

PARTE III DEL PROSPETTO COMPLETO

ALTRE INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

Allianz 
Global Investors

La Parte III del Prospetto Completo, da consegnare su richiesta dell'investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta.

Fondi comuni di investimento mobiliare aperti di diritto italiano:

Allianz Liquidità classe A - classe B

Allianz Obbligazionario Flessibile

Allianz Reddito Euro

Allianz Reddito Globale

Allianz Global Strategy 15

Allianz Global Strategy 30

Allianz Global Strategy 70

Allianz Azioni Italia All Stars

Allianz Azioni Europa

Allianz Azioni America

Allianz Azioni Pacifico

Allianz Azioni Paesi Emergenti

Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi:

Allianz Multi20

Allianz Multi50

Allianz Multi90

Allianz MultiEuropa

Data di deposito in Consob della Parte III: 19 dicembre 2011.

Data di validità della Parte III: dal 28 dicembre 2011.

A) Informazioni Generali

1. La Società di Gestione del Risparmio

La società di gestione Allianz Global Investors Italia SGR S.p.A., è stata costituita a Milano con atto del notaio Federico Guasti in data 15 febbraio 1983 numero di rep. 11097 ed è iscritta al n. 2 dell'Albo delle SGR tenuto dalla Banca d'Italia.

La durata della società è fissata fino al 2030, salvo proroga e l'esercizio sociale si chiude al 31 dicembre di ciascun anno. Il capitale sociale è di Euro 12.900.000 interamente versato ed è controllato interamente da Allianz Global Investors Europe Holding GmbH.

Le attività effettivamente svolte dalla SGR sono le seguenti:

- la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata attraverso:
 - 1) la promozione, istituzione e organizzazione di Fondi comuni di investimento e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti;
 - 2) la gestione del patrimonio di OICR, di propria o altrui istituzione, mediante l'investimento avente ad oggetto strumenti finanziari, crediti, o altri beni mobili o immobili;
- la prestazione del servizio di gestione su base individuale di portafogli d'investimento per conto terzi;
- la gestione, in regime di delega, di Fondi pensione aperti di altrui istituzione o di Fondi pensione chiusi;
- la gestione in regime di delega di portafogli di investimento per conto di terzi;
- la commercializzazione di quote o azioni di OICR di propria o altrui istituzione.

Organo Amministrativo

L'organo amministrativo della SGR è il Consiglio di Amministrazione composto da 7 membri che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale consiglio è in carica per il triennio 2010-2011-2012 ed è così composto:

Presidente

- **Elizabeth Corley**, nata a Luton (GB) il 19.10.1956. Graduate in Management Studies, Membro dell'Expert Working Group sull'Asset Management della Commissione Europea, membro del gruppo di esperti sulla distribuzione e la governance del FEFSI, Chief Executive di Allianz Global Investors Europe GmbH e di Allianz Global Investors Europe Holding GmbH, Consigliere di Allianz Global Investors AG e di Allianz Global Investors France.

Vice Presidente

- **Paolo Domenico Sfameni**, nato a Milano il 25.11.1965. Amministratore indipendente. Laureato in Economia presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano. Dottore Commercialista e Revisore dei conti. Esercita in proprio attività di consulenza legale in materia societaria. Professore a contratto di diritto degli intermediari finanziari presso l'Università Bocconi; professore associato di diritto commerciale e diritto internazionale presso l'università della Valle d'Aosta. Attualmente è Consigliere di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. e membro dell'organo di controllo delle seguenti società: Unicredit S.p.A., Cordusio Fiduciaria S.p.A., Pirelli & C. S.p.A. e Banca ITB S.p.A..

Consiglieri

- **Giovanni Mario Bagiotti**, nato a Milano l'11.10.1959. Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Commerciale Luigi Bocconi di Milano. Attualmente ricopre la carica di Managing Director presso Allianz Global Investors Europe Holding GmbH.
- **Claudia Violetta Kock**, nata a Lubecca (Germania) il 18.03.1969. Laureata in Business Administration presso l'Università di Amburgo; ha conseguito il Certified Public Accountant (Board of Accountancy) in New Hampshire (USA). Attualmente ricopre la carica di Head of Financial & Controlling Europe presso Allianz Global Investors Europe GmbH, Monaco di Baviera.
- **Markus Miederhoff**, nato a Arnsberg (Germania) il 25.08.1966. Laureato in legge presso l'Università di Friburgo.
- **Wolfgang Pütz**, nato a Seelscheid (Germania) il 21.03.1951. Laureato in Economia e Matematica presso le Università di Bonn e Colonia. Attualmente ricopre la carica di Managing Director presso Allianz Global Investors Europe GmbH e presso Allianz Global Investors Europe Holding GmbH.
- **Livio Raimondi**, nato a Milano l'11.05.1958. Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Bocconi di Milano. Attualmente ricopre la carica di Presidente di Allianz Global Investors Selection Fund Plc.
- **Klaus-Peter Röhler**, nato a Landau/Pfalz (Germania) il 04.11.1964. Studi in legge a Gottingen e studi in economia. Attualmente ricopre la carica di Direttore Generale di Allianz S.p.A. ed è Consigliere presso Allianz Bank Financial Advisors S.p.A..

Organo di controllo

L'organo di controllo della SGR è il Collegio Sindacale composto da 3 membri che durano in carica 3 anni e sono rieleggibili; l'attuale collegio è in carica per il triennio 2010-2011-2012 ed è così composto:

Presidente

- **Carlo Pagliughi**, nato a Milano il 01.09.1973. Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano. Laureato in Giurisprudenza presso l'Università degli studi di Milano. Revisore Contabile e Dottore Commercialista iscritto all'Ordine di Milano. Attualmente ricopre la carica di Sindaco Effettivo presso Investitori SGR S.p.A..

Sindaci Effettivi

- **Fabrizio Carazzai**, nato a Milano il 07.04.1964. Laureato in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano. Attualmente ricopre la carica di Sindaco Effettivo in Allianz Subalpina Holding S.p.A., RB Fiduciaria S.p.A., Genialloyd S.p.A., Investitori SGR S.p.A..
- **Ezio Sada**, nato a Lainate (MI) il 28.08.1939. Ragioniere iscritto al Registro dei Revisori Contabili. Attualmente ricopre la carica di Presidente del Collegio dei Revisori di Previp-Cassa di Assistenza. È Presidente del Collegio Sindacale di Genialloyd S.p.A. ed è Sindaco Effettivo di Allianz Investments Management Milano S.p.A. e di RB Vita S.p.A..

Sindaci Supplenti

- **Marco Luigi Brughera**, nato a Milano il 16.07.1962. Laureato in Giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Milano. Attualmente ricopre la carica di Presidente del Collegio Sindacale di RB Fiduciaria S.p.A..
- **Francesco Vacchini**, nato a Landriano (PV) il 28.05.1942. Ragioniere iscritto al Registro dei Revisori Contabili. Attualmente ricopre la carica di Presidente del Collegio Sindacale di CreditRas S.p.A. e di L'Assicuratrice Italia Danni S.p.A..

Funzioni aziendali affidate a terzi in outsourcing

I servizi in outsourcing sono prestati sulla base di specifiche convenzioni che prevedono altresì la possibilità di accesso incondizionato per gli organi di controllo della società o degli Organi di Vigilanza nell'espletamento dei loro compiti istituzionali. Per l'utilizzo del sistema informatico, la società si avvale dei servizi prestati da Sistemi Informativi Allianz, società consortile per azioni; per i servizi di segreteria societaria, contabilità generale, amministrazione del personale (elaborazione cedolini paga, controllo presenze e predisposizione dichiarazioni) si avvale invece di Allianz S.p.A.. Per la prestazione del servizio di service amministrativo, valorizzazione dei portafogli, determinazione del valore della quota dei Fondi e segnalazioni di vigilanza, la società si avvale di Société Générale Securities Services S.p.A.. Infine, per la scansione e per la tenuta e la conservazione degli archivi storici la società si avvale di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A..

Funzioni Direttive

Direttore Generale della società è Livio Raimondi.

Amministratore Delegato della società è Giovanni Mario Bagiotti.

Altri Fondi istituiti dalla SGR

Oltre ai Fondi di cui al presente Prospetto d'offerta, la SGR gestisce tre Fondi chiusi, riservati ad operatori qualificati, denominati "Allianz Private Equity Partners Europa I", "Allianz Private Equity Partners Europa II" e "Allianz Private Equity Partners Europa III", nonché un Fondo chiuso immobiliare riservato ad operatori qualificati denominato "Ras Antares". A seguito della fusione per incorporazione di altra società specializzata nella gestione di Fondi speculativi, la SGR ha acquisito il Fondo "Allianz AAAM Global Alternative Strategies".

2. Il Fondo

Natura giuridica e finalità dei Fondi comuni di investimento di tipo aperto

Il Fondo comune di investimento è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di partecipanti ed investite in strumenti finanziari. Ciascun partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione.

Il patrimonio del Fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello della SGR e dal patrimonio dei singoli partecipanti, nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR. Il Fondo è "mobiliare" poiché il suo patrimonio è investito esclusivamente in strumenti finanziari.

È "aperto" in quanto il risparmiatore può ad ogni data di valorizzazione della quota sottoscrivere quote del Fondo oppure richiedere il rimborso parziale o totale di quelle già sottoscritte.

I Fondi gestiti dalla SGR

Vengono di seguito riportate le informazioni essenziali relative ai Fondi oggetto d'offerta nel Prospetto:

Denominazione Fondo	Data di istituzione	Data provvedimento di autorizzazione della Banca d'Italia	Inizio operatività	Variazioni intervenute sulla politica di investimento negli ultimi due anni	Sostituzioni effettuate con riferimento ai soggetti incaricati della gestione negli ultimi due anni	Data dell'ultima delibera consiliare intervenuta sul Regolamento di gestione dei Fondi	Data di approvazione della Banca d'Italia
Allianz Liquidità	28-10-2003	22-01-2004	26-04-2004	25-02-2011		28-10-2011	Approvato in via generale
Allianz Obbligazionario Flessibile	22-02-1988	06-05-1988	11-07-1988	25-02-2011 ⁽¹⁾		28-10-2011	Approvato in via generale
Allianz Reddito Euro	09-03-1984	02-05-1984	21-06-1984	25-02-2011		28-10-2011	Approvato in via generale
Allianz Reddito Globale	26-03-1988	10-05-1988	11-07-1988	25-02-2011		28-10-2011	Approvato in via generale
Allianz Global Strategy 15	24-03-2004	15-07-2004	01-10-2004	25-02-2011		28-10-2011 ⁽²⁾	Approvato in via generale
Allianz Global Strategy 30	24-03-2004	15-07-2004	01-10-2004	25-02-2011		28-10-2011 ⁽²⁾	Approvato in via generale
Allianz Global Strategy 70	20-11-1984	22-02-1985	09-04-1985	25-02-2011		28-10-2011 ⁽²⁾	Approvato in via generale
Allianz Azioni Italia All Stars	28-06-2007	06-09-2007	02-01-2008	25-02-2011 ⁽³⁾		28-10-2011	Approvato in via generale
Allianz Azioni Europa	23-03-1990	12-07-1990	11-03-1991	25-02-2011	15-01-2008 conferita delega ad Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH	28-10-2011	Approvato in via generale
Allianz Azioni America	23-03-1990	12-07-1990	11-03-1991	25-02-2011	15-01-2008 conferita delega a RCM Capital Management LLC	28-10-2011	Approvato in via generale
Allianz Azioni Pacifico	23-03-1990	12-07-1990	11-03-1991	25-02-2011	11-03-2008 conferita delega a RCM Japan Co. Ltd.	28-10-2011	Approvato in via generale
Allianz Azioni Paesi Emergenti	25-09-1997	24-11-1997	13-09-1999	25-02-2011	18-01-2008 conferita delega a Allianz Global Investors Capital LLC	28-10-2011	Approvato in via generale

Denominazione Fondo	Data di istituzione	Data provvedimento di autorizzazione della Banca d'Italia	Inizio operatività	Variazioni intervenute sulla politica di investimento negli ultimi due anni	Sostituzioni effettuate con riferimento ai soggetti incaricati della gestione negli ultimi due anni	Data dell'ultima delibera consiliare intervenuta sul Regolamento di gestione dei Fondi	Data di approvazione della Banca d'Italia
Allianz Multi20	15-11-2000	19-01-2001	02-05-2001	25-02-2011		28-10-2011	Approvato in via generale
Allianz Multi50	15-11-2000	19-01-2001	02-05-2001	25-02-2011		28-10-2011	Approvato in via generale
Allianz Multi90	15-11-2000	19-01-2001	02-05-2001	25-02-2011		28-10-2011 ⁽⁴⁾	Approvato in via generale
Allianz MultiEuropa	27-06-2002	06-11-2002	20-01-2003	25-02-2011		28-10-2011	Approvato in via generale

- (1) La politica di investimento del Fondo è stata modificata trasformando il Fondo stesso da Fondo Obbligazionario Euro Governativo Breve Termine a Fondo Obbligazionario Flessibile. Conseguentemente, la denominazione del Fondo "Allianz Monetario" è stata modificata in "Allianz Obbligazionario Flessibile". Lo stesso Consiglio di Amministrazione ha effettuato una revisione generale delle politiche di investimento di tutti i Fondi modificandole in termini di duration, natura degli strumenti finanziari oggetto di investimento, utilizzo di strumenti derivati.
- (2) La denominazione dei Fondi è stata modificata dal Consiglio di Amministrazione del 29-03-2011 da "Allianz F15" in "Allianz Global Strategy 15", da "Allianz F30" in "Allianz Global Strategy 30" e da "Allianz F70" in "Allianz Global Strategy 70". Il Fondo Allianz Global Strategy 70 ha incorporato, mediante fusione, il Fondo Allianz Azioni Globale e il Fondo Allianz F100, con effetto dal 1° novembre 2011.
- (3) Il Fondo Allianz Azioni Italia All Stars ha incorporato, mediante fusione, il Fondo Allianz Azioni Italia, con effetto dal 1° novembre 2011. È stata inoltre modificata la politica di investimento prevedendo la possibilità di investire in titoli di emittenti italiani a capitalizzazione sia elevata sia medio-bassa; l'indice FTSE Italia All Stars presente nel benchmark è stato sostituito con l'indice FTSE Italia All-Share.
- (4) Il Comparto Allianz Multi90 ha incorporato, mediante fusione, i Comparti del Fondo di Fondi Allianz MultiPartner denominati Allianz MultiAmerica e Allianz MultiPacífico, con effetto dal 1° novembre 2011.

Caratteristiche specifiche dei benchmark

Vengono di seguito riportati, con indicazione dei criteri di costruzione e dei luoghi ove possono essere reperiti, le descrizioni degli Indici utilizzati nei benchmark adottati dalla SGR quali parametri di riferimento ai fini della misurazione dei risultati conseguiti dai Fondi e della valutazione del grado di rischio insito nei portafogli degli stessi.

Merrill Lynch Euro Government Bill Index

È un indice composto da titoli Governativi zero coupon denominati in Euro, con scadenza inferiore all'anno.

L'indice è ribilanciato su base giornaliera.

La revisione del paniere dei titoli avviene all'atto della valorizzazione dell'indice stesso: giornalmente.

Le nuove emissioni entrano a far parte del paniere alla data di regolamento dell'asta.

La valorizzazione dei titoli contenuti nell'indice avviene quotidianamente alla chiusura dei mercati locali, sulla base della valutazione relativa al prezzo dell'offerta fornita dal reparto negoziazione di Merrill Lynch e da altre fonti esterne.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: Merrill Lynch.

L'indice non considera costi di negoziazione.

La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro.

La duration media dell'indice con riferimento all'anno solare 2009 è pari a: 0,37.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet www.mlindex.ml.com e sull'Information Provider Bloomberg (ticker: EGB0).

Data-type: total return.

Indice MTS Tasso Fisso Breve Termine

È un indice rappresentativo dei titoli di Stato italiani emessi dal Tesoro. L'indice comprende i titoli a tasso fisso, quotati al Mercato Telematico dei Titoli di Stato, con scadenze comprese tra 3 mesi e 2 anni.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Analysis S.p.A. di Milano per conto di MTS S.p.A..

Il valore giornaliero dell'indice riflette il prezzo nominale dei titoli secondo una media pesata per la loro capitalizzazione e comprensivo del rateo d'interessi maturato.

La fonte dei prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice è il circuito telematico MTS.

L'indice non considera costi di negoziazione.

La revisione del paniere dei titoli avviene all'atto della valorizzazione dell'indice stesso: giornalmente.

La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro.

La duration media dell'indice con riferimento all'anno solare 2009 è pari a: 0,90.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 Ore, MF), sul sito internet www.analysis.it e sull'Information Provider Thomson Financial (ticker: ITMTSSH).

Data-type: total return.

Merrill Lynch Emu Direct Government Bond Index, 1- 3Yrs

È un indice rappresentativo dei principali titoli euro governativi a tasso fisso, emessi dai paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.

Sono ammessi titoli con vita residua compresa tra 12 e 36 mesi e con un valore nominale emesso non inferiore a un miliardo di euro.

La revisione del paniere dei titoli ed il ribilanciamento dell'indice avviene l'ultimo giorno di ogni mese.

Il valore giornaliero dell'indice riflette il prezzo dei titoli comprensivo del rateo d'interesse maturato.

All'interno dell'indice il peso giornaliero delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato comprensivo del rateo di interesse.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Merrill Lynch.

L'indice non considera costi di negoziazione.

La fonte dei dati utilizzati per la valorizzazione dell'indice è Merrill Lynch.

La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro.

La duration media dell'indice con riferimento all'anno solare 2009 è pari a: 1,79.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet www.mlindex.ml.com e sull'Information Provider Bloomberg (ticker: EG01).

Data-type: total return.

Merrill Lynch Euro Libid 3M Constant Maturity

È un indice finanziario con scadenza costante, che esprime il rendimento della liquidità investita a tre mesi al tasso Libid.

L'istituzione che procede al calcolo del medesimo è Merrill Lynch.

L'indice non considera costi di negoziazione.

La duration media dell'indice con riferimento all'anno solare 2009 è pari a: 0,25.

La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet www.mlindex.ml.com e sull'Information Provider Thomson Financial (ticker: MLED3CE).

Data-type: total return.

Merrill Lynch Emu Large Cap Investment Grade

È un indice rappresentativo dei titoli obbligazionari a tasso fisso, denominati in Euro, con rating composito superiore a BBB3 (Investment Grade) ed emessi da emittenti governativi e da privati in larga parte appartenenti all'Emu (Unione Monetaria Europea).

Il rating composito si basa su una media del rating Moody's e S&P, dando un peso maggiore al minore fra i due.

Sono ammessi titoli con vita residua non inferiore a 1 anno e con un valore nominale emesso non inferiore a 1 miliardo di euro per i titoli euro governativi e 500 milioni di euro per tutti gli altri.

La revisione del paniere dei titoli ed il ribilanciamento dell'indice avviene l'ultimo giorno di ogni mese.

Il valore giornaliero dell'indice riflette il prezzo dei titoli comprensivo del rateo d'interesse maturato.

All'interno dell'indice il peso giornaliero delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato comprensivo del rateo di interesse.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Merrill Lynch.

L'indice non considera costi di negoziazione.

La fonte dei dati utilizzati per la valorizzazione dell'indice è Merrill Lynch.

La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro.

La duration media dell'indice con riferimento all'anno solare 2009 è pari a: 5,14.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet www.mlindex.ml.com e sull'Information Provider Bloomberg (ticker: EMUL).

Data-type: total return.

Merrill Lynch Global Government Bond Index II (in euro)

È un indice rappresentativo dei principali titoli obbligazionari a tasso fisso, emessi da emittenti Sovrani con rating pari o superiore all'Investment Grade.

Sono ammessi titoli con vita residua non inferiore a 1 anno. Il valore nominale minimo emesso varia a seconda del mercato di riferimento.

La revisione del paniere dei titoli ed il ribilanciamento dell'indice avviene l'ultimo giorno di ogni mese.

Il valore giornaliero dell'indice riflette il prezzo dei titoli comprensivo del rateo d'interesse maturato.

All'interno dell'indice il peso giornaliero delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato comprensivo del rateo di interesse.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Merrill Lynch.

La fonte dei dati utilizzati per la valorizzazione dell'indice è Merrill Lynch.

L'indice non considera costi di negoziazione.

L'indice è pubblicato in euro. Sul valore dell'indice incidono le variazioni del cambio dell'euro contro le valute dei rispettivi mercati di riferimento.

La duration media dell'indice con riferimento all'anno solare 2009 è pari a: 6,00.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet www.mlindex.ml.com e sull'Information Provider Bloomberg (ticker: W0G1).

Data-type: total return.

Merrill Lynch Emu Direct Government Bond Index

È un indice rappresentativo dei principali titoli euro governativi a tasso fisso, emessi dai paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.

Sono ammessi titoli con vita residua non inferiore a 1 anno e con un valore nominale emesso non inferiore a un miliardo di euro.

La revisione del paniere dei titoli ed il ribilanciamento dell'indice avviene l'ultimo giorno di ogni mese.

Il valore giornaliero dell'indice riflette il prezzo dei titoli comprensivo del rateo d'interesse maturato.

All'interno dell'indice il peso giornaliero delle singole emissioni è proporzionato al peso del relativo valore di mercato comprensivo del rateo di interesse.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Merrill Lynch.

L'indice non considera costi di negoziazione.

La fonte dei dati utilizzati per la valorizzazione dell'indice è Merrill Lynch.

La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro.

La duration media dell'indice con riferimento all'anno solare 2009 è pari a: 5,98.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sul sito internet www.mlindex.ml.com e sull'Information Provider Bloomberg (ticker: EG00).

Data-type: total return.

Indice MTS "ex-Banca d'Italia" a Capitalizzazione Lorda BOT

L'indice comprende tutti i Buoni Ordinari del Tesoro italiani quotati al Mercato Telematico dei Titoli di Stato.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: società Analysis S.p.A. di Milano per conto di MTS S.p.A..

Il valore giornaliero dell'indice riflette il prezzo dei titoli secondo una media pesata per la loro capitalizzazione e comprensivo del rateo d'interessi maturato. La fonte dei prezzi utilizzati per la valorizzazione dell'indice è il circuito telematico MTS.

L'indice non considera costi di negoziazione.

La revisione del paniere dei titoli avviene all'atto della valorizzazione dell'indice stesso: giornalmente.

La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro.

La duration media dell'indice con riferimento all'anno solare 2009 è pari a: 0,33.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili sui più diffusi quotidiani economici (es. Il Sole 24 Ore, MF), sul sito internet www.analysis.it e sull'Information Provider Thomson Financial (ticker: ITSLBOT).

Data-type: total return.

Morgan Stanley Capital International World Index

L'indice Msci World (in euro)* misura la performance globale dei principali mercati azionari sviluppati di seguito elencati: Australia, Austria, Belgio, Canada, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Giappone, Grecia, Hong Kong, Irlanda, Italia, Olanda, Nuova Zelanda, Norvegia, Portogallo, Singapore, Spagna, Svezia, Svizzera, Regno Unito e USA.

È 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 sviluppato mondiale presente nell'indice.

L'indice non considera costi di negoziazione.

Incidono invece sull'indice le variazioni del 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: MSWRLD\$).

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.

Morgan Stanley Capital International Europe Index

L'indice Msci Europe (in euro)* misura la performance dei principali mercati azionari sviluppati in Europa.

I mercati rappresentati all'interno dell'indice sono ad oggi 16: Austria, Belgio, Danimarca, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Olanda, Norvegia, Portogallo, Spagna, Svezia, Svizzera e Regno Unito.

È 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 europeo presente nell'indice.

L'indice non considera costi di negoziazione.

Incidono invece sull'indice le variazioni del 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: MSEROP\$).

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.

FTSE Italia All-Share Index

L'indice FTSE Italia All-Share comprende le azioni incluse nei panieri degli indici FTSE MIB, FTSE Italia Mid Cap e FTSE Italia Small Cap (circa il 95% del mercato azionario italiano). Sono ammissibili altresì le azioni straniere quotate esclusivamente nella Borsa Italiana (pertanto considerate nazionali).

L'indice è calcolato in conformità all'Industry Classification Benchmark (ICB) dalla FTSE Index Company.

La valorizzazione dell'indice è giornaliera.

La selezione e l'aggiornamento dei titoli che compongono l'indice è trimestrale ed è a cura dell'istituzione che procede al calcolo del medesimo: FTSE.

La valuta base per il calcolo dell'indice è l'euro.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili su primari quotidiani economici italiani (Il Sole 24 Ore), alla pagina Internet www.ftse.com/italia e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: FITASHE).

Data-type: total return.

Standard & Poors (S&P) 500 Index

L'indice S&P 500 (in euro)* misura la performance del mercato U.S.. È costruito prendendo in considerazione 500 titoli rappresentativi dei principali settori economici dell'economia statunitense e quotati al New York Stock Exchange (NYSE).

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

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: Standard & Poors Index Committee.

L'indice non considera costi di negoziazione.

Incidono sull'indice le variazioni di cambio del dollaro verso l'euro.

La valuta base per il calcolo dell'indice è il dollaro.

Le informazioni relative all'indice sono reperibili su primari quotidiani economici italiani e stranieri (Il Sole 24 Ore, Financial Times), alla pagina Internet www.standardandpoors.com e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: S&PCOMP).

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.

Morgan Stanley Capital International AC Asia Pacific Index

L'indice Msci AC Asia Pacific (in euro)* misura l'andamento dei titoli azionari più rappresentativi quotati sui mercati regolamentati dei Paesi dell'area del Pacifico. I mercati sviluppati ed emergenti rappresentati all'interno dell'indice sono ad oggi 14: Australia, Cina, Hong Kong, India, Indonesia, Giappone, Corea, Malesia, Nuova Zelanda, Pakistan, Filippine, Singapore, Taiwan e Thailandia.

È 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 alla pagina Internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSAAPF\$).

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.

Morgan Stanley Capital International Emerging Markets Index

L'indice Msci Emerging Markets (in euro)* misura l'andamento dei titoli azionari più rappresentativi quotati sui mercati regolamentati dei Paesi emergenti. I mercati emergenti rappresentati all'interno dell'indice sono ad oggi 26: Argentina, Brasile, Cile, Cina, Colombia, Repubblica Ceca, Egitto, Ungheria, India, Indonesia, Israele, Giordania, Corea, Malesia, Messico, Marocco, Pakistan, Peru, Filippine, Polonia, Russia, Sudafrica, Taiwan, Thailandia, Turchia e Venezuela.

È 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 del 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 alla pagina Internet www.msci.com e sull'Information System Provider Thomson Financial (ticker: MSEMKF\$).

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.

Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento

Rientrano fra le competenze dell'Amministratore Delegato la definizione, nell'ambito degli indirizzi strategici fissati dal Consiglio di Amministrazione, delle direttive e degli obiettivi di carattere generale e/o particolare e la supervisione sull'organizzazione aziendale.

Al Direttore Generale competono tutti i poteri di ordinaria amministrazione per la gestione degli affari correnti dell'Area Investimenti e dell'Area Operativa della Società nell'ambito degli indirizzi strategici deliberati dal Consiglio di Amministrazione e delle direttive fissate dall'Amministratore Delegato.

Ai sensi dell'art. 33 del provvedimento del 29.10.2007, recante il Regolamento della Banca d'Italia e della Consob ai sensi dell'art. 6, comma 2 bis, del Testo Unico della Finanza (Regolamento in materia di organizzazione e procedure degli intermediari che prestano servizi di investimento o di gestione collettiva del risparmio), la SGR, nel quadro dei criteri di allocazione del risparmio dalla stessa definiti, ha conferito delega ad effettuare scelte di investimento sui mercati di riferimento ai seguenti soggetti:

- RCM Capital Management con sede legale in 4 Embarcadero Center, San Francisco, California 94111 USA, per il Fondo Allianz Azioni America;
- Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH con sede in Mainzer Landstraße 11 - 13, 60329 Frankfurt am Main (Germany), per il Fondo Allianz Azioni Europa;
- Allianz Global Investors Capital LLC (precedentemente denominata Nicholas-Applegate Capital Management) con sede legale in 600 West Broadway, 29th Floor San Diego, CA 92101 (USA) per il Fondo Allianz Azioni Paesi Emergenti;
- RCM Japan Co. Ltd (precedentemente denominata Allianz Global Investors Japan Co. Limited) con sede legale in Izumi Garden Tower, 1-6-1 Rappongi, Minato-Ku, Tokyo 106-6014 Japan, per il Fondo Allianz Azioni Pacifico.

I soggetti cui sono state delegate scelte di investimento effettueranno dette scelte tenendo conto degli obiettivi e delle politiche di investimento dei singoli Fondi, con particolare riguardo alla caratterizzazione di ognuno di essi, nonché delle strategie generali definite dal Consiglio di Amministrazione della SGR.

3. Le Classi di Quote

I Fondi descritti nel Prospetto d'offerta non sono caratterizzati da differenti classi di quote, ad eccezione del Fondo Allianz Liquidità, le cui classi hanno le seguenti caratteristiche:

Fondo	Classe	Provvigione di gestione (annua)	Commissioni di ingresso	Commissioni di uscita	Versamento minimo iniziale	
Allianz Liquidità	A	0,60%	Non previste	Non previste	Euro	1.000
	B	0,30%	Non previste	Non previste	Euro	15.000

4. Gli intermediari distributori

Il collocamento delle quote dei Fondi avviene oltre che presso la sede della SGR, anche per il tramite dei seguenti soggetti:

- Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. su tutto il territorio nazionale presso le proprie succursali nonché a mezzo di una propria rete di promotori finanziari. Inoltre, il collocamento dei Fondi può avvenire nell'ambito del Servizio di Banca Diretta di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. che disciplina l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza per effettuare operazioni telefoniche e telematiche.
- Banca di Credito Cooperativo di Conversano presso la propria sede di Conversano (BA), Via Mazzini 52, nonché presso le proprie succursali.
- Banca di Credito Cooperativo di Pianfei e Rocca De' Baldi presso la propria sede di Pianfei (CN), Via Villanova 23, nonché presso le proprie succursali.
- Banca di Credito Cooperativo Castiglione M. Raimondo e Pianella presso la propria sede di Castiglione M.R. (TE), Viale Umberto I, nonché presso le proprie succursali.
- Banca del Cilento Credito Cooperativo Cilento Centrale presso la propria sede di Vallo della Lucania (SA), Via Angelo Raffaele Passaro, nonché presso le proprie succursali. Tale Banca non colloca il Fondo Allianz Liquidità e i Fondi Allianz Global Strategy 15 e Allianz Global Strategy 30.
- Banca del Lavoro e del Piccolo Risparmio S.p.A. presso la propria sede di Benevento - C.da Roseto, nonché presso le proprie succursali.
- Banca ai Credito Cooperativo Irpina presso la propria sede di Montemiletto (AV), Via Roma 14-16, nonché presso le proprie succursali.
- Banca Apulia S.p.A., presso la propria sede di San Severo (FG), Via Tiberio Solis 40, nonché presso le proprie succursali.

5. La Banca Depositaria

La Banca Depositaria è Société Générale Securities Services S.p.A., con sede legale e Direzione Generale in Via Benigno Crespi, 19/A, 20159 Milano.

Le funzioni di Banca Depositaria sono svolte presso la Direzione Generale.

Alla Banca Depositaria è, inoltre, attribuito il compito di calcolare il valore della quota dei Fondi gestiti dalla SGR.

Le funzioni di consegna e ritiro dei certificati rappresentativi delle quote sono svolte dalla Banca Depositaria per il tramite di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. Piazzale Lodi, 3, 20137 Milano, presso la quale sono altresì disponibili i prospetti contabili dei Fondi.

6. La Società di Revisione

La società incaricata della revisione della contabilità della SGR e dei Fondi, nonché della certificazione del bilancio della società di gestione e del rendiconto periodico dei Fondi, è la KPMG S.p.A. con sede legale in Milano, via Vittor Pisani, 25.

L'incarico è stato conferito dall'assemblea ordinaria della società di gestione in data 28.4.2008 per 9 esercizi, con chiusura dal 31.12.2008 al 31.12.2016, sia per quanto riguarda la società di gestione che per quanto riguarda i Fondi da questa gestiti.

Gli oneri posti a carico dei Fondi spettanti alla KPMG S.p.A. per l'attività di revisione e certificazione da essa svolta relativa unicamente ai Fondi ammontano a:

Fondi	Corrispettivi	
Allianz Azioni Italia All Stars	Euro	5.600
Allianz Reddito Globale, Allianz Azioni Pacifico	Euro	7.600
Allianz Azioni America, Allianz Azioni Paesi Emergenti	Euro	8.650
Allianz Azioni Europa, Allianz Global Strategy 15, Allianz Global Strategy 30, Allianz Global Strategy 70, Allianz Obbligazionario Flessibile	Euro	9.650
Allianz Liquidità, Allianz Reddito Euro	Euro	10.700

Comparti del Fondo di Fondi Allianz MultiPartner	Corrispettivi	
Allianz Multi90	Euro	6.600
Allianz MultiEuropa, Allianz Multi50	Euro	7.600
Allianz Multi20	Euro	8.650

Tutti i suddetti importi, a cui devono aggiungersi l'IVA ed eventuali rimborsi spese, verranno adeguati annualmente in misura pari alla percentuale d'incremento dell'indice ISTAT relativo al costo della vita e potranno subire variazioni in dipendenza di situazioni non prevedibili all'atto del conferimento dell'incarico, od eccezionali.

B) Tecniche di gestione dei rischi di portafoglio

7. Tecniche adottate per la gestione dei rischi di portafoglio del Fondo in relazione agli obiettivi e alla politica di investimento

Nell'ambito della gestione finanziaria, assume particolare rilevanza la funzione di Risk Management, che ha sia il compito di supportare ex-ante l'attività di investimento nella costruzione di portafogli con determinate caratteristiche di rischio rendimento, sia quello di controllarne ex-post il profilo di rischio.

Le attività svolte dal Risk Management sono:

- Analisi delle performance;
- Attribuzione della performance ai principali fattori di scelta;
- Analisi del rischio dei prodotti gestiti;
- Analisi di allocazione dei portafogli e dei relativi benchmark.

Per il calcolo del rischio ex-ante di portafogli il Risk Management si avvale di un modello di rischio basato su simulazioni storiche con il metodo del bootstrap filtrato e adotta i seguenti indicatori sintetici di rischio:

Fondo	Indicatore (*)
Tutti i Fondi ad eccezione di Allianz Global Strategy 15, Allianz Global Strategy 30, Allianz Global Strategy 70	Ex-Ante Tracking Error di breve e lungo periodo, VaR (99%), Worst Case, Beta e Shortfall Probability
Per i Fondi Allianz Global Strategy 15, Allianz Global Strategy 30, Allianz Global Strategy 70	Ex-Ante Volatility di breve e lungo periodo VaR (99%), Worst Case, Beta e Shortfall Probability

Le analisi dei vari indicatori vengono effettuate con cadenza giornaliera a livello di singolo strumento finanziario. La rischiosità dei portafogli, scomposta in rischio locale e rischio di tasso di cambio, viene analizzata sia a livello di portafoglio, sia disaggregata per tipologia di strumento finanziario; in particolare viene evidenziata tramite appositi report la rischiosità derivante dall'utilizzo degli strumenti derivati con finalità di investimento. Il Risk Management cura l'evoluzione dei modelli di rischio adottati ed effettua analisi di backtesting e stress testing per verificarne la robustezza nel tempo.

(*) Legenda

Tracking Error Ex-ante Breve Periodo: Stima della volatilità dell'excess performance del prodotto rispetto al proprio benchmark, su un orizzonte temporale di breve periodo.

Tracking Error Ex-ante Lungo Periodo: Stima della volatilità dell'excess performance del prodotto rispetto al proprio benchmark, su un orizzonte temporale di lungo periodo.

VaR 99%: Value At Risk. Stima della perdita massima che il prodotto può subire nel 99% dei casi (solo in 1 caso su 100 la perdita può risultare superiore a tale "valore soglia").

Worst Case: Stima della perdita che il prodotto può subire nel peggior caso possibile.

Beta: Misura della rischiosità di un titolo azionario. Esso è definito dal rapporto tra il grado di variabilità del rendimento di un'azione rispetto alle variazioni del mercato azionario nel suo complesso.

Un titolo aggressivo (che realizza profitti/perdite maggiori del proprio indice di riferimento) ha Beta maggiore di 1, un titolo difensivo (che realizza profitti/perdite più contenuti rispetto al proprio indice di riferimento) ha un Beta compreso tra 0 e 1, un titolo super-difensivo (che ha comportamento esattamente opposto rispetto al proprio indice di riferimento) ha un Beta negativo.

Shortfall Probability: Stima della probabilità di non raggiungere l'obiettivo di battere il benchmark (realizzare un'excess performance positiva).

Volatilità Ex-ante Breve Periodo: Stima della variabilità dei rendimenti del prodotto, su un orizzonte temporale di breve periodo.

Volatilità Ex-ante Lungo Periodo: Stima della variabilità dei rendimenti del prodotto, su un orizzonte temporale di lungo periodo.

C) Procedure di sottoscrizione, rimborso e conversione (c.d. Switch)

8. La sottoscrizione ed il rimborso delle quote

8.1 Sottoscrizione e rimborso mediante tecniche di comunicazione a distanza

La sottoscrizione delle quote può essere effettuata direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza, nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

A tal fine la SGR e/o i soggetti incaricati del collocamento possono attivare servizi on line che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto, ai sensi dell'art. 67-undecies del D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206.

Gli investimenti successivi, le operazioni di passaggio tra Fondi e le richieste di rimborso possono essere effettuati - oltre che mediante internet - tramite il "Servizio di Banca Diretta" offerto da Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.. A tali operazioni non si applica la sospensiva di 7 giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

Il cliente che aderisce al "Servizio di Banca Diretta", che disciplina tra l'altro l'utilizzo delle tecniche di comunicazione a distanza, deve avere altresì precedentemente o contestualmente aperto presso la Banca un rapporto di conto corrente e di deposito titoli, nel quale troveranno evidenza le quote dei Fondi di sua pertinenza. L'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento ai fini della valorizzazione delle quote emesse.

In ogni caso, le disposizioni inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo. L'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza non comporta variazioni degli oneri indicati nella Sezione C) della Parte I del Prospetto Completo. Sussistono procedure di controllo delle modalità di sottoscrizione, di rimborso e di switch per assicurare la tutela degli interessi dei partecipanti al Fondo e scoraggiare pratiche abusive. La lettera di conferma dell'avvenuto investimento contiene il numero delle quote attribuite e tutti gli altri estremi dell'operazione effettuata (ad esempio: data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento ecc.). Analoghe informazioni sono contenute nella lettera di conferma dell'avvenuto rimborso.

D) Regime fiscale

9. Il regime fiscale

Il regime di tassazione dei partecipanti

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo è applicata una ritenuta del 12,50%. La ritenuta si applica sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo e su quelli compresi nella differenza tra il valore di rimborso, di liquidazione o di cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime. In ogni caso il valore e il costo delle quote è rilevato dai prospetti periodici.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante passaggi di quote tra Fondi (trasferimento di quote da un Fondo ad altro Fondo), indipendentemente dalla classe di quote sottoscritta.

La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento di quote a rapporti di custodia, amministrazione o gestione intestati a soggetti diversi dagli intestatari dei rapporti di provenienza, salvo che il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica nel caso in cui i proventi siano percepiti dal soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni nonché da altri organismi di investimento collettivo italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le quote siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale sui redditi diversi conseguiti dal Cliente (ossia le perdite derivanti dalla partecipazione al Fondo e le differenze positive e negative rispetto agli incrementi di valore delle quote rilevati in capo al Fondo) si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del D. Lgs. 461 del 1997, che comporta l'adempimento degli obblighi tributari da parte dell'intermediario. È fatta salva la facoltà del Cliente di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva.

Nel caso in cui le quote siano oggetto di donazione o di altro atto di liberalità, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le quote di partecipazione al Fondo siano oggetto di successione ereditaria, non concorre alla formazione della base imponibile ai fini dell'imposta di successione la parte di valore delle quote corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato e ad essi assimilati, detenuti dal Fondo alla data di apertura della successione.

A tali fini la SGR fornirà le indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del Fondo.

