

REGOLAMENTO DEI FONDI INTERNI ASSICURATIVI

1. Aspetti generali

Allianz S.p.A. ha istituito e controlla, secondo le modalità previste dal presente Regolamento, la gestione delle risorse destinate ai fondi interni assicurativi denominati fondo “Conservativo”, “Azionario”, “Flessibile”, “Sviluppo”, “Rifugio”, “Euroobbligazione” e “Monetario”. I fondi sono espressi in quote e sono di tipo ad accumulazione: l’incremento di valore del patrimonio di ciascun fondo non viene distribuito ma determina l’incremento di valore delle rispettive quote. Ogni fondo costituisce patrimonio separato dal patrimonio della Società, nonché di ogni altro fondo dalla stessa gestito.

La gestione di ciascun fondo è annualmente sottoposta a verifica contabile da parte di una società di revisione iscritta all’albo di cui all’art.161 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 che accerta la rispondenza della gestione al presente Regolamento ed attesta l’adeguatezza delle attività gestite rispetto agli impegni assunti sulla base delle riserve matematiche e la determinazione del valore unitario delle quote. Annualmente, pertanto, alla chiusura di ogni esercizio Allianz S.p.A. redige un rendiconto della gestione di ciascun fondo.

Le quote dei fondi “Conservativo”, “Flessibile”, “Sviluppo”, “Rifugio”, “Euroobbligazione” e “Monetario” si suddividono in classi denominate rispettivamente “Conservativo Silver”, “Conservativo Gold”, “Conservativo Platinum” e “Conservativo Diamond”; “Flessibile”, “Flessibile Silver”, “Flessibile Gold”, “Flessibile Platinum” e “Flessibile Diamond”; “Sviluppo” e “Sviluppo Classe A”; “Rifugio” e “Rifugio Classe A”; “Euroobbligazione” e “Euroobbligazione Classe A”; “Monetario”, “Monetario Classe A” e “Monetario Diamond”. Le quote appartenenti alle classi “Conservativo Silver”, “Conservativo Gold”, “Conservativo Platinum” e “Conservativo Diamond” si distinguono per importo minimo del premio iniziale della polizza assicurativa collegata ai fondi. Le quote appartenenti alla classe “Flessibile” derivano dai versamenti effettuati sui contratti sottoscritti anteriormente al 20 febbraio 2006; le quote appartenenti alle classi “Flessibile Silver”, “Flessibile Gold”, “Flessibile Platinum” e “Flessibile Diamond” derivano dai versamenti effettuati sui contratti sottoscritti da tale data e si distinguono per importo minimo del premio iniziale della polizza assicurativa collegata ai fondi. Le quote appartenenti alle classi “Sviluppo”, “Rifugio” e “Euroobbligazione” derivano dai versamenti effettuati sui contratti sottoscritti anteriormente al 1° marzo 2004; le quote appartenenti alle classi “Sviluppo Classe A”, “Rifugio Classe A” e “Euroobbligazione Classe A” derivano dai versamenti effettuati sui contratti sottoscritti da tale data. Le quote appartenenti alle classi “Monetario”, “Monetario Classe A” e “Monetario Diamond” si distinguono per importo minimo del premio iniziale della polizza assicurativa collegata ai fondi.

Per esigenze di adeguatezza dimensionale del fondo ovvero di efficienza gestionale, sempre con riferimento al perseguimento dell’interesse dei Contraenti, Allianz S.p.A. si riserva la facoltà di effettuare operazioni di fusione o scissione tra fondi interni o classi di fondi interni con analogo profilo di rischio e caratteristiche similari, anche in conseguenza a operazioni di fusione tra imprese o a trasferimenti di portafoglio. Il passaggio tra il precedente fondo o classe di fondo ed il nuovo fondo o classe di fondo avverrà senza alcun aggravio di spese per il cliente. La Società comunicherà al Contraente le modalità e le conseguenze di tali operazioni almeno 90 giorni prima della data di effetto delle stesse.

2. Obiettivi

Fondo “CONSERVATIVO”

L’obiettivo del fondo è di massimizzare nel medio periodo le somme conferite dai sottoscrittori, investendo prevalentemente in titoli obbligazionari e ponendo un limite massimo del 15% all’investimento azionario. Il profilo di rischio cui è esposto il fondo, esprimibile nella variabilità del valore della quota, è medio basso. *Parametro di riferimento (benchmark):* 90% MTS BOT, 10% Dow Jones Euro STOXX 50.

Fondo “AZIONARIO”

L’obiettivo del fondo è di massimizzare nel medio-lungo periodo le somme conferite dai sottoscrittori, investendo prevalentemente in titoli azionari. L’investimento azionario può comportare nel breve termine il rischio di perdite sul capitale investito.

Regolamento dei fondi interni

Il profilo di rischio cui è esposto il fondo, esprimibile nella variabilità del valore della quota, è alto.

Parametro di riferimento (benchmark): 10% MTS BOT, 45% S&P/MIB e 45% Dow Jones Euro STOXX 50.

Fondo “FLESSIBILE”

L'obiettivo del fondo è di massimizzare nel medio-lungo periodo le somme conferite dai sottoscrittori, senza vincoli predeterminati relativamente alle classi di strumenti finanziari in cui investe (azioni/obbligazioni).

L'investimento azionario può comportare nel breve termine il rischio di perdite sul capitale investito.

Il profilo di rischio cui è esposto il fondo, esprimibile nella variabilità del valore della quota, è alto, adatto ad investitori con un portafoglio già diversificato.

Siccome il fondo non ha vincoli di asset allocation e non è condizionato da alcun fattore di rischio specifico, non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del fondo.

Fondo “SVILUPPO”

L'obiettivo del fondo è di massimizzare nel medio-lungo periodo le somme conferite dai sottoscrittori, investendo in modo bilanciato in titoli azionari fino ad un massimo del 70% del valore del fondo.

L'investimento azionario può comportare nel breve termine il rischio di perdite sul capitale investito.

Il profilo di rischio cui è esposto il fondo, esprimibile nella variabilità del valore della quota, è medio.

Parametro di riferimento (benchmark): 35% J.P. Morgan Emu Bond Index 1-7 anni, 10% MTS BOT, 35% S&P/MIB e 20% Dow Jones Euro STOXX 50.

Fondo “RIFUGIO”

L'obiettivo del fondo è di massimizzare nel medio periodo le somme conferite dai sottoscrittori, investendo prevalentemente in titoli obbligazionari e ponendo un limite massimo del 30% all'investimento azionario.

Il profilo di rischio cui è esposto il fondo, esprimibile nella variabilità del valore della quota, è medio basso.

Parametro di riferimento (benchmark): 75% J.P. Morgan Emu Bond Index 1-7 anni, 10% MTS BOT, 10% S&P/MIB e 5% Dow Jones Euro STOXX 50.

Fondo “EUROBBLIGAZIONE”

L'obiettivo del fondo è di conseguire una rivalutazione del capitale maggiore di quella che si otterrebbe investendo in titoli governativi, tramite una particolare selezione di titoli di debito con spread superiore alla curva dei tassi dei titoli di stato o istituzioni sovranazionali.

Il profilo di rischio cui è esposto il fondo, esprimibile nella variabilità del valore della quota, è basso.

Parametro di riferimento (benchmark): 90% indice J.P. Morgan Emu Bond Index 1-7 anni e 10% indice MTS BOT.

Fondo “MONETARIO”

L'obiettivo del fondo è di incrementare gradualmente il capitale investendo in prodotti di tipo monetario. Tali investimenti danno a questa tipologia di fondo la possibilità di essere uno strumento di assoluta tranquillità e quindi divenire un prodotto particolarmente opportuno per le operazioni di switch in periodi di elevata volatilità nei corsi di mercato.

Il profilo di rischio cui è esposto il fondo, esprimibile nella variabilità del valore della quota, è basso.

Parametro di riferimento (benchmark): 100% indice MTS BOT.

Di seguito vengono descritti sinteticamente gli indici che compongono i benchmark dei fondi.

Indice MTS BOT (già BOT Banca d'Italia): è l'indice di capitalizzazione lorda dei BOT calcolato da MTS Spa e rispecchia il rendimento medio lordo dei BOT nel periodo considerato.

Indice J.P. Morgan Emu Bond Index 1-7 anni: l'indice è rappresentativo dei mercati obbligazionari dell'Unione Monetaria Europea ed è composto da strumenti finanziari di natura obbligazionaria, emessi dagli Stati membri dell'EMU, con vita residua compresa tra 1 e 7 anni.

Indice S&P/MIB: rappresenta l'andamento di titoli azionari, nazionali ed esteri, quotati nel mercato borsistico italiano (in Borsa e sul Nuovo Mercato) e selezionati in base ai criteri della liquidità, della capitalizzazione del flottante e della rappresentazione settoriale.

Indice Dow Jones Euro STOXX 50: rappresenta l'andamento di 50 titoli azionari a maggiore capitalizzazione (“bluechips”) quotati nelle principali Borse dell'area Euro.

Gli indici vengono pubblicati giornalmente sulla stampa specializzata.

Regolamento dei fondi interni

Ciascun fondo non si propone di replicare gli investimenti sottostanti l'indice, ma di selezionarli sulla base di proprie valutazioni, al fine di massimizzare il rendimento del fondo stesso.

3. Caratteristiche

Fondo "CONSERVATIVO"

Categoria del fondo: obbligazionario misto area euro.

Valuta di denominazione: euro.

Orizzonte temporale minimo consigliato: 2 – 4 anni.

Composizione del fondo: il fondo è caratterizzato da un investimento principale pari almeno al 70% del portafoglio in obbligazioni dell'area euro e da un investimento residuale pari al massimo al 30% del portafoglio, con un massimo del 15% in azioni.

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: analisi macroeconomica e politica dei Paesi oggetto di investimento, analisi economico-finanziarie per la selezione delle singole società, valutazione del rischio di credito e dell'andamento della curva dei tassi di interesse e delle divise.

Fondo "AZIONARIO"

Categoria del fondo: azionario Europa.

Valuta di denominazione: euro.

Orizzonte temporale minimo consigliato: 3 – 5 anni.

Composizione del fondo: il fondo è caratterizzato da un investimento principale pari almeno al 70% del portafoglio in azioni con emittente europeo e da un investimento residuale pari al massimo al 30% del portafoglio in titoli obbligazionari e in liquidità.

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: analisi economico-finanziarie per la selezione delle società che presentano prospettive di crescita degli utili nel lungo periodo.

Fondo "FLESSIBILE"

Categoria del fondo: flessibile.

Valuta di denominazione: euro.

Orizzonte temporale minimo consigliato: 3 – 5 anni.

Composizione del fondo: il fondo non ha alcun vincolo sulla composizione degli investimenti di base (azioni, obbligazioni) e non condivide alcun fattore di rischio specifico (ad esempio geografico, settoriale, valutario, ecc.).

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: aggiustamenti di portafoglio basati sia sull'analisi dell'andamento dei mercati finanziari (c.d. "market timing") sia sull'analisi microeconomica e tecnica dei singoli strumenti finanziari oggetto di investimento (c.d. approccio "bottom up"), al fine di ottimizzare un rendimento assoluto, con ricorso all'utilizzo di diverse tipologie di strumenti finanziari.

Fondo "SVILUPPO"

Categoria del fondo: bilanciato.

Valuta di denominazione: euro.

Orizzonte temporale minimo consigliato: 3 – 5 anni.

Composizione del fondo: il fondo è caratterizzato per la centralità della componente di investimento azionario, che comunque può oscillare in un intervallo compreso tra il 30% e il 70% del portafoglio gestito al fine di consentire una più ampia delega al gestore di cogliere le opportunità di mercato.

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: analisi economico-finanziarie per la selezione delle società che presentano prospettive di crescita degli utili nel lungo periodo.

Fondo "RIFUGIO"

Categoria del fondo: obbligazionario misto area euro.

Valuta di denominazione: euro.

Orizzonte temporale minimo consigliato: 2 – 4 anni.

Composizione del fondo: il fondo è caratterizzato da un investimento principale pari almeno al 70% del portafoglio in obbligazioni dell'area euro e da un investimento residuale pari al massimo al 30% del portafoglio in azioni.

Regolamento dei fondi interni

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: analisi macroeconomica e politica dei Paesi oggetto di investimento, analisi economico-finanziarie per la selezione delle singole società, valutazione del rischio di credito e dell'andamento della curva dei tassi di interesse e delle divise.

Fondo "EUROBBLIGAZIONE"

Categoria del fondo: obbligazionario puro euro.

Valuta di denominazione: euro.

Orizzonte temporale minimo consigliato: 2 – 4 anni.

Composizione del fondo: il fondo investe tutto il portafoglio in obbligazioni e in liquidità e non può detenere azioni, a meno che queste non provengano da conversione di titoli obbligazionari presenti in portafoglio, e a condizione che il loro ammontare complessivo non super il 10% del portafoglio stesso e che vengano vendute nel più breve tempo possibile. Il fondo è caratterizzato da un investimento principale pari almeno al 70% del portafoglio in titoli obbligazionari denominati in euro e da un investimento residuale pari al massimo al 30% del portafoglio.

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: è concesso l'investimento in titoli con *rating* inferiore a "BB" ovvero "not rated", nei limiti previsti dalla circolare Isvap n. 474/D (ovvero 5% del valore corrente del fondo); i titoli con *rating* uguale a "BB" comunque non possono essere superiori al 40% del valore corrente del fondo.

Fondo "MONETARIO"

Categoria del fondo: liquidità area euro.

Valuta di denominazione: euro.

Orizzonte temporale minimo consigliato: 0 – 1 anno.

Composizione del fondo: il fondo investe tutto il portafoglio in obbligazioni e in liquidità denominate in euro. La duration del portafoglio è inferiore a 1 anno.

Criteri di selezione degli strumenti finanziari: titoli di debito a breve/brevissimo termine e altri strumenti del mercato monetario.

Le scelte di investimento possono anche essere affidate, senza oneri aggiuntivi per il fondo, ad intermediari abilitati a prestare servizi di gestione di patrimoni, nel quadro dei criteri di allocazione del patrimonio predefiniti da Allianz S.p.A.. In tal caso responsabile verso gli investitori per l'attività di gestione del fondo è esclusivamente Allianz S.p.A..

Ciascun fondo interno assicurativo può investire anche in strumenti finanziari di tipo derivato, nel rispetto dei presupposti, delle finalità e delle condizioni per il loro utilizzo previsti dal provvedimento ISVAP n. 297/96, come modificato dal provvedimento n. 981/G/98, e finalizzato alla riduzione del rischio di investimento o al raggiungimento di una gestione degli attivi più efficace, coerentemente con il profilo di rischio del fondo interno. La normativa assicurativa vieta l'utilizzo degli strumenti finanziari derivati a fini speculativi.

Ciascun fondo interno assicurativo può investire anche in quote di OICR (Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio) coerentemente con la categoria del fondo. Possono essere effettuati investimenti anche in quote di OICR promossi o gestiti da imprese del gruppo Allianz o altri strumenti finanziari emessi da società del gruppo Allianz.

Nel caso in cui il patrimonio del fondo interno venga investito in parti di OICR promossi, istituiti o gestiti da una società di gestione del risparmio o da una società di gestione armonizzata del gruppo Allianz (OICR "collegati"), sul fondo acquirente non possono gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti di OICR "collegati" acquistati. Inoltre, Allianz S.p.A. non addebita alla parte del fondo rappresentata da OICR "collegati" le commissioni di gestione, fatta eccezione per la quota parte del 75% delle commissioni individuata dalla Società per il servizio prestato per l'asset allocation degli OICR collegati e per l'amministrazione dei contratti.

4. Valutazione del patrimonio del fondo interno e calcolo del valore della quota

Il valore netto complessivo del fondo è determinato sulla base delle seguenti attività e passività, riferite al primo giorno utile precedente il giorno di valorizzazione:

- a) posizione netta dei valori mobiliari valutati a prezzo di mercato, in particolare, i titoli di debito e di capitale quotati alla Borsa Italiana saranno valutati rispettivamente al prezzo ufficiale ed al prezzo di riferimento mentre per quelli quotati all'estero si utilizzerà il prezzo di chiusura riportato sui circuiti telematici. Inoltre, le attività quotate per le quali non sia determinabile un prezzo di negoziazione con periodicità coerente con quella di valorizzazione della quota, saranno valutate all'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di negoziazione. Nel caso in cui tali attività quotate siano individualmente sospese dalle negoziazioni, le stesse saranno valutate sulla base dei criteri previsti per quelle non quotate, tenendo anche conto dell'ultima quotazione rilevata. Le attività non quotate saranno valutate al costo di acquisto, quindi svalutate ovvero rivalutate al fine di ricondurre il costo di acquisto al presumibile valore di realizzo sul mercato, individuato su un'ampia base di elementi di informazione oggettivamente considerati dai responsabili organi di Allianz S.p.A., concernenti sia la situazione dell'emittente e del suo Paese di residenza sia quella del mercato. In caso di assenza di quotazioni dovuta ad eventi di turbativa del mercato o per decisione degli organi di Borsa, Allianz S.p.A. si riserva di effettuare la valorizzazione utilizzando i prezzi dell'ultimo giorno utile precedente l'evento suindicato oppure di sospendere temporaneamente il calcolo del valore del patrimonio netto nonché le emissioni ed i rimborsi delle quote;
- b) interessi attivi e passivi;
- c) dividendi;
- d) spese a carico del fondo;
- e) ogni altra attività e passività di pertinenza del fondo non precedentemente indicata.

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

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

Per i fondi "Conservativo", "Flessibile", "Sviluppo", "Rifugio", "Euroobbligazione" e "Monetario" il valore netto complessivo del fondo è suddiviso tra le classi del fondo in base ai versamenti effettuati sui relativi contratti ed alle spese a carico della rispettiva classe del fondo.

Il valore di ogni singola quota del fondo o classe del fondo si determina con frequenza almeno settimanale (almeno il giovedì di ogni settimana o, se festivo, il primo giorno lavorativo ad esso seguente) dividendo il valore netto complessivo del fondo o classe del fondo per il numero di quote in circolazione del fondo o classe del fondo, entrambi relativi al giorno di valorizzazione. Esso, pertanto, è al netto di qualsiasi onere a carico del fondo o classe del fondo e viene pubblicato giornalmente da "Il Sole 24 Ore" o altro quotidiano economico a diffusione nazionale indicato nella Nota informativa della polizza assicurativa collegata ai presenti fondi.

5. Spese

Le spese a carico del fondo sono rappresentate da:

- a. commissione di gestione;
inoltre, per il fondo "Conservativo" quote "Silver", "Gold" e "Platinum" e per il fondo "Flessibile" quote "Silver", "Gold" e "Platinum";
- b. commissione di overperformance;
infine, per i fondi "Conservativo", "Azionario", "Flessibile" e "Monetario";
- c. oneri inerenti all'acquisizione ed alla dismissione delle attività del fondo non ricompresi nel prezzo di compravendita delle attività ed ulteriori oneri di diretta pertinenza;
- d. spese di amministrazione e custodia delle attività del fondo, spese inerenti alla pubblicazione del valore della quota, spese di verifica e di revisione del fondo.

La commissione di gestione di cui alla lettera a) è pari su base annua a:

- 1,4% per la classe “Conservativo Silver”, 1,2% per la classe “Conservativo Gold” e 1% per le classi “Conservativo Platinum” e “Conservativo Diamond”;
- 2% per il fondo “Azionario”;
- 1,9% per la classe “Flessibile”, 1,8% per la classe “Flessibile Silver”, 1,7% per la classe “Flessibile Gold” e 1,5% per la classe “Flessibile Platinum” e 1% per la classe “Flessibile Diamond”;
- 1,25% per la classe “Sviluppo” e 1,75% per la classe “Sviluppo Classe A”;
- 1% per la classe “Rifugio” e 1,5% per la classe “Rifugio Classe A”;
- 1% per la classe “Euroobbligazione” e 1,5% per la classe “Euroobbligazione Classe A”;
- 0,8% per la classe “Monetario”, 0,9% per la classe “Monetario Classe A” e 0,1% per la classe “Monetario Diamond”.

Dette commissioni sono calcolate sul valore netto complessivo del fondo o classe del fondo e prelevate settimanalmente sulla base delle disponibilità del fondo stesso.

Nel caso in cui il patrimonio del fondo interno venga investito in parti di OICR “collegati”, su detta parte la Società non addebita alcuna commissione di gestione, fatta eccezione per la quota parte del 75% della commissione individuata dalla Società per il servizio di asset allocation degli OICR “collegati” e per l’amministrazione dei contratti.

La commissione di overperformance di cui alla lettera b) viene applicata ad ogni valorizzazione solo quando il valore della quota del fondo (quota “Conservativo Silver”, “Conservativo Gold”, “Conservativo Platinum” o quota “Flessibile Silver”, “Flessibile Gold”, “Flessibile Platinum”) raggiunge il suo valore storico massimo, ed è pari al 20% della differenza tra il valore raggiunto dalla quota ed il valore storico massimo precedente (c.d. meccanismo di “High Watermark”), moltiplicato per il numero delle quote esistenti.

Gli oneri inerenti all’acquisizione ed alla dismissione delle attività del fondo ricompresi nel prezzo di compravendita delle attività (in aumento del prezzo di mercato in caso di acquisto ed in diminuzione del prezzo di mercato in caso di vendita) gravano indirettamente sul valore netto complessivo del fondo.

Ciascun fondo non prevede l’acquisto esclusivo o prevalente di parti di OICR.

6. Modifiche regolamentari

Allianz S.p.A. si riserva la possibilità di effettuare modifiche al presente Regolamento derivanti dall’adeguamento alla normativa primaria e secondaria vigente oppure a fronte di mutati criteri gestionali, con esclusione di variazioni sfavorevoli al Contraente se non consentite dalla predetta normativa.

Mod. VI053

