoraggio del profilo rischio/rendimento attraverso il controllo della misura di volatilità, per verificarne lo scostamento rispetto al Benchmark.

L'analisi della volatilità viene effettuata con cadenza giornaliera.

La Società di gestione della SICAV 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 Comparto, apportando eventualmente le necessarie modifiche.

Allianz Global Life dac offre la garanzia descritta nella Sezione A, Paragrafo 4 della presente Parte III attraverso l'acquisto e la gestione dinamica di strumenti finanziari in grado di erogare la Rendita una volta esaurite le azioni sottostanti il contratto .

Tali strumenti costituiscono una gestione di attivi esterna ai Comparti della SICAV.

8. ESEMPLIFICAZIONI DI RENDIMENTO DEL CAPITALE INVESTITO

Nelle seguenti Tabelle si riportano per ciascun Comparto della SICAV gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato (pari alla stima della durata di vita residua dell'Assicurato) 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).

Gli scenari sono stati sviluppati considerando un Premio versato di 50.000,00 euro e:

- un Assicurato di età 60 anni con orizzonte temporale consigliato di 31 anni, che genera una Rendita immediata di importo annuo minimo iniziale pari a 775,00 euro;
- un Assicurato di età 65 anni con orizzonte temporale consigliato di 26 anni, che genera una Rendita immediata di importo annuo minimo iniziale pari a 940,00euro.

La data di calibrazione degli scenari probabilistici indicati di seguito è il 02/03/2018.

ALLIANZ STRATEGY 15 - IT in ipotesi di Assicurato di età 60 anni con orizzonte temporale consigliato di 31 anni

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	80,14%	89,7
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziarie prive di rischio	15,30%	103,7
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziarie prive di rischio	4,56%	113,8
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziarie prive di rischio	0,00%	n.d.

ALLIANZ STRATEGY 50 - IT in ipotesi di Assicurato di età 60 anni con orizzonte temporale consigliato di 31 anni

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	98,02%	66,2
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziarie prive di rischio	1,36%	103,7
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziarie prive di rischio	0,62%	120,5
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziarie prive di rischio	0,00%	n.d.

ALLIANZ STRATEGY 15 - IT in ipotesi di Assicurato di età 65 anni con orizzonte temporale consigliato di 26 anni

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	93,20%	85,0
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziarie prive di rischio	5,12%	102,8
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziarie prive di rischio	1,68%	110,8
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziarie prive di rischio	0,00%	n.d.

ALLIANZ STRATEGY 50 - IT in ipotesi di Assicurato di età 65 anni con orizzonte temporale consigliato di 26 anni

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	84,06%	83,6
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziarie prive di rischio	8,16%	103,2
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività finanziarie prive di rischio	7,78%	114,6
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziarie prive di rischio	0,00%	n.d.

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

Esempi numerici degli scenari di rendimento

ASSICURATO DI ETÀ 60 ANNI

Si ipotizza un premio pari a 50.000,00 euro e un Assicurato di età 60 anni con orizzonte temporale consigliato di 31 anni (pari alla stima della durata di vita residua dell'Assicurato) che genera una Rendita immediata di importo annuo minimo iniziale pari a 775,00 euro.

Con un periodo di differimento di 5 anni, un Premio versato pari a 50.000,00 euro e un Assicurato di 60 anni, la Rendita differita sarebbe stata di importo annuo minimo iniziale pari a 940,00 euro.

Con un periodo di differimento di 10 anni, un Premio versato pari a 50.000,00 euro e un Assicurato di 60 anni, la Rendita differita sarebbe stata di importo annuo minimo iniziale pari a 1.170,00 euro.

ALLIANZ STRATEGY 15 - IT

SCENARIO “Il rendimento è **negativo**”. (probabilità 80,14%):

		su base 100
Capitale investito	48.500,00	97,0
<hr/>		
Rendimento medio annuo del Comparto “Allianz Strategy 15 - IT”	-0,35%	
<hr/>		
Totale prestazioni al termine del 31° anno (capitale e rate di Rendita)	44.843,00	89,7

SCENARIO “Il rendimento è positivo ma **inferiore** a quello dell'attività finanziarie prive di rischio”. (probabilità 15,30%):

		su base 100
Capitale investito	48.500,00	97,0
<hr/>		
Rendimento medio annuo del Comparto “Allianz Strategy 15 - IT”	0,12%	
<hr/>		
Totale prestazioni al termine del 31° anno (capitale e rate di Rendita)	51.837,00	103,7

SCENARIO “Il rendimento è positivo e **in linea** con quello dell'attività finanziarie prive di rischio”. (probabilità 4,56%):

		su base 100
Capitale investito	48.500,00	97,0
<hr/>		
Rendimento medio annuo del Comparto “Allianz Strategy 15 - IT”	0,42%	
<hr/>		
Totale prestazioni al termine del 31° anno (capitale e rate di Rendita)	56.905,00	113,8

SCENARIO “Il rendimento è positivo e **superiore** a quello dell’attività finanziarie prive di rischio”. (probabilità 0,00%):

Essendo nulla la probabilità di accadimento di questo scenario, non viene riportato alcun esempio numerico.

ALLIANZ STRATEGY 50 - IT

SCENARIO “Il rendimento è **negativo**”. (probabilità 98,02%):

		su base 100
Capitale investito	48.500,00	97,0
Rendimento medio annuo del Comparto “Allianz Strategy 50 - IT” -1,32%		
Totale prestazioni al termine del 31° anno (capitale e rate di Rendita)	33.081,00	66,2

SCENARIO “Il rendimento è positivo ma **inferiore** a quello dell’attività finanziarie prive di rischio”. (probabilità 1,36%):

		su base 100
Capitale investito	48.500,00	97,0
Rendimento medio annuo del Comparto “Allianz Strategy 50 - IT” 0,12		
Totale prestazioni al termine del 31° anno (capitale e rate di Rendita)	51.873,00	103,7

SCENARIO “Il rendimento è positivo e **in linea** con quello dell’attività finanziarie prive di rischio”. (probabilità 0,62%):

		su base 100
Capitale investito	48.500,00	97,0
Rendimento medio annuo del Comparto “Allianz Strategy 50 - IT” 0,60%		
Totale prestazioni al termine del 31° anno (capitale e rate di Rendita)	60.257,00	120,5

SCENARIO “Il rendimento è positivo e **superiore** a quello dell’attività finanziarie prive di rischio”. (probabilità 0,00%):

Essendo nulla la probabilità di accadimento di questo scenario, non viene riportato alcun esempio numerico.

ASSICURATO DI ETÀ 65 ANNI

Si ipotizza un premio pari a 50.000,00 euro e un Assicurato di età 65 anni con orizzonte temporale consigliato di 26 anni (pari alla stima della durata di vita residua dell'Assicurato) che genera una Rendita immediata di importo annuo minimo iniziale pari a 940,00 euro.

Con un periodo di differimento di 5 anni, un Premio versato pari a 50.000,00 euro e un Assicurato di 65 anni, la Rendita differita sarebbe stata di importo annuo minimo iniziale pari a 1.170,00 euro.

Con un periodo di differimento di 10 anni, un Premio versato pari a 50.000,00 euro e un Assicurato di 65 anni, la Rendita differita sarebbe stata di importo annuo minimo iniziale pari a 1.525,00 euro.

ALLIANZ STRATEGY 15 - IT

SCENARIO “Il rendimento è **negativo**”. (probabilità 93,20%):

		su base 100
Capitale investito	48.500,00	97,0
Rendimento medio annuo del Comparto “Allianz Strategy 15 - IT” -0,62%		
Totale prestazioni al termine del 26° anno (capitale e rate di Rendita)	42.521,00	85,0

SCENARIO “Il rendimento è positivo ma **inferiore** a quello dell'attività finanziarie prive di rischio”. (probabilità 5,12%):

		su base 100
Capitale investito	48.500,00	97,0
Rendimento medio annuo del Comparto “Allianz Strategy 15 - IT” 0,10%		
Totale prestazioni al termine del 26° anno (capitale e rate di Rendita)	51.379,00	102,8

SCENARIO “Il rendimento è positivo e **in linea** con quello dell'attività finanziarie prive di rischio”. (probabilità 1,68%):

		su base 100
Capitale investito	48.500,00	97,0
Rendimento medio annuo del Comparto “Allianz Strategy 15 - IT” 0,39%		
Totale prestazioni al termine del 26° anno (capitale e rate di Rendita)	55.388,00	110,8

SCENARIO “Il rendimento è positivo e **superiore** a quello dell'attività finanziarie prive di rischio”. (probabilità 0,00%):

Essendo nulla la probabilità di accadimento di questo scenario, non viene riportato alcun esempio numerico.

ALLIANZ STRATEGY 50 - IT
SCENARIO “Il rendimento è **negativo**”. (probabilità 84,06%):

		su base 100
Capitale investito	48.500,00	97,0
<hr/>		
Rendimento medio annuo del Comparto “Allianz Strategy 50 - IT” -0,69%		
<hr/>		
Totale prestazioni al termine del 26° anno (capitale e rate di Rendita)	41.802,00	83,6

SCENARIO “Il rendimento è positivo ma **inferiore** a quello dell’attività finanziarie prive di rischio”. (probabilità 8,16%):

		su base 100
Capitale investito	48.500,00	97,0
<hr/>		
Rendimento medio annuo del Comparto “Allianz Strategy 50 - IT” 0,12%		
<hr/>		
Totale prestazioni al termine del 26° anno (capitale e rate di Rendita)	51.623,00	103,2

SCENARIO “Il rendimento è positivo e **in linea** con quello dell’attività finanziarie prive di rischio”. (probabilità 7,78%):

		su base 100
Capitale investito	48.500,00	97,0
<hr/>		
Rendimento medio annuo del Comparto “Allianz Strategy 50 - IT” 0,53%		
<hr/>		
Totale prestazioni al termine del 26° anno (capitale e rate di Rendita)	57.311,00	114,6

SCENARIO “Il rendimento è positivo e **superiore** a quello dell’attività finanziarie prive di rischio”. (probabilità 0,00%):

Essendo nulla la probabilità di accadimento di questo scenario, non viene riportato alcun esempio numerico.

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 del Modulo di proposta da parte dell’Investitore-Contraente, nonché dell’Assicurato se persona diversa.

Il contratto si intenderà concluso - sempreché la Società accetti la proposta sottoscritta dall'Investitore-Contraente nonché dall'Assicurato se persona diversa - dalle ore 24 della:

- data di incasso del premio (momento in cui tale somma è disponibile sul conto corrente intestato alla Società); oppure
- 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.

Da tale data (data di decorrenza) decorreranno le coperture assicurative previste. La Società ne darà comunicazione all'Investitore-Contraente mediante invio del Certificato di polizza, assieme alla lettera di conferma di investimento del premio. Dalla data di ricevimento di tale Certificato decorre il termine per l'esercizio del diritto di recesso riconosciuto all'Investitore-Contraente.

Qualora la Società non accetti la proposta, essa restituirà il premio pagato entro trenta giorni dalla data di incasso del premio, mediante bonifico bancario sul conto corrente indicato nella proposta.

Il Premio versato dall'Investitore-Contraente, al netto dei Costi di caricamento prelevati al momento della sottoscrizione e riportati nel Modulo di proposta, è investito in azioni del Comparto della SICAV scelto dall'Investitore-Contraente e costituisce il Capitale investito.

Il numero di azioni sottostanti il contratto è determinato dividendo il Capitale investito per il valore unitario delle azioni del Comparto della SICAV scelto dall'Investitore-Contraente e rilevato alla data di riferimento. Tale data è l'ottavo giorno successivo alla data di decorrenza del contratto.

L'Investitore-Contraente riceve dalla Società una comunicazione scritta dell'avvenuto investimento del Premio versato e dei conseguenti valori contrattuali; la lettera di conferma dell'investimento è inviata entro dieci giorni lavorativi dalla data di riferimento e comunica l'ammontare del premio versato e di quello investito, la data di decorrenza del contratto, il numero delle azioni sottostanti il contratto, il loro valore unitario, la data di valorizzazione relativa alla data di versamento del premio.

Non sono consentiti versamenti aggiuntivi.

In caso di richiesta di rimborso del capitale prima della scadenza del contratto (c.d. riscatto), l'Investitore-Contraente (o il Beneficiario/Percipiente se persona diversa) riceve dalla Società una comunicazione scritta dell'avvenuto riscatto; la lettera di conferma del riscatto (quietanza) è inviata entro dieci giorni lavorativi dalla data di riferimento indicata al successivo Paragrafo 10 e riporta le informazioni relative all'importo esigibile al lordo delle imposte, alla ritenuta fiscale applicata, all'importo netto liquidato nonché ai dettagli inerenti la modalità di pagamento utilizzata.

10. RISCATTO

L'Investitore-Contraente può esercitare il diritto di riscatto (totale o parziale), purché l'Assicurato sia in vita e siano trascorsi sei mesi (per il riscatto totale) o un anno (per il riscatto parziale) dalla decorrenza del contratto, fino ad esaurimento delle azioni del Comparto della SICAV sottostanti il contratto.

Dopo l'esaurimento delle azioni della SICAV sottostanti il contratto, non è possibile esercitare il diritto di riscatto.

In caso di riscatto la Società non offre alcuna garanzia di capitale o di rendimento minimo. Pertanto, per effetto dei rischi finanziari dell'investimento nonché dei prelievi delle azioni effettuati durante la vita del contratto e descritti nella Sezione B.2, Paragrafo 14, lettera b) della Parte I del Prospetto d'offerta, vi è la possibilità che l'Investitore-Contraente ottenga, al momento del rimborso, un ammontare significativamente inferiore al Capitale investito al momento della sottoscrizione.

Il valore di riscatto totale è pari, sia in epoca antecedente all'erogazione della prima rata di Rendita, sia durante l'erogazione della Rendita, al numero di azioni del Comparto della SICAV sottostanti il contratto alla data di riferimento moltiplicato per il valore unitario delle stesse. La data di riferimento è l'ottavo giorno successivo alla data di ricevimento da parte della Società della richiesta di riscatto.

Non è prevista l'applicazione di alcuna penale di riscatto come indicato nella Parte I del Prospetto d'offerta, nella Sezione C, al Paragrafo 19.1.5.

Il riscatto totale determina la risoluzione del contratto e comporta, di conseguenza, la cessazione del pagamento della Rendita.

Il valore di riscatto parziale si ottiene con le stesse modalità del riscatto totale, considerando l'importo che il Contraente intende riscattare e a condizione che:

- la Rendita ridotta a seguito del riscatto parziale esercitato dal Contraente non risulti inferiore a 500,00 euro annui;
- l'importo riscattato non risulti inferiore a 500,00 euro.

Il riscatto parziale determina la riduzione della Rendita in misura proporzionale all'importo riscattato. In particolare la Rendita viene ridotta di una percentuale pari al rapporto tra l'importo riscattato e il Controvalore delle azioni sottostanti il contratto prima dell'esercizio del riscatto parziale. I valori sono calcolati alla stessa data di riferimento, che coincide con l'ottavo giorno successivo alla data di ricevimento, da parte della Società, della richiesta di riscatto parziale.

La richiesta di riscatto deve essere accompagnata dai documenti necessari a verificare l'effettiva esistenza dell'obbligo di pagamento (la Società si riserva la facoltà di richiedere la restituzione del Modulo di proposta in possesso dell'Investitore-Contraente), nonché dalla fotocopia di un documento di identità valido e del relativo codice fiscale degli aventi diritto.

La Società si riserva la facoltà di indicare tempestivamente l'ulteriore documentazione che dovesse occorrere qualora il singolo caso presentasse particolari esigenze istruttorie. La Società esegue i pagamenti entro il termine di trenta giorni a decorrere dal giorno in cui è stata consegnata la richiesta di liquidazione, la quale deve essere accompagnata dalla documentazione completa. Decorso tale termine, sono dovuti gli interessi moratori, a partire dal termine stesso, a favore degli aventi diritto.

11. OPERAZIONI DI PASSAGGIO TRA COMPARTI (C.D. SWITCH)

Nel caso in cui l'Investitore-Contraente, al momento della sottoscrizione del Modulo di proposta, abbia scelto il Comparto "Allianz Strategy 50 - IT", può successivamente chiedere alla Società il disinvestimento delle azioni del Comparto "Allianz Strategy 50 - IT" e il contestuale investimento in azioni del Comparto "Allianz Strategy 15 - IT" (c.d. *switch*). Tale operazione consiste:

- nel calcolo del controvalore delle azioni del Comparto "Allianz Strategy 50 - IT" che si trasferiscono in base al valore unitario delle stesse rilevato alla data di riferimento che coincide con l'ottavo giorno successivo al pervenimento, presso la Società, della richiesta di switch e
- nella conversione, nella stessa data di riferimento, dell'importo di cui al punto precedente in azioni del Comparto "Allianz Strategy 15 - IT", in base al valore unitario delle azioni del Comparto "Allianz Strategy 15 - IT".

Non è consentito effettuare operazioni di switch:

- dal Comparto "Allianz Strategy 15 - IT" al Comparto "Allianz Strategy 50 - IT";
- in modo parziale;
- una volta esaurite le azioni del Comparto "Allianz Strategy 50 - IT" sottostanti il contratto.

Non sono previsti costi per l'operazione di switch, come indicato nella Parte I del Prospetto d'offerta, nella Sezione C, al Paragrafo 19.1.6.

Entro dieci giorni lavorativi dalla data di riferimento sopra indicata, la Società invia all'Investitore-Contraente una lettera di conferma dell'operazione di passaggio tra Comparti (*Switch*) con l'indicazione del numero e del controvalore delle azioni trasferite e di quelle assegnate, della data di valorizzazione delle azioni utilizzata per il calcolo e del relativo valore unitario.

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, in caso di vita o di 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, i rendimenti liquidati sono soggetti ad imposta a titolo di ritenuta definitiva (imposta sostitutiva) nella misura del 26%. 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%.

Per l'applicazione dell'imposta sostitutiva è necessario fare le seguenti distinzioni:

- erogazione di una prestazione in forma di capitale: le somme liquidate per riscatto totale sono soggette all'imposta sostitutiva sulla differenza (plusvalenza) tra il capitale maturato e l'ammontare dei premi versati (al netto dei riscatti parziali);
- erogazione della Prestazione annua vitalizia:
 - se corrisposta tramite riscatti parziali programmati, le somme erogate costituiscono redditi di capitale, da assoggettare all'imposta sostitutiva per la parte corrispondente alla differenza tra l'ammontare percepito dall'Investitore-Contraente e quello del premio pagato, diminuito delle somme ricavate dal prelievo delle azioni sottostanti il contratto utilizzate per alimentare la Riserva tecnica necessaria a garantire l'erogazione delle rendite e ridotto in proporzione al rapporto tra il capitale erogato ed il valore economico della polizza (per valore economico della polizza si intende ciò che sarebbe corrisposto se la polizza fosse venuta a scadenza alla data del riscatto parziale programmato);
 - se corrisposta tramite rendita vitalizia avente funzione previdenziale, le somme erogate sono soggette all'imposta sostitutiva, sia con riferimento ai rendimenti finanziari di ciascuna rata di rendita in corso di erogazione, (che costituiscono redditi di capitale per la differenza fra l'importo di ciascuna rata di rendita e quello della corrispondente rata calcolata senza tenere conto dei rendimenti finanziari), sia con riguardo ai rendimenti della rendita in corso di costituzione, con riguardo al risultato netto di gestione maturato in ciascun periodo di imposta (determinato sottraendo dal valore attuale della rendita in via di costituzione - calcolato al termine di ciascun anno solare, ovvero alla data di accesso della prestazione - diminuito delle somme ricavate dal prelievo delle azioni sottostanti il contratto utilizzate per alimentare la riserva tecnica necessaria a garantire l'erogazione delle rendite, il valore attuale della rendita stessa all'inizio dell'anno).

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.

Per maggiori informazioni, in proposito, consultare la Parte I del Prospetto d'offerta, nella Sezione C, al Paragrafo 21.

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.
