

PARTE II DEL PROSPETTO COMPLETO

ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI DEI FONDI

Allianz 
Global Investors

La Parte II 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 - classe AT*

Allianz Obbligazionario Flessibile

Allianz Reddito Euro *classe L - classe T*

Allianz Reddito Globale *classe L - classe T*

Allianz Global Strategy 15 *classe L - classe T*

Allianz Global Strategy 30 *classe L - classe T*

Allianz Global Strategy 70 *classe L - classe T*

Allianz Azioni Italia All Stars

Allianz Azioni Europa *classe L - classe T*

Allianz Azioni America *classe L - classe T*

Allianz Azioni Pacifico *classe L - classe T*

Allianz Azioni Paesi Emergenti *classe L - classe T*

Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi:

Allianz Multi20

Allianz Multi50

Allianz Multi90

Allianz MultiEuropa

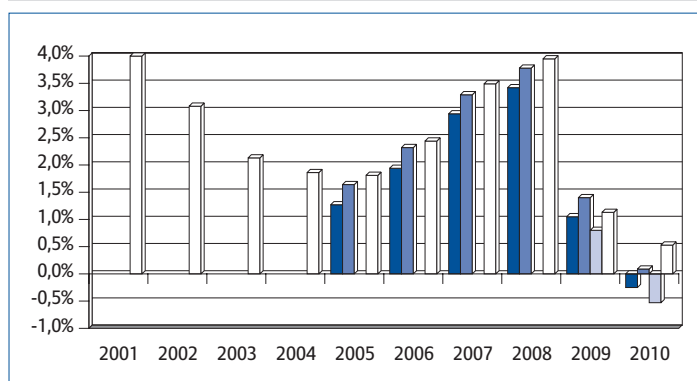
1. Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Allianz Liquidità

Fondo di Liquidità Area Euro - denominato in euro

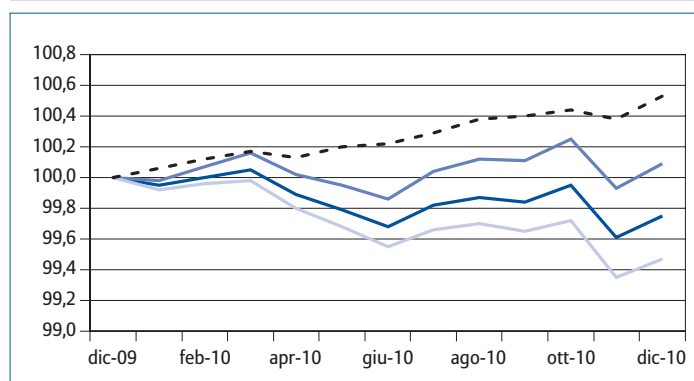
Benchmark: 100% ML Euro Government Bill Index

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



■ Fondo cl. A, ■ Fondo cl. B, ■ Fondo cl. AT, □ Benchmark

Andamento del valore della quota del Fondo e del benchmark nel 2010



— Fondo cl. A, — Fondo cl. B, — Fondo cl. AT, - - - Benchmark

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

| | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|-----------------|---------------|---------------|
| Fondo classe A | 1,39% | 1,81% |
| Fondo classe B | 1,75% | 2,17% |
| Fondo classe AT | n.d. | n.d. |
| Benchmark | 1,86% | 2,30% |

| | |
|------------------------------------|------------------------|
| Inizio collocamento | 26/04/2004 |
| Durata del Fondo | 31/12/2025 |
| Patrimonio netto al 30/12/10 | 496,90 milioni di euro |
| Valore quota classe A al 30/12/10 | 5,579 euro |
| Valore quota classe B al 30/12/10 | 5,713 euro |
| Valore quota classe AT al 30/12/10 | 5,044 euro |

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I rendimenti del benchmark a partire dal 1° gennaio 1999 sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicati al Fondo.

La classe di quote AT ha preso avvio il 13/10/2008.

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto d'offerta

| Anno | Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo |
|------|--|-------------------------|--------------------------|
| 2010 | 100% | 61,39% | non previste |

2. Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettivi del Fondo

| Costi e spese a carico del Fondo | 2008 | | | 2009 | | | 2010 | | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | cl. A | cl. B | cl. AT | cl. A | cl. B | cl. AT | cl. A | cl. B | cl. AT |
| Totale Provvigioni | 0,60% | 0,20% | 0,21% | 0,60% | 0,20% | 0,90% | 0,60% | 0,20% | 0,90% |
| - Provvigioni di gestione | 0,60% | 0,20% | 0,21% | 0,60% | 0,20% | 0,90% | 0,60% | 0,20% | 0,90% |
| - Provvigioni di incentivo | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Compenso e spese banca depositaria | 0,04% | 0,04% | 0,04% | 0,04% | 0,04% | 0,04% | 0,05% | 0,05% | 0,05% |
| Spese di revisione | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Altri oneri | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Totale | 0,64% | 0,24% | 0,25% | 0,64% | 0,24% | 0,94% | 0,65% | 0,25% | 0,95% |

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 17).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

3. Altre informazioni

Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del Gruppo di appartenenza della SGR

| 2008 | 2009 | 2010 |
|-------|-------|-------|
| 0,00% | 0,00% | 0,00% |

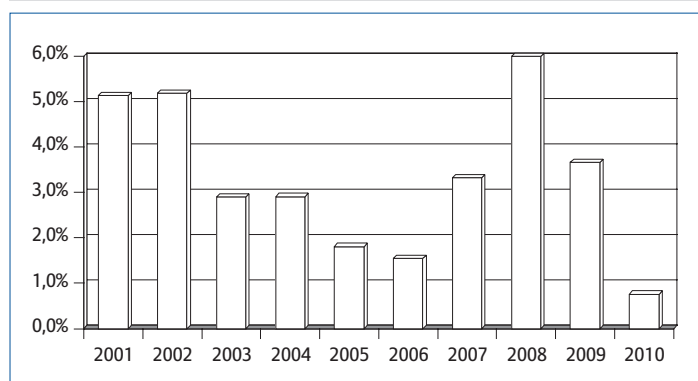
1. Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Allianz Obbligazionario Flessibile

Fondo obbligazionario flessibile - denominato in euro

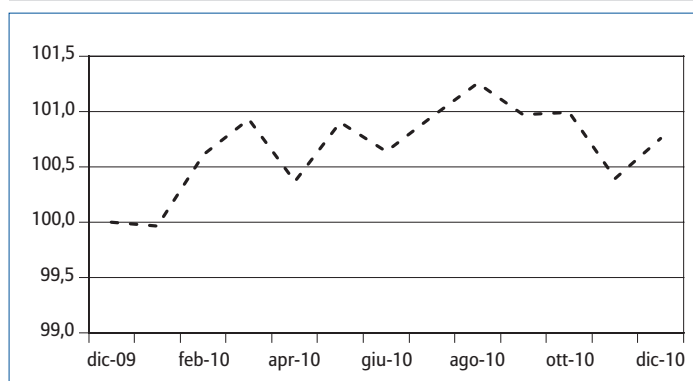
Benchmark: 100% ML Emu Direct Government Bond Index, 1-3 anni

Rendimento annuo del benchmark



□ Benchmark

Andamento del benchmark nel 2010



-- Benchmark

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

| | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|-----------|---------------|---------------|
| Fondo | n.d. | n.d. |
| Benchmark | 3,45% | 3,04% |

| | |
|------------------------------|------------------------|
| Inizio collocamento | 11/07/1988 |
| Durata del Fondo | 31/12/2025 |
| Patrimonio netto al 30/12/10 | 604,06 milioni di euro |
| Valore quota al 30/12/10 | 15,769 euro |

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

Poiché a far data dal 1° luglio 2011 la politica di investimento del Fondo è stata modificata in modo significativo, le performance passate non vengono rappresentate.

I rendimenti del benchmark a partire dal 1° gennaio 1999 sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicati al Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto d'offerta

| Anno | Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo |
|------|--|-------------------------|--------------------------|
| 2010 | 100% | 69,99% | non previste |

2. Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettivi del Fondo

| Costi e spese a carico del Fondo | 2008 | 2009 | 2010 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Totale Provvigioni | 1,00% | 1,00% | 1,00% |
| - Provvigioni di gestione | 1,00% | 0,00% | 0,00% |
| - Provvigioni di incentivo | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Compenso e spese banca depositaria | 0,06% | 0,06% | 0,06% |
| Spese di revisione | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Altri oneri | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Totale | 1,06% | 1,06% | 1,06% |

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 17).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

3. Altre informazioni

Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del Gruppo di appartenenza della SGR

| | 2008 | 2009 | 2010 |
|--|-------|-------|-------|
| | 0,00% | 0,00% | 0,00% |

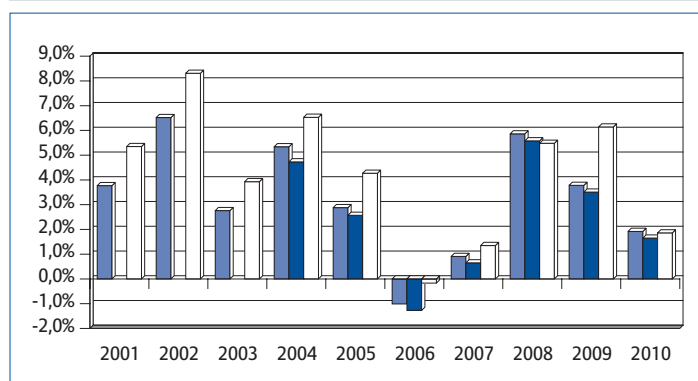
1. Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Allianz Reddito Euro

Fondo obbligazionario Euro Governativo Medio/Lungo Termine - denominato in euro

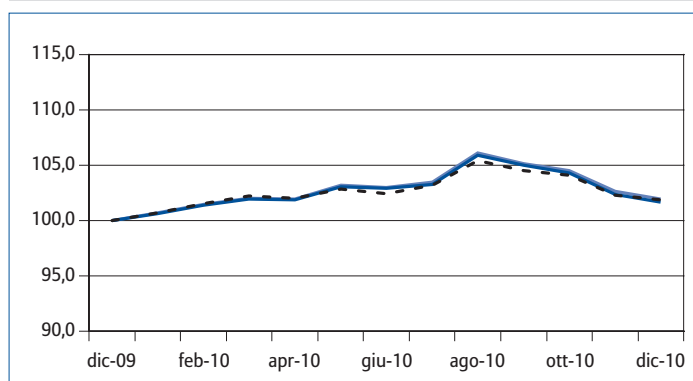
Benchmark: 100% ML Emu Large Cap Investment Grade

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



■ Fondo cl. L, ■ Fondo cl. T, □ Benchmark

Andamento del valore della quota del Fondo e del benchmark nel 2010



— Fondo cl. L, - - Fondo cl. T, . . . Benchmark

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

| | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|----------------|---------------|---------------|
| Fondo classe L | 3,84% | 2,27% |
| Fondo classe T | 3,57% | 2,00% |
| Benchmark | 4,47% | 2,90% |

| | |
|-----------------------------------|------------------------|
| Inizio collocamento | 21/06/1984 |
| Durata del Fondo | 31/12/2025 |
| Patrimonio netto al 30/12/10 | 945,70 milioni di euro |
| Valore quota classe L al 30/12/10 | 32,504 euro |
| Valore quota classe T al 30/12/10 | 31,795 euro |

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

La quota "classe T" ha preso avvio il 2 gennaio 2004.

I rendimenti del benchmark a partire dal 1° gennaio 1999 sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicati al Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto d'offerta

| Anno | Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo |
|------|--|-------------------------|--------------------------|
| 2010 | 100% | 70,20% | non previste |

2. Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettivi del Fondo

| Costi e spese a carico del Fondo | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T |
| Totale Provvigioni | 1,20% | 1,50% | 1,20% | 1,50% | 1,20% | 1,50% |
| - Provvigioni di gestione | 1,20% | 1,50% | 1,20% | 1,50% | 1,20% | 1,50% |
| - Provvigioni di incentivo | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Compenso e spese banca depositaria | 0,13% | 0,13% | 0,11% | 0,11% | 0,12% | 0,12% |
| Spese di revisione | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Altri oneri | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Totale | 1,33% | 1,63% | 1,31% | 1,61% | 1,32% | 1,62% |

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 17).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

3. Altre informazioni

Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del Gruppo di appartenenza della SGR

| 2008 | 2009 | 2010 |
|-------|-------|-------|
| 0,00% | 0,00% | 0,00% |

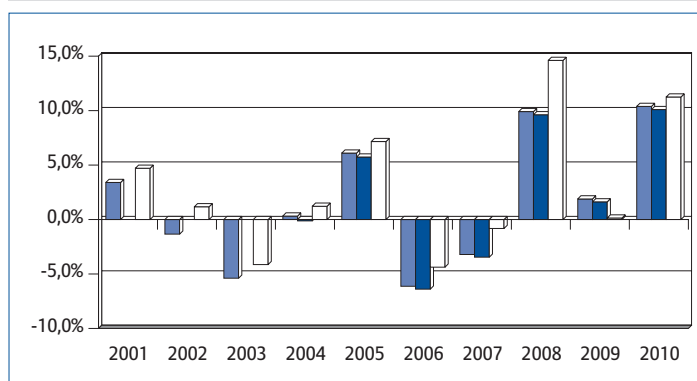
1. Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Allianz Reddito Globale

Fondo obbligazionario internazionale governativo - denominato in euro

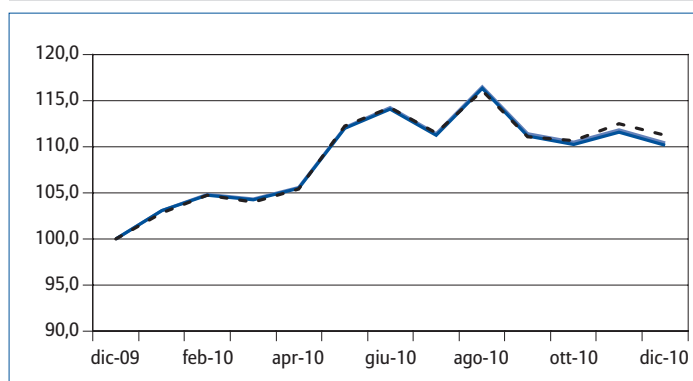
Benchmark: 100% ML Global Government Bond II

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



■ Fondo cl. L, ■ Fondo cl. T, □ Benchmark

Andamento del valore della quota del Fondo e del benchmark nel 2010



— Fondo cl. L, - - Fondo cl. T, . . . Benchmark

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

| | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|----------------|---------------|---------------|
| Fondo classe L | 7,33% | 2,35% |
| Fondo classe T | 7,04% | 2,08% |
| Benchmark | 8,48% | 3,90% |

| | |
|-----------------------------------|------------------------|
| Inizio collocamento | 11/07/1988 |
| Durata del Fondo | 31/12/2025 |
| Patrimonio netto al 30/12/10 | 107,75 milioni di euro |
| Valore quota classe L al 30/12/10 | 16,378 euro |
| Valore quota classe T al 30/12/10 | 16,036 euro |

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

La quota "classe T" ha preso avvio il 2 gennaio 2004.

I rendimenti del benchmark a partire dal 1° gennaio 1999 sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicati al Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto d'offerta

| Anno | Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo |
|------|--|-------------------------|--------------------------|
| 2010 | 100% | 70,18% | non previste |

2. Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettivi del Fondo

| Costi e spese a carico del Fondo | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T |
| Totale Provvigioni | 1,20% | 1,50% | 1,20% | 1,50% | 1,20% | 1,50% |
| - Provvigioni di gestione | 1,20% | 1,50% | 1,20% | 1,50% | 1,20% | 1,50% |
| - Provvigioni di incentivo | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Compenso e spese banca depositaria | 0,16% | 0,16% | 0,17% | 0,17% | 0,15% | 0,15% |
| Spese di revisione | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Spese legali e giudiziarie | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Altri oneri | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Totale | 1,37% | 1,67% | 1,38% | 1,68% | 1,36% | 1,66% |

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 17).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

3. Altre informazioni

Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del Gruppo di appartenenza della SGR

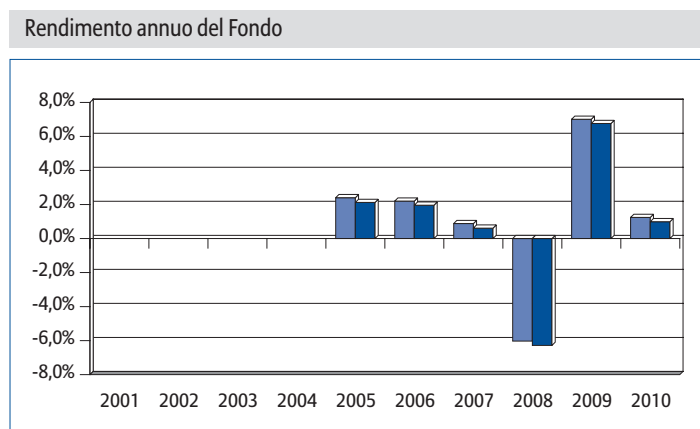
| 2008 | 2009 | 2010 |
|-------|-------|-------|
| 0,00% | 0,00% | 0,00% |

1. Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Allianz Global Strategy 15

Fondo flessibile - denominato in euro

Nessun benchmark: la flessibilità di gestione del Fondo, non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del benchmark, è stata individuata la misura di rischio di seguito indicata: Value at Risk (VaR) calcolato su un orizzonte temporale di un mese e con un intervallo di confidenza del 99%.



■ Fondo cl. L, ■ Fondo cl. T

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| Rendimento medio annuo composto | | |
|--|-----------------|-----------------|
| | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
| Fondo classe L | 0,60% | 0,97% |
| Fondo classe T | 0,35% | 0,72% |
| Misura di rischio ex ante (VaR, 1 mese, 99%) | -2,50% | |
| Misura di rischio ex post * | Classe L -1,68% | Classe T -1,70% |

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore.

La quota "classe T" ha preso avvio il 2 gennaio 2004.

* La misura di rischio ex post è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'un per cento dei peggiori risultati.

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto d'offerta

| Anno | Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo |
|------|--|-------------------------|--------------------------|
| 2010 | 100% | 70,24% | 0,00% |

2. Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettivi del Fondo

| Costi e spese a carico del Fondo | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T |
| Totale Provvigioni | 1,40% | 1,70% | 1,43% | 1,70% | 1,55% | 1,87% |
| - Provvigioni di gestione | 1,40% | 1,70% | 1,40% | 1,70% | 1,40% | 1,70% |
| - Provvigioni di incentivo | 0,00% | 0,00% | 0,03% | 0,00% | 0,15% | 0,17% |
| Compenso e spese banca depositaria | 0,11% | 0,11% | 0,09% | 0,09% | 0,08% | 0,08% |
| Spese di revisione | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Altri oneri | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Totale | 1,51% | 1,81% | 1,52% | 1,79% | 1,63% | 1,95% |

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 17).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

3. Altre informazioni

Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del Gruppo di appartenenza della SGR

| 2008 | 2009 | 2010 |
|-------|-------|-------|
| 6,48% | 0,00% | 0,00% |

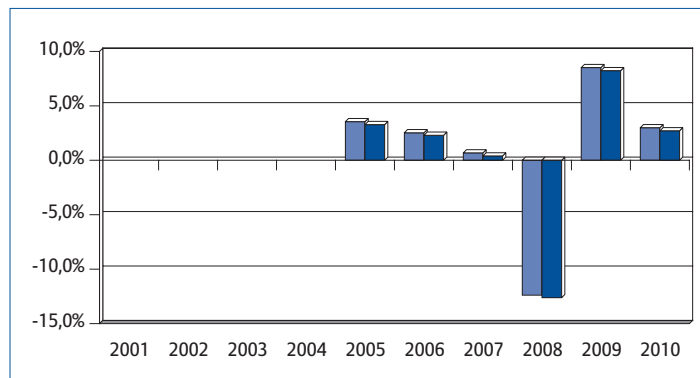
1. Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Allianz Global Strategy 30

Fondo flessibile - denominato in euro

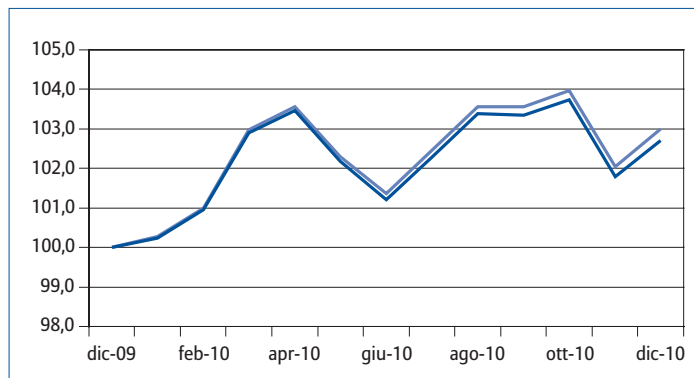
Nessun benchmark: la flessibilità di gestione del Fondo, non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del benchmark, è stata individuata la misura di rischio di seguito indicata: Value at Risk (VaR) calcolato su un orizzonte temporale di un mese e con un intervallo di confidenza del 99%.

Rendimento annuo del Fondo



■ Fondo cl. L, ■ Fondo cl. T

Andamento del valore della quota del Fondo nel 2010



— Fondo cl. L, — Fondo cl. T

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

| | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|--|-----------------|-----------------|
| Fondo classe L | -0,70% | 0,21% |
| Fondo classe T | -0,96% | -0,05% |
| Misura di rischio ex ante (VaR, 1 mese, 99%) | -3,50% | |
| Misura di rischio ex post * | Classe L -1,63% | Classe T -1,65% |

| | |
|-----------------------------------|------------------------|
| Inizio collocamento | 01/10/2004 |
| Durata del Fondo | 31/12/2025 |
| Patrimonio netto al 30/12/10 | 230,50 milioni di euro |
| Valore quota classe L al 30/12/10 | 5,241 euro |
| Valore quota classe T al 30/12/10 | 5,157 euro |

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore.

La quota "classe T" ha preso avvio il 2 gennaio 2004.

* La misura di rischio ex post è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'un per cento dei peggiori risultati.

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto d'offerta

| Anno | Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo |
|------|--|-------------------------|--------------------------|
| 2010 | 100% | 70,54% | 0,00% |

2. Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettivi del Fondo

| Costi e spese a carico del Fondo | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T |
| Totale Provvigioni | 1,60% | 1,90% | 1,60% | 1,90% | 1,60% | 1,90% |
| - Provvigioni di gestione | 1,60% | 1,90% | 1,60% | 1,90% | 1,60% | 1,90% |
| - Provvigioni di incentivo | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Compenso e spese banca depositaria | 0,11% | 0,11% | 0,09% | 0,09% | 0,10% | 0,10% |
| Spese di revisione | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Altri oneri | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Totale | 1,71% | 2,01% | 1,69% | 1,99% | 1,70% | 2,00% |

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 17).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

3. Altre informazioni

Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del Gruppo di appartenenza della SGR

| 2008 | 2009 | 2010 |
|--------|-------|-------|
| 10,62% | 0,00% | 0,00% |

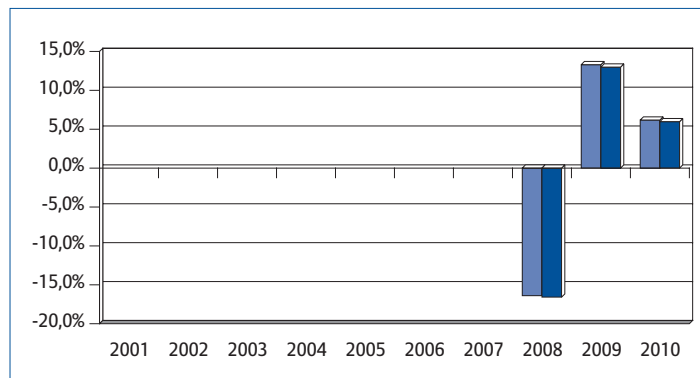
1. Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Allianz Global Strategy 70

Fondo flessibile - denominato in euro

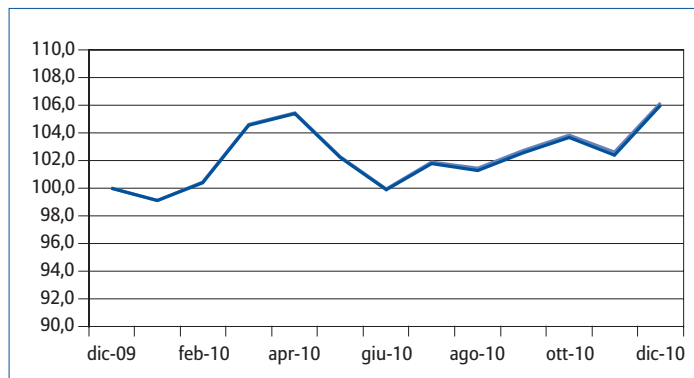
Nessun benchmark: la flessibilità di gestione del Fondo, non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del benchmark, è stata individuata la misura di rischio di seguito indicata: Value at Risk (VaR) calcolato su un orizzonte temporale di un mese e con un intervallo di confidenza del 99%.

Rendimento annuo del Fondo



■ Fondo cl. L, ■ Fondo cl. T

Andamento del valore della quota del Fondo nel 2010



— Fondo cl. L, — Fondo cl. T

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

| Rendimento medio annuo composto | Ultimi 3 anni | | Ultimi 5 anni | |
|---------------------------------|----------------|----------------|--|-----------------------------|
| | Fondo classe L | Fondo classe T | Misura di rischio ex ante (VaR, 1 mese, 99%) | Misura di rischio ex post * |
| Fondo classe L | 0,19% | -0,05% | -6,50% | Classe L -4,38% |
| Fondo classe T | 0,11% | -0,03% | | Classe T -4,40% |

| | |
|-----------------------------------|------------------------|
| Inizio collocamento | 09/04/1985 |
| Durata del Fondo | 31/12/2025 |
| Patrimonio netto al 30/12/10 | 278,87 milioni di euro |
| Valore quota classe L al 30/12/10 | 28,419 euro |
| Valore quota classe T al 30/12/10 | 27,815 euro |

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore.

* La misura di rischio ex post è pari al minor rendimento realizzato su base mensile nel corso dell'ultimo anno determinato escludendo l'un per cento dei peggiori risultati.

La quota "classe T" ha preso avvio il 2 gennaio 2004.

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto d'offerta

| Anno | Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo |
|------|--|-------------------------|--------------------------|
| 2010 | 100% | 70,17% | 69,98% |

2. Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettivi del Fondo

| Costi e spese a carico del Fondo | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T |
| Totale Provvigioni | 1,80% | 2,10% | 1,80% | 2,10% | 1,98% | 2,21% |
| - Provvigioni di gestione | 1,80% | 2,10% | 1,80% | 2,10% | 1,80% | 2,10% |
| - Provvigioni di incentivo | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,18% | 0,11% |
| Compenso e spese banca depositaria | 0,19% | 0,19% | 0,17% | 0,17% | 0,14% | 0,14% |
| Spese di revisione | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Altri oneri | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Totale | 1,99% | 2,29% | 1,97% | 2,27% | 2,12% | 2,35% |

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 17).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

3. Altre informazioni

Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del Gruppo di appartenenza della SGR

| 2008 | 2009 | 2010 |
|--------|-------|-------|
| 31,54% | 0,00% | 0,00% |

1. Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

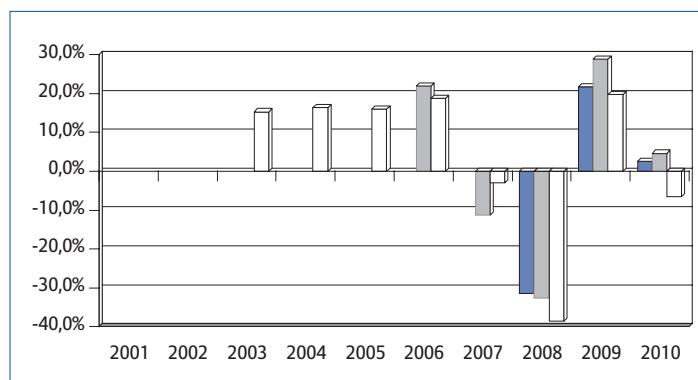
Allianz Azioni Italia All Stars

Fondo azionario Italia - denominato in euro

Precedente Benchmark: 95% FTSE Italia Star + 5% MTS Capitalizzazione lorda Bot

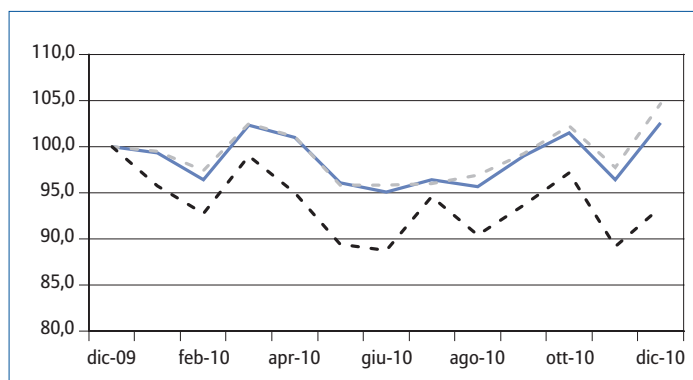
Nuovo Benchmark: 95% FTSE Italia All-Share + 5% MTS Capitalizzazione lorda Bot

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



■ Fondo ■ Precedente Benchmark □ Nuovo Benchmark

Andamento del valore della quota del Fondo e del benchmark nel 2010



— Fondo - - Precedente Benchmark - - Nuovo Benchmark

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

| | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|----------------------|---------------|---------------|
| Fondo | -5,04% | -3,05% |
| Precedente Benchmark | -3,20% | -0,38% |
| Nuovo Benchmark | -11,77% | -4,57% |

| | |
|------------------------------|-----------------------|
| Inizio collocamento | 02/01/2008 |
| Durata del Fondo | 31/12/2025 |
| Patrimonio netto al 30/12/10 | 14,91 milioni di euro |
| Valore quota al 30/12/10 | 4,282 euro |

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. I rendimenti del benchmark sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicati al Fondo. Il nuovo benchmark viene considerato solo dal 2003 in quanto l'indice FTSE Italia All-Share è disponibile a partire dal dicembre 2002. Non è possibile individuare altri indici coerenti con la politica di investimento del Fondo con cui estendere le rappresentazioni grafiche fornite. Il nuovo benchmark è in vigore dal 1° novembre 2011.

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto d'offerta

| Anno | Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo |
|------|--|-------------------------|--------------------------|
| 2010 | 100% | 70,00% | 70,00% |

2. Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettivi del Fondo

| Costi e spese a carico del Fondo | 2008 | 2009 | 2010 |
|------------------------------------|-------|-------|-------|
| Totale Provvigioni | 2,50% | 2,50% | 2,55% |
| - Provvigioni di gestione | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| - Provvigioni di incentivo | 0,00% | 0,00% | 0,05% |
| Compenso e spese banca depositaria | 0,15% | 0,14% | 0,14% |
| Spese di revisione | 0,07% | 0,08% | 0,07% |
| Spese legali e giudiziarie | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Altri oneri | 0,01% | 0,02% | 0,02% |
| Totale | 2,74% | 2,75% | 2,79% |

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 17).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

3. Altre informazioni

Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del Gruppo di appartenenza della SGR

| 2008 | 2009 | 2010 |
|-------|-------|-------|
| 3,01% | 0,00% | 0,00% |

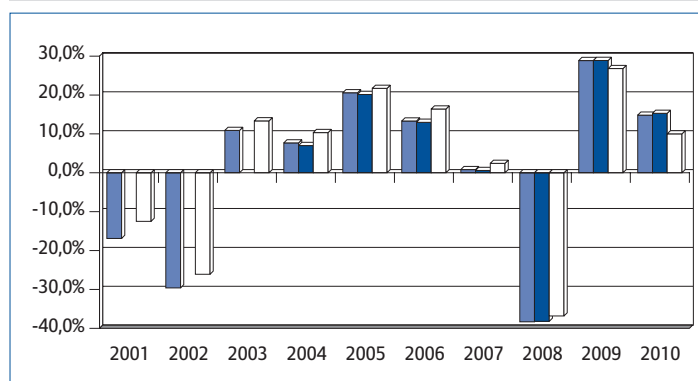
1. Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Allianz Azioni Europa

Fondo azionario Europa - denominato in euro

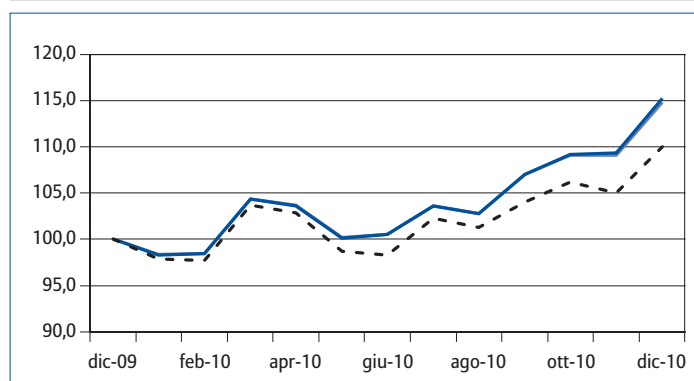
Benchmark: 95% MSCI Europe + 5% MTS Capitalizzazione lorda Bot

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



■ Fondo cl. L, ■ Fondo cl. T, □ Benchmark

Andamento del valore della quota del Fondo e del benchmark nel 2010



— Fondo cl. L, - - Fondo cl. T, . . . Benchmark

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

| | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|----------------|---------------|---------------|
| Fondo classe L | -3,00% | 0,84% |
| Fondo classe T | -2,79% | 0,86% |
| Benchmark | -4,12% | 1,00% |

| | |
|-----------------------------------|------------------------|
| Inizio collocamento | 11/03/1991 |
| Durata del Fondo | 31/12/2025 |
| Patrimonio netto al 30/12/10 | 435,82 milioni di euro |
| Valore quota classe L al 30/12/10 | 17,778 euro |
| Valore quota classe T al 30/12/10 | 17,627 euro |

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La quota "classe T" ha preso avvio il 2 gennaio 2004. I rendimenti del benchmark a partire dal 1° gennaio 1999 sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicati al Fondo. La SGR ha conferito la delega gestionale del Fondo alla società Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH (Germania).

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto d'offerta

| Anno | Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo |
|------|--|-------------------------|--------------------------|
| 2010 | 100% | 70,08% | 69,97% |

2. Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettivi del Fondo

| Costi e spese a carico del Fondo | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T |
| Totale Provvigioni | 2,27% | 2,59% | 3,65% | 3,68% | 4,09% | 3,71% |
| - Provvigioni di gestione | 2,25% | 2,55% | 2,25% | 2,55% | 2,25% | 2,55% |
| - Provvigioni di incentivo | 0,02% | 0,04% | 1,40% | 1,13% | 1,84% | 1,16% |
| Compenso e spese banca depositaria | 0,19% | 0,19% | 0,14% | 0,14% | 0,14% | 0,14% |
| Spese di revisione | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Altri oneri | 0,06% | 0,06% | 0,04% | 0,04% | 0,02% | 0,02% |
| Totale | 2,52% | 2,84% | 3,83% | 3,86% | 4,25% | 3,87% |

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 17).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

3. Altre informazioni

Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del Gruppo di appartenenza della SGR

| 2008 | 2009 | 2010 |
|--------|-------|-------|
| 23,03% | 0,00% | 0,00% |

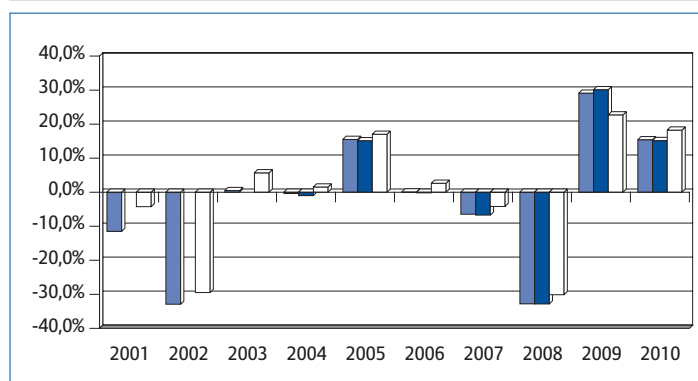
1. Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Allianz Azioni America

Fondo azionario America - denominato in euro

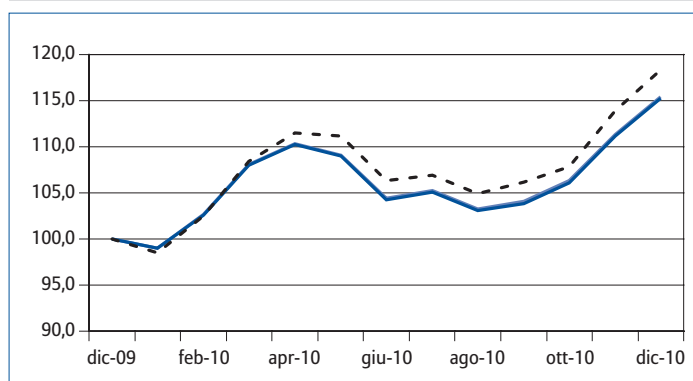
Benchmark: 95% S&P 500 + 5% MTS Capitalizzazione lorda Bot

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



■ Fondo cl. L, ■ Fondo cl. T, □ Benchmark

Andamento del valore della quota del Fondo e del benchmark nel 2010



— Fondo cl. L, - - Fondo cl. T, . . . Benchmark

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

| | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|----------------|---------------|---------------|
| Fondo classe L | 0,05% | -1,29% |
| Fondo classe T | 0,23% | -1,29% |
| Benchmark | 0,47% | -0,05% |

| | |
|-----------------------------------|------------------------|
| Inizio collocamento | 11/03/1991 |
| Durata del Fondo | 31/12/2025 |
| Patrimonio netto al 30/12/10 | 237,25 milioni di euro |
| Valore quota classe L al 30/12/10 | 14,389 euro |
| Valore quota classe T al 30/12/10 | 14,253 euro |

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La quota "classe T" ha preso avvio il 2 gennaio 2004. I rendimenti del benchmark a partire dal 1° gennaio 1999 sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicati al Fondo. La SGR ha conferito la delega gestionale del Fondo alla società RCM Capital Management LLC (USA).

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto d'offerta

| Anno | Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo |
|------|--|-------------------------|--------------------------|
| 2010 | 100% | 70,06% | 0,00% |

2. Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettivi del Fondo

| Costi e spese a carico del Fondo | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T |
| Totale Provvigioni | 2,25% | 2,55% | 4,26% | 4,08% | 2,25% | 2,55% |
| - Provvigioni di gestione | 2,25% | 2,55% | 2,25% | 2,55% | 2,25% | 2,55% |
| - Provvigioni di incentivo | 0,00% | 0,00% | 2,01% | 1,53% | 0,00% | 0,00% |
| Compenso e spese banca depositaria | 0,21% | 0,21% | 0,15% | 0,15% | 0,14% | 0,14% |
| Spese di revisione | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Spese legali e giudiziarie | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Altri oneri | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Totale | 2,46% | 2,76% | 4,42% | 4,24% | 2,40% | 2,70% |

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 17).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

3. Altre informazioni

Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del Gruppo di appartenenza della SGR

| 2008 | 2009 | 2010 |
|--------|-------|-------|
| 24,24% | 0,00% | 0,00% |

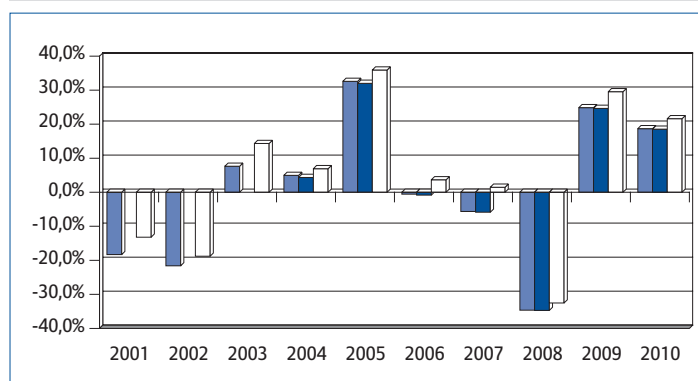
1. Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Allianz Azioni Pacifico

Fondo azionario Pacifico - denominato in euro

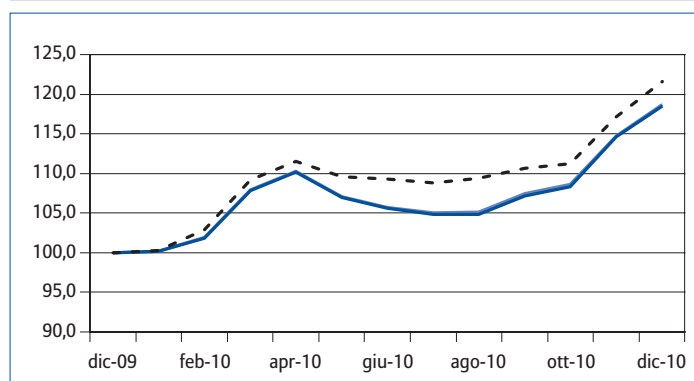
Benchmark: 95% MSCI AC Asia Pacific + 5% MTS Capitalizzazione lorda Bot

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



■ Fondo cl. L, ■ Fondo cl. T, □ Benchmark

Andamento del valore della quota del Fondo e del benchmark nel 2010



— Fondo cl. L, - - Fondo cl. T, . . . Benchmark

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

| | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|----------------|---------------|---------------|
| Fondo classe L | -1,07% | -1,90% |
| Fondo classe T | -1,18% | -2,07% |
| Benchmark | 2,05% | 2,26% |

| | |
|-----------------------------------|------------------------|
| Inizio collocamento | 11/03/1991 |
| Durata del Fondo | 31/12/2025 |
| Patrimonio netto al 30/12/10 | 132,93 milioni di euro |
| Valore quota classe L al 30/12/10 | 5,827 euro |
| Valore quota classe T al 30/12/10 | 5,719 euro |

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La quota "classe T" ha preso avvio il 2 gennaio 2004. I rendimenti del benchmark a partire dal 1° gennaio 1999 sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicati al Fondo. La SGR ha conferito la delega gestionale del Fondo alla società RCM Japan Co. Ltd.

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto d'offerta

| Anno | Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo |
|------|--|-------------------------|--------------------------|
| 2010 | 100% | 70,06% | 0,00% |

2. Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettivi del Fondo

| Costi e spese a carico del Fondo | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T |
| Totale Provvigioni | 2,25% | 2,55% | 2,25% | 2,55% | 2,25% | 2,55% |
| - Provvigioni di gestione | 2,25% | 2,55% | 2,25% | 2,55% | 2,25% | 2,55% |
| - Provvigioni di incentivo | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Compenso e spese banca depositaria | 0,18% | 0,18% | 0,16% | 0,16% | 0,19% | 0,19% |
| Spese di revisione | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% | 0,01% |
| Spese legali e giudiziarie | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Altri oneri | 0,03% | 0,03% | 0,01% | 0,01% | 0,10% | 0,10% |
| Totale | 2,47% | 2,77% | 2,43% | 2,73% | 2,55% | 2,85% |

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 17).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

3. Altre informazioni

Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del Gruppo di appartenenza della SGR

| 2008 | 2009 | 2010 |
|-------|-------|-------|
| 0,50% | 0,00% | 0,00% |

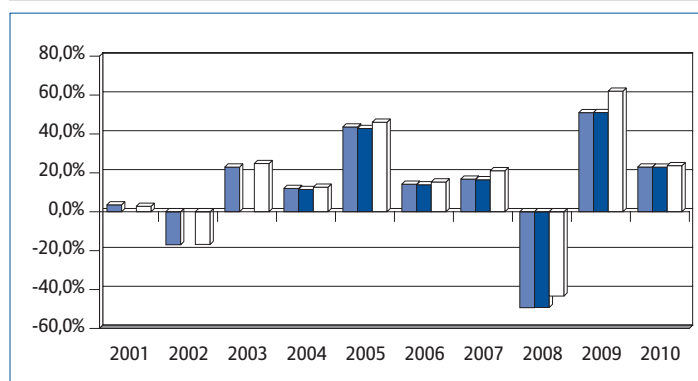
1. Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Allianz Azioni Paesi Emergenti

Fondo azionario Paesi Emergenti - denominato in euro

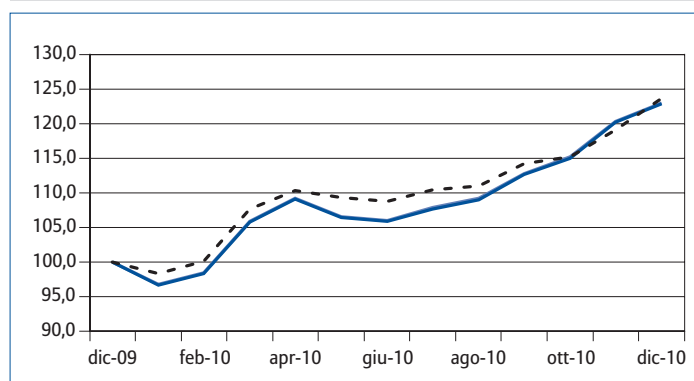
Benchmark: 95% MSCI Emerging Markets + 5% MTS Capitalizzazione lorda Bot

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



■ Fondo cl. L, ■ Fondo cl. T, □ Benchmark

Andamento del valore della quota del Fondo e del benchmark nel 2010



— Fondo cl. L, - - Fondo cl. T, . . . Benchmark

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

| | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|----------------|---------------|---------------|
| Fondo classe L | -2,04% | 4,61% |
| Fondo classe T | -1,96% | 4,55% |
| Benchmark | 4,29% | 9,63% |

| | |
|-----------------------------------|------------------------|
| Inizio collocamento | 13/09/1999 |
| Durata del Fondo | 31/12/2025 |
| Patrimonio netto al 30/12/10 | 371,39 milioni di euro |
| Valore quota classe L al 30/12/10 | 10,639 euro |
| Valore quota classe T al 30/12/10 | 10,504 euro |

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore. La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark. La quota "classe T" ha preso avvio il 2 gennaio 2004. I rendimenti del benchmark a partire dal 1° gennaio 1999 sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicati al Fondo. La SGR ha conferito la delega gestionale del Fondo alla società Allianz Global Investors Capital LLC.

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto d'offerta

| Anno | Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo |
|------|--|-------------------------|--------------------------|
| 2010 | 100% | 70,09% | 69,98% |

2. Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettivi del Fondo

| Costi e spese a carico del Fondo | 2008 | | 2009 | | 2010 | |
|------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T | cl. L | cl. T |
| Totale Provvigioni | 2,25% | 2,55% | 2,25% | 2,55% | 2,58% | 2,75% |
| - Provvigioni di gestione | 2,25% | 2,55% | 2,25% | 2,55% | 2,25% | 2,55% |
| - Provvigioni di incentivo | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,33% | 0,20% |
| Compenso e spese banca depositaria | 0,29% | 0,29% | 0,25% | 0,25% | 0,27% | 0,27% |
| Spese di revisione | 0,00% | 0,00% | 0,01% | 0,01% | 0,00% | 0,00% |
| Spese legali e giudiziarie | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Altri oneri | 0,01% | 0,01% | 0,00% | 0,00% | 0,37% | 0,37% |
| Totale | 2,55% | 2,85% | 2,51% | 2,81% | 3,22% | 3,39% |

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 17).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

3. Altre informazioni

Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del Gruppo di appartenenza della SGR

| 2008 | 2009 | 2010 |
|-------|-------|-------|
| 0,00% | 0,00% | 0,00% |

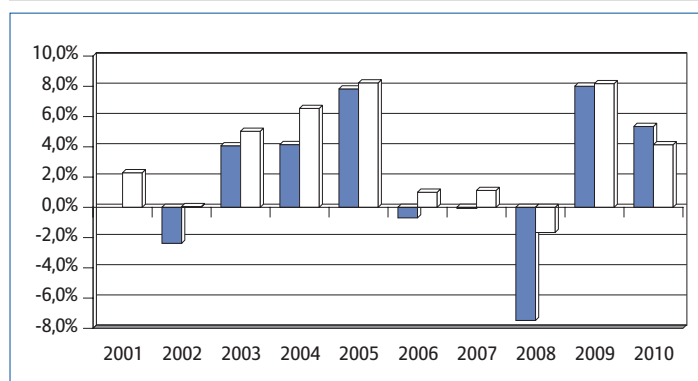
1. Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi Allianz Multi20

Fondo bilanciato obbligazionario - denominato in euro

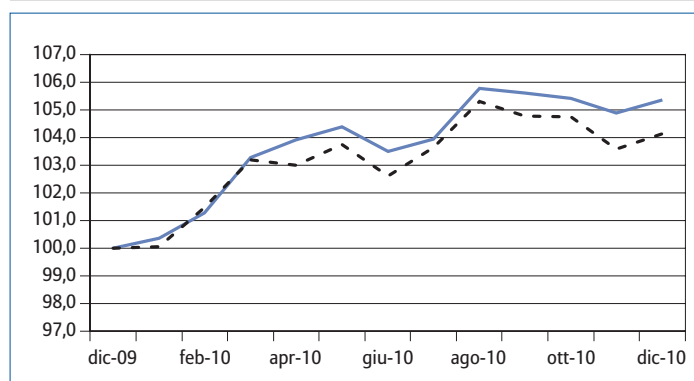
Benchmark: 20% MSCI World + 80% ML Emu Direct Government Index

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



■ Fondo □ Benchmark

Andamento del valore della quota del Fondo e del benchmark nel 2010



— Fondo - - Benchmark

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

| | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|-----------|---------------|---------------|
| Fondo | 1,73% | 0,88% |
| Benchmark | 3,47% | 2,50% |

| | |
|------------------------------|------------------------|
| Inizio collocamento | 02/05/2001 |
| Durata del Fondo | 31/12/2025 |
| Patrimonio netto al 30/12/10 | 177,59 milioni di euro |
| Valore quota al 30/12/10 | 5,967 euro |

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I rendimenti del benchmark a partire dal 1° gennaio 1999 sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicati al Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto d'offerta

| Anno | Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo |
|------|--|-------------------------|--------------------------|
| 2010 | 100% | 70,00% | non previste |

2. Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettivi del Fondo

| Costi e spese a carico del Fondo | 2008 | 2009 | 2010 |
|------------------------------------|-------|-------|-------|
| Totale Provvigioni | 1,60% | 1,60% | 1,60% |
| - Provvigioni di gestione | 1,60% | 1,60% | 1,60% |
| - Provvigioni di incentivo | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | 0,57% | 0,57% | 0,60% |
| Compenso e spese banca depositaria | 0,06% | 0,07% | 0,07% |
| Spese di revisione | 0,00% | 0,01% | 0,01% |
| Spese legali e giudiziarie | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Altri oneri | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Totale | 2,23% | 2,25% | 2,28% |

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

Il Fondo Allianz MultiPartner investe almeno il 10% del totale dell'attivo in OICR. Per la determinazione del "TER degli OICR sottostanti" sono stati utilizzate le commissioni di gestione di detti OICR in luogo dei rispettivi TER nel caso in cui questi ultimi non siano stati disponibili alla data di redazione della presente Parte II.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 17).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

3. Altre informazioni

Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negoziatori del Gruppo di appartenenza della SGR

| 2008 | 2009 | 2010 |
|-------|-------|-------|
| 0,00% | 0,00% | 0,00% |

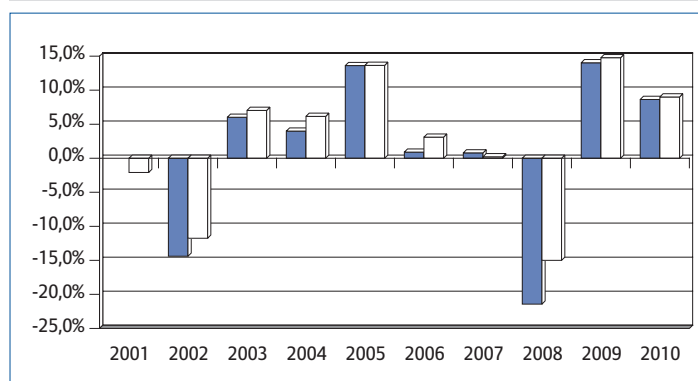
1. Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi Allianz Multi50

Fondo bilanciato - denominato in euro

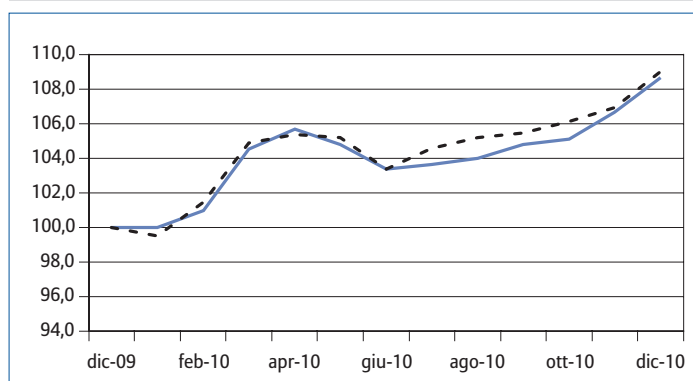
Benchmark: 50% MSCI World + 50% ML Emu Direct Government Index

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



■ Fondo □ Benchmark

Andamento del valore della quota del Fondo e del benchmark nel 2010



— Fondo - - - Benchmark

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

| | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|-----------|---------------|---------------|
| Fondo | -0,90% | -0,20% |
| Benchmark | 2,07% | 1,90% |

| | |
|------------------------------|-----------------------|
| Inizio collocamento | 02/05/2001 |
| Durata del Fondo | 31/12/2025 |
| Patrimonio netto al 30/12/10 | 62,78 milioni di euro |
| Valore quota al 30/12/10 | 5,069 euro |

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I rendimenti del benchmark a partire dal 1° gennaio 1999 sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicati al Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto d'offerta

| Anno | Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo |
|------|--|-------------------------|--------------------------|
| 2010 | 100% | 69,99% | non previste |

2. Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettivi del Fondo

| Costi e spese a carico del Fondo | 2008 | 2009 | 2010 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Totale Provvigioni | 2,10% | 2,10% | 2,10% |
| - Provvigioni di gestione | 2,10% | 2,10% | 2,10% |
| - Provvigioni di incentivo | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | 0,76% | 0,73% | 0,71% |
| Compenso e spese banca depositaria | 0,07% | 0,07% | 0,07% |
| Spese di revisione | 0,01% | 0,02% | 0,02% |
| Spese legali e giudiziarie | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Altri oneri | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Totale | 2,94% | 2,91% | 2,90% |

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

Il Fondo Allianz MultiPartner investe almeno il 10% del totale dell'attivo in OICR. Per la determinazione del "TER degli OICR sottostanti" sono stati utilizzate le commissioni di gestione di detti OICR in luogo dei rispettivi TER nel caso in cui questi ultimi non siano stati disponibili alla data di redazione della presente Parte II.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 17).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

3. Altre informazioni

Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del Gruppo di appartenenza della SGR

| 2008 | 2009 | 2010 |
|-------|-------|-------|
| 0,00% | 0,00% | 0,00% |

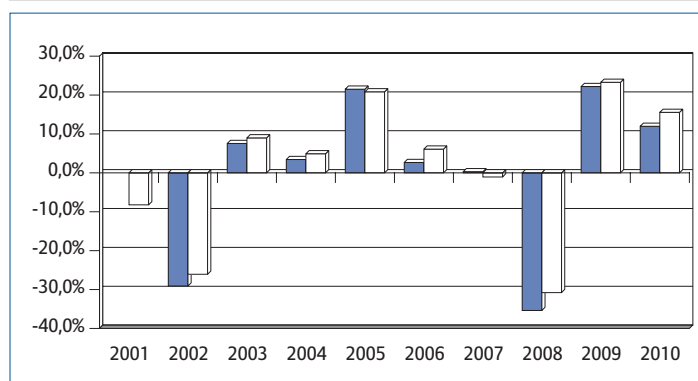
1. Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi Allianz Multi90

Fondo azionario internazionale - denominato in euro

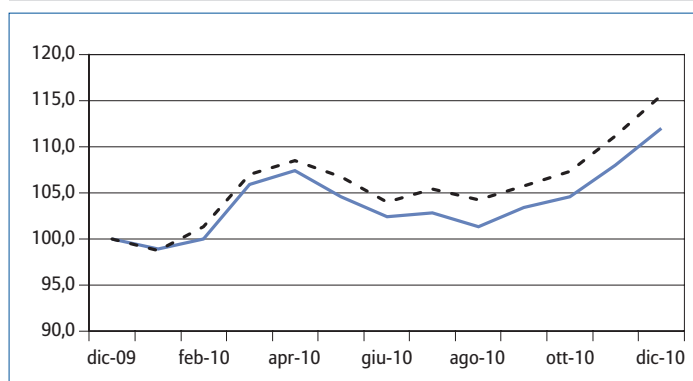
Benchmark: 90% MSCI World + 10% ML Euro Libid 3M CM

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



■ Fondo □ Benchmark

Andamento del valore della quota del Fondo e del benchmark nel 2010



— Fondo - - Benchmark

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

| | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|-----------|---------------|---------------|
| Fondo | -4,02% | -1,86% |
| Benchmark | -0,47% | 0,69% |

| | |
|------------------------------|-----------------------|
| Inizio collocamento | 02/05/2001 |
| Durata del Fondo | 31/12/2025 |
| Patrimonio netto al 30/12/10 | 34,99 milioni di euro |
| Valore quota al 30/12/10 | 3,909 euro |

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I rendimenti del benchmark a partire dal 1° gennaio 1999 sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicati al Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto d'offerta

| Anno | Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo |
|------|--|-------------------------|--------------------------|
| 2010 | 100% | 70,00% | non previste |

2. Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettivi del Fondo

| Costi e spese a carico del Fondo | 2008 | 2009 | 2010 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Totale Provvigioni | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| - Provvigioni di gestione | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| - Provvigioni di incentivo | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | 1,02% | 0,94% | 0,89% |
| Compenso e spese banca depositaria | 0,07% | 0,07% | 0,07% |
| Spese di revisione | 0,01% | 0,02% | 0,03% |
| Spese legali e giudiziarie | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Altri oneri | 0,00% | 0,00% | 0,01% |
| Totale | 3,70% | 3,63% | 3,60% |

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

Il Fondo Allianz MultiPartner investe almeno il 10% del totale dell'attivo in OICR. Per la determinazione del "TER degli OICR sottostanti" sono stati utilizzate le commissioni di gestione di detti OICR in luogo dei rispettivi TER nel caso in cui questi ultimi non siano stati disponibili alla data di redazione della presente Parte II.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 17).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

3. Altre informazioni

Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del Gruppo di appartenenza della SGR

| 2008 | 2009 | 2010 |
|-------|-------|-------|
| 0,00% | 0,00% | 0,00% |

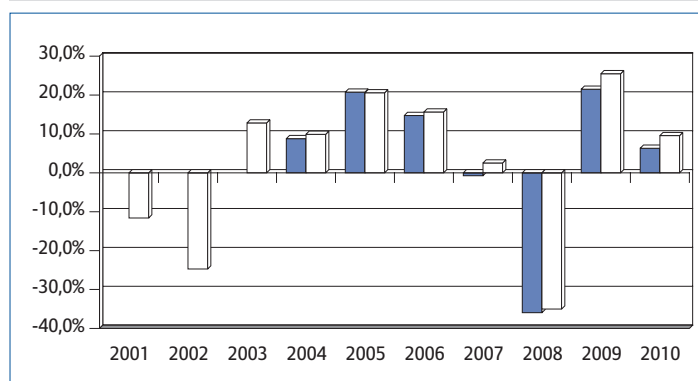
1. Illustrazione dei dati periodici di rischio/rendimento del Fondo

Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi Allianz MultiEuropa

Fondo azionario Europa - denominato in euro

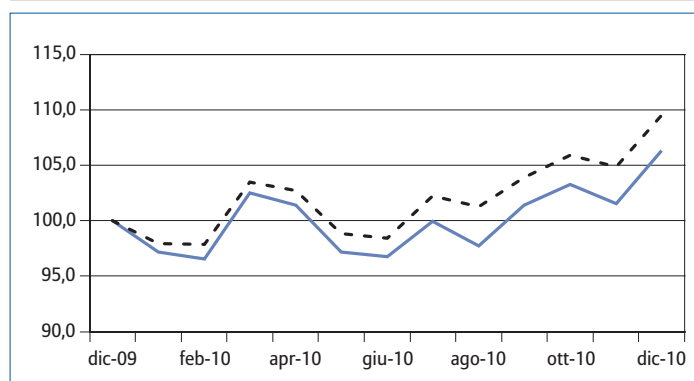
Benchmark: 90% MSCI Europe + 10% ML Euro Libid 3M CM

Rendimento annuo del Fondo e del benchmark



■ Fondo □ Benchmark

Andamento del valore della quota del Fondo e del benchmark nel 2010



— Fondo - - Benchmark

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

Rendimento medio annuo composto

| | Ultimi 3 anni | Ultimi 5 anni |
|-----------|---------------|---------------|
| Fondo | -6,13% | -1,19% |
| Benchmark | -3,69% | 1,16% |

| | |
|------------------------------|-----------------------|
| Inizio collocamento | 20/01/2003 |
| Durata del Fondo | 31/12/2025 |
| Patrimonio netto al 30/12/10 | 63,58 milioni di euro |
| Valore quota al 30/12/10 | 7,405 euro |

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (ed eventuali di rimborso) a carico dell'investitore.

La performance del Fondo riflette oneri gravanti sullo stesso e non contabilizzati nell'andamento del benchmark.

I rendimenti del benchmark a partire dal 1° gennaio 1999 sono riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicati al Fondo.

Quota parte percepita in media dai collocatori con riferimento ai costi di cui ai paragrafi 17.1 e 17.2 della Parte I del Prospetto d'offerta

| Anno | Commissioni di sottoscrizione/rimborso/passaggio | Commissioni di gestione | Commissioni di incentivo |
|------|--|-------------------------|--------------------------|
| 2010 | 100% | 70,00% | non previste |

2. Total Expense Ratio (TER): costi e spese effettivi del Fondo

| Costi e spese a carico del Fondo | 2008 | 2009 | 2010 |
|------------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| Totale Provvigioni | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| - Provvigioni di gestione | 2,60% | 2,60% | 2,60% |
| - Provvigioni di incentivo | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| TER degli OICR sottostanti | 0,87% | 0,93% | 0,95% |
| Compenso e spese banca depositaria | 0,07% | 0,07% | 0,07% |
| Spese di revisione | 0,01% | 0,01% | 0,02% |
| Spese legali e giudiziarie | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Spese di pubblicazione | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Altri oneri | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| Totale | 3,55% | 3,61% | 3,64% |

Il totale del TER può non coincidere con la somma degli elementi che lo compongono per effetto degli arrotondamenti.

Il Fondo Allianz MultiPartner investe almeno il 10% del totale dell'attivo in OICR. Per la determinazione del "TER degli OICR sottostanti" sono stati utilizzate le commissioni di gestione di detti OICR in luogo dei rispettivi TER nel caso in cui questi ultimi non siano stati disponibili alla data di redazione della presente Parte II.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che hanno gravato sul patrimonio del Fondo, né degli oneri fiscali sostenuti, né degli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo. Inoltre, la quantificazione degli oneri fornita non tiene conto di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso (si rinvia alla Parte I, Sez. C), par. 17).

Ulteriori informazioni sui costi sostenuti dai Fondi nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota Integrativa del rendiconto dei Fondi (Parte C) Sez. IV.

3. Altre informazioni

Compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negoziatori del Gruppo di appartenenza della SGR

| 2008 | 2009 | 2010 |
|-------|-------|-------|
| 0,00% | 0,00% | 0,00% |

