

---

## DOCUMENTO DI INFORMAZIONE

### PER I PARTECIPANTI AGLI OICVM APERTI ALLIANZ GLOBAL DYNAMIC MULTI ASSET STRATEGY 25 FUND, E ALLIANZ MULTI20 (COMPARTO DEL FONDO DI FONDI ALLIANZ MULTIPARTNER), COINVOLTI IN UNA OPERAZIONE DI FUSIONE TRA FONDI NON COMUNITARIA

---

Gli Amministratori di Allianz Global Investors GmbH ("AllianzGI" o "Società di Gestione") hanno deliberato in data 9 gennaio 2024 l'operazione di fusione per incorporazione del fondo **Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25 Fund** (di seguito anche il "**Fondo oggetto della fusione**") nel fondo **Allianz Multi20** del Fondo di Fondi Allianz Multipartner (di seguito anche il "**Fondo ricevente**").

Entrambi i fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono OICVM di diritto italiano, sono promossi e gestiti dalla medesima Società di Gestione e sono disciplinati dal "Regolamento di Gestione Semplificato dei Fondi comuni di investimento mobiliare aperti armonizzati di diritto italiano di Allianz Global Investors GmbH" (il "**Regolamento**").

Il Fondo oggetto di fusione è attualmente un fondo feeder del Comparto Allianz Global Multi Asset Sustainability Conservative della SICAV di diritto lussemburghese Allianz Global Investors Fund ("AGIF", di seguito anche il "**Fondo Master**").

Per entrambi i fondi coinvolti nell'operazione di fusione il depositario è State Street Bank International GmbH, Succursale Italia, ed il revisore legale è PricewaterhouseCoopers S.p.A.

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono (Fondo/i oggetto di fusione) trasferendo tutte le loro attività e passività ad un altro fondo esistente (Fondo ricevente).

Gli Amministratori di AllianzGI hanno altresì deliberato alcune modifiche al Regolamento, delle quali viene data informativa nell'allegato n. 1 al presente documento.

#### A) MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO IN CUI SI COLLOCA L'OPERAZIONE

AllianzGI è una società di gestione EU, con succursali in vari paesi europei. La società gestisce fondi di diritto paneuropeo, tra cui si annoverano i fondi italiani disciplinati dal citato Regolamento e gli OICVM master del Fondo oggetto della fusione.

La gestione di numerosi fondi, alcuni peraltro simili tra loro, comporta per AllianzGI l'esigenza di razionalizzare l'offerta dei propri prodotti sia a livello europeo, nell'ambito di operazioni transfrontaliere, che a livello locale, nell'ambito di un singolo paese, come nel caso della fusione in oggetto. La Società persegue da tempo, infatti, una politica volta alla continua analisi dell'offerta dei propri prodotti al fine di razionalizzarne e semplificarne la gamma, specie in presenza di prodotti simili tra loro, ottimizzandone altresì la gestione; in conformità con tali obiettivi, AllianzGI, all'esito di opportune valutazioni, intende quindi procedere con la fusione di cui al presente progetto.

Quanto alla specifica motivazione dell'operazione, si premette che il fondo Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25 Fund ha un profilo conservativo e, attraverso l'investimento nel relativo Fondo Master lussemburghese, mira a conseguire una performance tendenzialmente paragonabile a quella di un portafoglio composto per il 25% da strumenti finanziari del mercato globale azionario e per il 75% da strumenti finanziari del mercato globale obbligazionario; similmente il fondo Allianz Multi20 presenta una componente azionaria limitata al 40% del patrimonio.

Il Fondo ricevente, tuttavia, si distingue per un rendimento storico più attraente nonché per una crescita costante delle sottoscrizioni nel corso degli ultimi anni rispetto al fondo Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25 Fund che ha suscitato un minor interesse nel corso dello stesso periodo.

Nel suddetto contesto, le motivazioni sottese alla fusione sono così compendibili:

### 1. Cost/return ratio

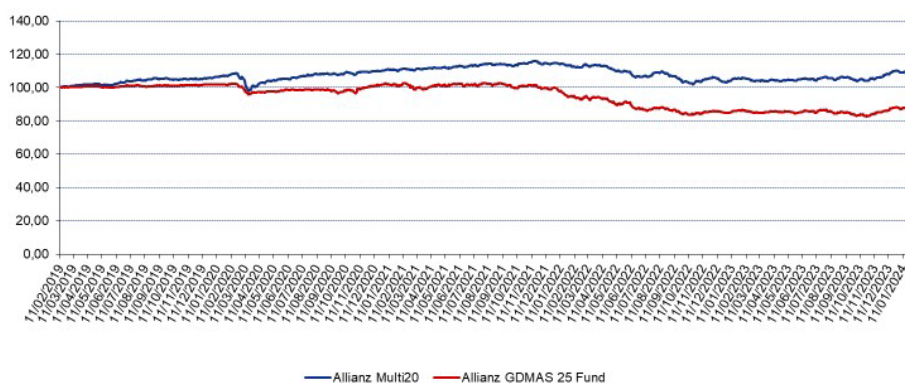
Le performance storiche del Fondo ricevente sono risultate costantemente superiori a quelle del Fondo oggetto della fusione. Questa differenza di performance storiche, compendiata nel grafico seguente, unita alle minori commissioni di gestione applicate a livello di Fondo ricevente, rende il rapporto costo/rendimento atteso tendenzialmente migliore per gli investitori.



## Performance Allianz Multi20 versus Allianz GDMAS 25 Fund (5 years)

Performance as of 09/02/2024

	Allianz Multi20 (%)	GDMAS 25 (%)	Excess Return (%)
YTD	-0,32	0,26	-0,58
1Y	3,73	2,48	1,25
3Y	-1,35	-13,50	12,15
5Y	9,70	-11,59	21,29
Since 07/10/2004	62,76	0,84	61,92



### 2. Opportunità di investimento

A seguito della fusione, gli investitori beneficeranno di una migliore asset allocation e di una maggiore diversificazione. Gli investitori confluiti nel Fondo ricevente, inoltre, beneficeranno di un universo d'investimento più ampio rispetto a quello del Fondo oggetto di fusione.

### 3. Razionalizzazione della gamma

La fusione si inserisce in un processo di razionalizzazione e semplificazione della gamma globale degli OICR di gruppo, con l'obiettivo di migliorarne l'efficienza globale dal punto di vista gestionale.

In questa prospettiva, nell'impostare le fusioni si è tenuto conto anche dell'evoluzione dei flussi patrimoniali netti degli OICVM coinvolti e della circostanza per cui negli ultimi 6 anni sono stati osservati deflussi significativi nel fondo oggetto di fusione, mentre nel Fondo ricevente si è registrato un aumento generale del valore patrimoniale complessivo.

Si segnala da ultimo che – al fine di favorire il processo di fusione – è stato previsto il preventivo rimborso integrale delle azioni detenute dal fondo Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25 Fund nel rispettivo Fondo Master (che sarà a sua volta liquidato, ai sensi della normativa lussemburghese, a valle della fusione). La fusione, pertanto, avverrà previa cessazione del rapporto tra il fondo oggetto della fusione ed il relativo OICR master lussemburghese.

All'esito del predetto rimborso (che comporterà, come detto, il necessario venir meno dell'attuale rapporto "Master-Feeder"), il portafoglio del Fondo oggetto di fusione sarà totalmente costituito da liquidità. Si tratterà, ovviamente, di una situazione transitoria, atteso che successivamente alla fusione, la liquidità convogliata nel portafoglio del Fondo ricevente sarà progressivamente reinvestita in base alla rispettiva strategia e politica d'investimento, nel miglior interesse dei rispettivi sottoscrittori, andando a riportare la componente di liquidità nei limiti di legge.

## B) IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

Si riporta qui di seguito una descrizione del possibile impatto della fusione sui partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione.

### B1.) Risultati attesi dell'investimento

	<b>Fondo oggetto di fusione</b>	<b>Fondo ricevente (post fusione)</b>
<b>Risultati attesi dell'investimento</b>	Il Fondo mira a realizzare una crescita del capitale nel lungo termine mediante l'investimento nel Fondo Master.	Il Fondo mira a realizzare una crescita moderata del capitale investito.

## B2.) Oggetto dell'investimento e altre caratteristiche

	<b>Fondo oggetto di fusione</b>	<b>Fondo ricevente (post fusione)</b>
<b>Oggetto:</b> - tipologia di strumenti finanziari - settore merceologico - ambito geografico - rating - grado di liquidità	<p>Azioni del comparto Multi Asset Sustainability Conservative del Fondo Master</p> <p>Non è previsto uno specifico settore merceologico di investimento.</p> <p>Non è previsto un ambito geografico specifico di investimento.</p> <p>Non applicabile in via diretta (a livello di Fondo Master, la componente obbligazionaria del portafoglio può essere rappresentata, nei limiti del 20% delle attività del comparto medesimo, da obbligazioni classificate come "high yield").</p> <p>Il fondo feeder può detenere, a titolo accessorio, una percentuale pari al 15% del proprio portafoglio in liquidità. L'OICR master può investire fino al 100% delle attività direttamente in depositi e/o fino al 20% in depositi a vista.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• OICR</li> <li>• strumenti obbligazionari e del mercato monetario</li> <li>• strumenti azionari</li> <li>• strumenti derivati</li> <li>• depositi bancari</li> </ul> <p>Il Fondo non presenta alcuna specializzazione settoriale.</p> <p>Il Fondo investe la componente obbligazionaria del portafoglio per almeno il 50% nei Paesi dell'Area Euro e senza vincoli geografici predeterminati per la componente azionaria.</p> <p>La componente obbligazionaria del portafoglio è investita in titoli con rating pari o superiore all'investment grade.</p> <p>Il Fondo può investire in OICR armonizzati che perseguono strategie alternative (c.d. <i>liquid alternatives</i>) sino al 20% delle proprie attività.</p>
<b>Politica d'investimento e altre caratteristiche</b>		

<p>- limiti di investimento</p>	<p>Il Fondo oggetto di fusione investe almeno l'85% delle proprie attività in azioni del comparto del Fondo Master e può altresì investire sino al 15% delle proprie attività in liquidità.</p> <p>A livello di Fondo Master i limiti principali sono i seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- investimento minimo pari al 70% in strumenti finanziari azionari o obbligazionari</li> <li>- componente azionaria del portafoglio sino al 50% del patrimonio, con esposizione contenuta su strumenti finanziari localizzati in mercati emergenti (ivi incluse quote di OICR considerati fondi dei mercati emergenti in base alla classificazione Morningstar).</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Quote di OICR armonizzati (c.d. <i>liquid alternatives</i>) non superiori al 20% delle attività del Fondo;</li> <li>- investimento diretto in strumenti finanziari diversi dagli OICR, inclusi strumenti di natura azionaria, obbligazionaria e monetaria in misura inferiore al 30% delle attività del Fondo;</li> <li>- componente azionaria complessiva del portafoglio (inclusi gli investimenti in OICR di natura azionaria) non superiore al 40% del patrimonio;</li> <li>- esposizione residuale all'investimento in strumenti finanziari legati all'andamento delle materie prime, energia e commodities.</li> </ul>
<p>- utilizzo dei derivati</p>	<p>Non ammesso (al livello del Fondo Master le attività che possono essere investite in derivati sono principalmente investite in swap a rendimento totale (c.d. total return swap) su materie prime (c.d. commodities).</p>	<p>Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati sia per finalità di copertura dei rischi che per finalità diverse da quelle di copertura.</p> <p>L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non potrà eccedere il 100% del valore netto complessivo del Fondo.</p>
<p><b>Benchmark o altro parametro di riferimento: caratteristiche e composizione</b></p>	<p>Misura di rischio: Value at Risk (VaR) assoluta.</p>	<p>Benchmark: 80% Bloomberg Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 20% MSCI World Total Return Net (in EUR).</p>
<p><b>Stile di gestione e tecniche di investimento</b></p>	<p>Stile di gestione attivo a livello del Fondo Master.</p>	<p>Stile di gestione attivo.</p>

<p><b>Qualificazione ai sensi del regolamento (UE) 2019/2088, sustainable disclosure (“SFDR”) financial regulation</b></p>	<p>Articolo 8</p> <p>Il Fondo è allineato alla Strategia “Multi Asset Sustainability” adottata dal gestore del Fondo Master tesa a promuovere investimenti responsabili che valorizzano fattori ambientali e/o sociali. Attraverso il proprio investimento nel Fondo Master, il Fondo promuove quindi caratteristiche ambientali, sociali e di <i>governance</i> ai sensi dell’Articolo 8 del SFDR.</p>	<p>Articolo 6 pre fusione, Articolo 8 post fusione.</p> <p><b>A decorrere dalla data di efficacia della fusione, il Fondo seguirà la Strategia “Multi Asset Sustainability” adottata dalla Società di Gestione, tesa a promuovere investimenti responsabili che valorizzano fattori ambientali e/o sociali.</b> Attraverso tale approccio, il Fondo promuoverà quindi caratteristiche ambientali, sociali e di <i>governance</i> ai sensi dell’Articolo 8 del regolamento SFDR.</p>
<p><b>Sintesi delle differenze sostanziali</b></p>	<p>Le differenze di rilievo che contraddistinguono i due fondi sono elencate qui di seguito:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. il Fondo oggetto della fusione fa parte di una struttura master-feeder, ed è quindi investito per oltre l’85% nel Fondo Master. La diversificazione dell’investimento avviene quindi in maniera indiretta, a livello di fondo Master. Il Fondo ricevente è un fondo di fondi c.d. classico, nel quale la diversificazione avviene in via diretta. Sia il Fondo Master che il Fondo ricevente presentano un universo d’investimento globale; si distinguono tuttavia per la loro componente azionaria massima pari al 50% nel caso del Fondo Master e al 40% nel caso del Fondo ricevente. Tuttavia tale differenza è contenuta e non altera la compatibilità dei fondi in termini di politica d’investimento;</li> <li>ii. l’approccio gestionale del Fondo oggetto della fusione è allineato con l’Articolo 8 del SFDR, mentre il Fondo ricevente attualmente rientra nell’ambito di applicazione dell’Articolo 6 del SFDR. Il Fondo ricevente sarà tuttavia gestito in conformità all’Articolo 8 della SFDR a decorrere dalla data di efficacia della fusione;</li> <li>iii. il Fondo oggetto della fusione, a differenza del Fondo ricevente, non ha un benchmark in ma una misura di rischio (VaR) in quanto riflette la natura flessibile del Fondo Master.</li> </ul>	

**B3.) Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo e rischi rilevanti non rappresentati dall’indicatore**

	Fondo oggetto di fusione	Fondo ricevente (post fusione)														
<p><b>Indicatore sintetico di rischio e rendimento del fondo</b></p>	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td> </tr> </table>	1	2	3	4	5	6	7	<table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <tr> <td>1</td><td>2</td><td>3</td><td>4</td><td>5</td><td>6</td><td>7</td> </tr> </table>	1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7										
1	2	3	4	5	6	7										
<p><b>Rischi rilevanti non rappresentati dall’indicatore (se sostanzialmente diversi)</b></p>	<p><b>Rischio di controparte:</b> rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha concluso contratti per realizzare alcune operazioni non sia in grado di rispettare gli impegni assunti, tra cui il pagamento, la consegna o il rimborso.</p> <p><b>Rischio di liquidità:</b> la</p>	<p><b>Rischio di controparte:</b> rischio che il soggetto con il quale il Fondo ha concluso contratti per realizzare alcune operazioni non sia in grado di rispettare gli impegni assunti, tra cui il pagamento, la consegna o il rimborso.</p> <p><b>Rischio di liquidità:</b> la</p>														

	<p>liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione è rimessa a valutazioni discrezionali.</p> <p><b>Rischio operativo:</b> per rischio operativo si intende il rischio a cui è esposta la Società di Gestione che può derivare, ad esempio, da processi interni inadeguati e da errori umani o malfunzionamenti dei sistemi elettronici o informatici della Società di Gestione, del Depositario o di terze parti.</p>	<p>liquidità degli strumenti finanziari, ossia la loro attitudine a trasformarsi prontamente in moneta senza perdita di valore, dipende dalle caratteristiche del mercato in cui gli stessi sono trattati. In generale i titoli trattati su mercati regolamentati sono più liquidi e, quindi, meno rischiosi, in quanto più facilmente smobilizzabili dei titoli non trattati su detti mercati. L'assenza di una quotazione ufficiale rende inoltre complesso l'apprezzamento del valore effettivo del titolo, la cui determinazione è rimessa a valutazioni discrezionali.</p> <p><b>Rischio operativo:</b> per rischio operativo si intende il rischio a cui è esposta la Società di Gestione che può derivare, ad esempio, da processi interni inadeguati e da errori umani o malfunzionamenti dei sistemi elettronici o informatici della Società di Gestione, del Depositario o di terze parti.</p>
<b>Sintesi delle differenze sostanziali</b>	Nessuna differenza.	

#### B4.) Regime dei proventi

	Fondo oggetto di fusione	Fondo ricevente (post fusione)
<b>Regime dei proventi</b>	Fondo ad accumulazione dei proventi	Fondo ad accumulazione dei proventi

#### B5.) Regime delle spese

	Fondo oggetto di fusione	Fondo ricevente (post fusione)

<p><b>Spese “una tantum” prelevate prima o dopo l’investimento:</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Spese di sottoscrizione</li>   <li>- Spese di rimborso</li>   <li>- Diritti fissi</li>                 <li>- Spese di switch</li> </ul> <p>Le spese sono indicate nelle loro misure massime.</p>	<p>dall’1% al 2% applicato all’importo totale lordo del versamento a seconda dell’ammontare di quest’ultimo</p> <p>non previste</p> <p>(i) all’atto di sottoscrizione: 2 euro per ogni Fondo/Comparto sottoscritto, con un massimo di 20 euro per la totalità dei Fondi/Comparti contestualmente sottoscritti;</p> <p>(ii) all’atto del rimborso di quote: 5 euro per ogni bonifico e 10 euro per ogni assegno richiesto, o per altri strumenti di pagamento con cui viene effettuato il rimborso;</p> <p>(iii) all’atto di un passaggio tra Fondi e/o Comparti: 2 euro, con un massimo di 20 euro per la totalità delle operazioni di passaggio richieste contestualmente;</p> <p>(iv) per le richieste di documentazione aggiuntiva relativa ad operazioni eseguite anteriormente a 3 anni o più dalla richiesta: 50 euro;</p> <p>(v) per ogni certificato nominato emesso in sostituzione del certificato cumulativo, nonché per le spese sostenute per l’eventuale invio del certificato emesso: 50 euro</p> <p>pari all’1% dell’importo trasferito, con un massimo di 500 euro</p>	<p>Stesso regime del Fondo oggetto di fusione.</p>
---	---	--

<p><b>Spese correnti al 31.12.2023<sup>1</sup></b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Di cui provvigione di gestione massima</li>   <li>- Di cui commissioni del depositario massime</li> </ul>	<p>1,80%</p> <p>1,70%</p> <p>In misura massima pari allo 0,108% su base annua del valore complessivo netto del Fondo.</p>	<p>1,74%</p> <p>1,30%</p> <p>Tutti i comparti di Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi investono più del 10% in quote di altri OICR. La misura massima delle provvigioni di gestione applicabili dagli OICR sottostanti è pari al 2,50%.</p> <p>Stesso regime del Fondo oggetto di fusione.</p>
<p><b>Spese prelevate dal Fondo a determinate condizioni specifiche</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Commissioni legate al rendimento</li> </ul>	<p>Non previste.</p>	<p>Non previste.</p>
<p><b>Sintesi delle differenze sostanziali</b></p>	<p>Le differenze sostanziali in merito al regime delle spese possono essere così sintetizzate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>i. aumento della provvigione di gestione annua da 1,70% ad 1,30%;</li> <li>ii. ulteriori provvigioni di gestione possono essere applicabili dagli OICR sottostanti del Fondo ricevente, nella misura massima del 2,50%.</li> </ul>	

**B6.) Rendiconti dei fondi**

	<b>Fondo oggetto di fusione</b>	<b>Fondo ricevente (post fusione)</b>

<sup>1</sup> Le spese correnti sono relative all'anno precedente conclusosi il 31 dicembre 2023. Esse non includono: le commissioni legate al rendimento; i costi delle operazioni di portafoglio, salvo le spese di sottoscrizione/rimborso sostenute dal Fondo per l'acquisto o vendita di quote di altri OICR.



<b>Fonti di riferimento per la pubblicazione del valore della quota.</b>	Il valore unitario di tutti i Fondi/Comparti è pubblicato con cadenza giornaliera sul sito internet <a href="https://it.allianzgi.com..">https://it.allianzgi.com..</a>	Il valore unitario di tutti i Fondi/Comparti è pubblicato con cadenza giornaliera sul sito internet <a href="https://it.allianzgi.com..">https://it.allianzgi.com..</a>
<b>Periodicità di calcolo del valore della quota</b>	Tutti i giorni in cui è aperta la Borsa di Milano, escluse le festività nazionali italiane, nonché le festività francesi, lussemburghesi, tedesche, statunitensi e di Hong Kong, nonché i giorni in cui il Fondo Master non procede al calcolo del valore della quota.	Tutti i giorni in cui è aperta la Borsa di Milano, escluse le festività nazionali italiane.
<b>Luoghi di messa a disposizione dei prospetti contabili del fondo</b>	Sede Secondaria e Succursale in Italia della Società di Gestione e sul suo sito internet ( <a href="https://it.allianzgi.com">https://it.allianzgi.com</a> ), nonché presso il Depositario.  I prospetti possono essere richiesti alla Società di Gestione ed inviati anche a domicilio dei sottoscrittori	Sede Secondaria e Succursale in Italia della Società di Gestione e sul suo sito internet ( <a href="https://it.allianzgi.com">https://it.allianzgi.com</a> ), nonché presso il Depositario.  I prospetti possono essere richiesti alla Società di Gestione ed inviati anche a domicilio dei sottoscrittori

#### **B7.) Eventuali differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento dell'operazione**

	<b>Fondo oggetto di fusione</b>	<b>Fondo ricevente (post fusione)</b>
<b>Sintesi delle differenze sostanziali</b>	L'operazione di fusione non avrà impatti sostanziali sulle modalità di sottoscrizione, sugli importi minimi di sottoscrizione iniziale, sui versamenti successivi, sugli <i>switch</i> e sulla disciplina dei rimborsi, che resteranno pertanto immutati, ad eccezione dell'orario limite per la ricezione delle richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso, fissato alle ore 15:00 per il Fondo ricevente (contro le ore 8:00 previste per il Fondo oggetto della fusione).	

#### **B8.) Possibile diluizione dei rendimenti**

La fusione potrà comportare un effetto di diluizione dei rendimenti per effetto:

- dell'afflusso di liquidità conseguente al rimborso delle quote detenute dal Fondo oggetto di fusione nel Fondo Master, che avverrà il giorno precedente la data di efficacia fusione e comporterà un significativo incremento della liquidità e dei depositi bancari in portafoglio (effetto, questo, che sarà limitato ad un arco temporale non superiore ai 6 mesi, in conformità alla delibera del Consiglio di Amministrazione di AllianzGI adottata ai sensi di legge), nonché
- del possibile incremento dei costi a carico del Fondo ricevente dovuto all'applicazione delle provvigioni di gestione applicabili dagli OICR sottostanti allo stesso. Tuttavia, è ragionevole attendersi che quest'ultimo possibile effetto diluitivo sia compensato da un maggior rendimento atteso del Fondo ricevente per via di una gestione più efficiente conseguente alla fusione.

## **B9.) Regime fiscale**

L'operazione di fusione non produrrà impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione. In particolare, l'attribuzione delle quote del Fondo ricevente ai partecipanti al Fondo oggetto di fusione in cambio delle vecchie quote non rappresenta una forma di realizzo dell'investimento da parte dei partecipanti medesimi i quali, pertanto, non sono assoggettati ad alcuna ritenuta fiscale. Il costo medio ponderato delle nuove quote dovrà essere determinato riparametrando l'originario costo medio di sottoscrizione delle vecchie quote in funzione del rapporto di concambio.

## **B10.) Informazioni specifiche per i partecipanti al Fondo oggetto di fusione**

Al fine di favorire il processo di fusione è stato previsto il preventivo rimborso integrale delle azioni detenute dal fondo Allianz Global Dynamic Multi Asset Strategy 25 Fund nel rispettivo Fondo Master (che sarà a sua volta liquidato, ai sensi della normativa lussemburghese, a valle della fusione). La fusione, pertanto, avverrà previa cessazione del rapporto tra il fondo oggetto della fusione ed il relativo OICR master lussemburghese.

All'esito del predetto rimborso (che comporterà, come detto, il necessario venir meno dell'attuale rapporto "Master-Feeder"), il portafoglio del Fondo oggetto di fusione sarà totalmente costituito da liquidità. Si tratterà, ovviamente, di una situazione transitoria, atteso che successivamente alla fusione, la liquidità convogliata nel portafoglio Fondo ricevente sarà progressivamente reinvestita in base alla rispettiva strategia e politica d'investimento, nel miglior interesse dei rispettivi sottoscrittori, andando a riportare la componente di liquidità nei limiti di legge.

A seguito della fusione, al Regolamento dei fondi gestiti da AllianzGI saranno apportate le modifiche riportate nell'allegato 1.

## **B11.) Informazioni specifiche per i partecipanti al Fondo ricevente**

Il Fondo ricevente registrerà un afflusso di liquidità significativo in conseguenza del rimborso delle quote detenute dal Fondo oggetto di fusione nel Fondo Master. Questo effetto sarà limitato per un arco temporale non superiore ai 6 mesi, nell'ambito del quale, in conformità alla normativa vigente, la Società di Gestione provvederà al progressivo reinvestimento della liquidità in conformità alla strategia e alla politica d'investimento del Fondo ricevente, nel miglior interesse dei rispettivi sottoscrittori, andando a riportare la componente di liquidità nei limiti di legge.

A seguito della fusione, al Regolamento dei fondi gestiti da AllianzGI saranno apportate le modifiche riportate nell'allegato 1.

## **C) DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL'OPERAZIONE DI FUSIONE**

1. I partecipanti al Fondo oggetto di fusione e al Fondo ricevente hanno il diritto di chiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il riacquisto o il rimborso o la conversione delle loro quote in un altro OICVM con politica di investimento analoga e gestito dalla stessa Società di Gestione. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento di informazione e fino alle ore 8.00 del 22 aprile 2024, inoltrando la relativa richiesta alla Società di Gestione direttamente o tramite i soggetti collocatori.
2. I partecipanti al Fondo oggetto di fusione e al Fondo ricevente che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti, quali partecipanti al fondo ricevente, a partire dal 29 aprile 2024.
3. I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione, a partire dal 9 maggio 2024, possono richiedere gratuitamente per iscritto alla Società di Gestione direttamente o tramite i soggetti collocatori copia della relazione del depositario che attesti la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività del fondo, del metodo di calcolo del livello effettivo del rapporto di cambio alla data di riferimento di tale rapporto (26 aprile 2024).
4. I partecipanti ai fondi coinvolti nell'operazione di fusione possono richiedere informazioni aggiuntive per iscritto alla Società di Gestione direttamente o tramite i soggetti collocatori. Gli eventuali oneri di spedizione in caso di invio a domicilio della documentazione a disposizione del partecipante saranno a carico di quest'ultimo.

## D) ASPETTI PROCEDURALI

1. Gli effetti della fusione decorreranno dal 29 aprile 2024.

Il valore di concambio è determinato secondo il metodo c.d. patrimoniale. In particolare si provvederà:

- a calcolare il valore delle quote del Fondo ricevente e del Fondo oggetto di fusione nell'ultimo giorno lavorativo (c.d. **Giorno di Riferimento**) precedente la data di efficacia della fusione;
  - ad attribuire conseguentemente le quote del Fondo ricevente ai partecipanti al Fondo oggetto di fusione sulla base del rapporto esistente tra i valori delle quote del Fondo oggetto di fusione e del Fondo ricevente nel Giorno di Riferimento.
2. L'ultimo valore della quota del Fondo oggetto di fusione sarà quello riferito al 26 aprile 2024; detto valore verrà calcolato il 29 aprile 2024.
  3. La prima valorizzazione della quota del Fondo ricevente dopo l'operazione di fusione sarà quella relativa al 29 aprile 2024, calcolata il 30 aprile 2024.
  4. Entro 10 giorni dalla data di efficacia della fusione, AllianzGI comunicherà ai partecipanti al Fondo oggetto di fusione il numero delle quote del Fondo ricevente loro attribuite in base al valore di concambio.

Il passaggio dal Fondo oggetto di fusione al Fondo ricevente avverrà automaticamente e senza oneri o spese di alcun genere per i partecipanti.

5. Al fine di consentire l'efficiente svolgimento dell'operazione di fusione,
  - gli ordini di sottoscrizione nel Fondo oggetto di fusione ricevuti fino al 15 marzo 2024 entro le ore 8.00 verranno eseguiti al valore del 15 marzo 2024;
  - gli ordini di sottoscrizione nel Fondo oggetto della fusione non saranno più accettati dopo le ore 8.00 del 15 marzo 2024;
  - gli ordini di rimborso del Fondo oggetto di fusione ricevuti entro le ore 8.00 del 22 aprile 2024 verranno eseguiti al valore del 22 aprile 2024;
  - gli ordini di rimborso del Fondo oggetto della fusione ricevuti dopo le ore 8.00 del 22 aprile 2024 verranno eseguiti al valore del 29 aprile 2024.

## E) - INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AL FONDO RICEVENTE

Si raccomanda la lettura delle informazioni chiave per gli investitori relative al Fondo ricevente, per le quali si rimanda al documento fornito in allegato al presente documento.

### ALLEGATO 1

**Modifiche apportate al Regolamento di Gestione Semplificato dei Fondi comuni di investimento mobiliare aperti armonizzati di diritto italiano di Allianz Global Investors GmbH.**

### ALLEGATO 2

**Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori relative al Fondo ricevente.**

## DOCUMENTO CONTENENTE LE INFORMAZIONI CHIAVE

**SCOPO** - Il presente documento fornisce le informazioni chiave relative a questo prodotto d'investimento. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni, prescritte per legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire le caratteristiche, i rischi, i costi, i guadagni e le perdite potenziali di questo prodotto e di aiutarvi a fare un raffronto con altri prodotti d'investimento.

# Allianz Multi20 (EUR)

ISIN IT0003081509



## PRODOTTO

**Allianz Multi20** (il "Fondo") Allianz MultiPartner - Fondo di Fondi - e gestito da Allianz Global Investors GmbH, parte del gruppo Allianz Global Investors. Questo Fondo è autorizzato e regolamentato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) in Italia ([www.consob.it](http://www.consob.it)).

Allianz Global Investors GmbH, società tedesca di gestione del capitale, è autorizzata e regolamentata dalla Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) in Germania ([www.bafin.de](http://www.bafin.de)). Per ulteriori informazioni sul presente Fondo, invitiamo gli investitori a fare riferimento al sito <https://regulatory.allianzgi.com> o a contattare il numero +39 02 87 04 7000.

Questo documento contenente le informazioni chiave è accurato alla data di 29/04/2024.

## COS'È QUESTO PRODOTTO?

### TIPO

Il Fondo è un OICVM ai sensi della Direttiva Europea 2009/65/CE.

### TERMINE

Il Fondo è stato configurato per un periodo di tempo indeterminato. In conformità alle regole del Fondo, le attività a esso appartenenti sono di proprietà congiunta dei rispettivi titolari di quote. La Società di gestione può cessare la gestione del Fondo secondo le rispettive regole. In tal caso, la Società di Gestione/il depositario nominato dal Fondo ne affiderà la gestione a un'altra società di gestione oppure il depositario liquiderà il Fondo e distribuirà i proventi ai rispettivi titolari di quote.

### OBIETTIVI

È un fondo di fondi bilanciato obbligazionario che si propone di realizzare una crescita moderata del capitale investito.

Adottiamo un approccio alla gestione di tipo attivo in relazione al parametro di riferimento. Nel selezionare e ponderare le attività del fondo ci è consentito discostarci dal parametro di riferimento in misura significativa.

Investiamo fino al 100% delle attività in quote di OICR denominati in Euro, Dollari USA, Sterline, Yen e Franchi Svizzeri, specializzati nell'investimento in strumenti di mercato monetario, strumenti obbligazionari e strumenti azionari nonché entro il limite del 30%, in strumenti azionari. Investiamo entro il limite del 20% delle attività del Fondo in quote di OICR armonizzati che ricorrono a strategie di gestione di tipo alternativo (c.c. liquid alternatives). La componente azionaria complessiva del fondo non può essere superiore al 40% del patrimonio. La componente obbligazionaria è pari ad almeno il 50% in Paesi dell'Area Euro, mentre la componente azionaria non è soggetta a vincoli geografici predeterminati. La scelta degli OICR è effettuata sulla base di processi di valutazione di natura quantitativa e qualitativa, tenuto conto della specializzazione e dello stile di gestione adottati dall'asset manager selezionato, nonché delle caratteristiche degli strumenti finanziari sottostanti. L'esposizione all'investimento in strumenti finanziari legati all'andamento delle materie prime, energia e commodities è inferiore al 10%. La componente obbligazionaria è investita principalmente in quote di OICR che investono in strumenti finanziari obbligazionari con merito di credito pari o superiore all'investment grade e, per la componente di investimento diretto, in strumenti finanziari obbligazionari, anche di emittenti societari, con la medesima classificazione. L'investimento in strumenti finanziari di natura obbligazionaria, azionaria e monetaria è previsto nella misura massima del 30% delle attività complessive del Fondo e in depositi bancari entro il limite massimo del 20% delle attività. L'esposizione complessiva del Fondo agli investimenti in Paesi

Emergenti è inferiore al 30%. La componente obbligazionaria è caratterizzata da una duration tra 3 e 6 anni. Nell'esercizio precedente la duration è stata mediamente pari a 1,21 anni.

Parametro di riferimento: 80% BLOOMBERG Euro Aggregate 1-10 Year Total Return + 20% MSCI World Total Return Net (in EUR).

Potete riscattare le quote del Fondo di norma ogni giorno lavorativo entro le ore 15:00. Reinvestiamo il reddito nel Fondo. Gli strumenti derivati potrebbero essere utilizzati in ampia misura per compensare l'esposizione a oscillazioni dei prezzi (copertura), per sfruttare differenze di prezzo tra due o più mercati (arbitraggio) o per moltiplicare i profitti, sebbene potrebbero moltiplicarsi anche le perdite (leva finanziaria). L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del Fondo ed è contenuto entro un limite massimo di esposizione complessiva (calcolata con il metodo degli impegni) pari al patrimonio netto del Fondo stesso. La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è indicativamente compresa tra 1 e 1,08. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del Fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio/rendimento del Fondo.

Categoria SFDR – Articolo 8 (un prodotto finanziario che promuove, tra le altre caratteristiche, quelle ambientali o sociali, a condizione che le società in cui vengono effettuati gli investimenti seguano pratiche di buon governo)

**Depositario:** State Street Bank International GmbH Succursale Italia

Per maggiori informazioni (es. prospetto, relazioni annuali, ecc.), si invitano gli azionisti a consultare il presente ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI.

### INVESTITORI AL DETTAGLIO CUI SI INTENDE COMMERCIALIZZARE IL PRODOTTO

Il Fondo è concepito per piccoli investitori con conoscenze e/o esperienze di base nei prodotti finanziari. I potenziali investitori potrebbero subire una perdita finanziaria e non devono contare su una protezione del capitale.

## QUALI SONO I RISCHI E QUAL È IL POTENZIALE RENDIMENTO?

### INDICATORE DI RISCHIO

← Rischio più basso

Rischio più alto →



L'indicatore di rischio presuppone che l'investitore mantenga il Fondo per 3 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo Fondo rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il Fondo subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo Fondo al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa sulla base del regolamento sui PRIIP. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla

performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. La categorizzazione del Fondo non è garantita e può essere soggetta a variazioni in futuro. Neanche la categoria 1, la più bassa, rappresenta un investimento esente da rischio.

**Attenzione al rischio di cambio. Riceverete pagamenti in una valuta straniera, quindi il rendimento finale che otterrete dipenderà dal tasso di cambio tra le due valute. Questo rischio non è contemplato nell'indicatore sopra riportato.**

Questo Fondo non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

L'indicatore sintetico di rischio non è in grado di coprire pienamente i seguenti rischi sostanziali:

Condizioni di mercato insolite o grandi eventi imprevedibili possono amplificare i rischi di questo Fondo e innescare altri rischi, quali i rischi di controparte, di liquidità e operativi (una descrizione completa dei rischi è riportata nel Prospetto).

### SCENARI DI PERFORMANCE

Le cifre riportate comprendono tutti i costi del Fondo in quanto tale ma possono non comprendere tutti i costi da voi pagati al consulente o al distributore. Le cifre non tengono conto della vostra situazione fiscale personale, che può incidere anch'essa sull'importo del rimborso. Il possibile rimborso dipenderà dall'andamento futuro dei mercati, che è incerto e non può essere previsto con esattezza. Lo scenario sfavorevole, lo scenario moderato e lo scenario favorevole riportati sono illustrazioni basate sulla performance peggiore, la performance media e la performance migliore del Fondo e/o di un parametro di riferimento idoneo negli ultimi 10 anni. Nel futuro i mercati potrebbero avere un andamento molto diverso. Lo scenario di stress indica quale potrebbe essere l'importo rimborsato in circostanze di mercato estreme. Lo scenario sfavorevole si è verificato per un investimento tra il 10/2020 e 10/2023. Lo scenario moderato si è verificato per un investimento tra il 12/2016 e 12/2019. Lo scenario favorevole si è verificato per un investimento tra il 12/2018 e 12/2021.

Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

Esempio di investimento: 10.000 EUR

Scenari		In caso di uscita dopo 1 ANNO	In caso di uscita dopo 3 ANNI
Minimo	<b>Non esiste un rendimento minimo garantito. Potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.</b>		
Scenario di stress	Possibile rimborso al netto dei costi <i>Rendimento medio per ciascun anno</i>	7.350 EUR -26,5 %	7.870 EUR -7,7 % per ANNO
Scenario sfavorevole	Possibile rimborso al netto dei costi <i>Rendimento medio per ciascun anno</i>	8.810 EUR -11,9 %	9.480 EUR -1,8 % per ANNO
Scenario moderato	Possibile rimborso al netto dei costi <i>Rendimento medio per ciascun anno</i>	9.990 EUR -0,1 %	10.250 EUR 0,8 % per ANNO
Scenario favorevole	Possibile rimborso al netto dei costi <i>Rendimento medio per ciascun anno</i>	11.080 EUR 10,8 %	11.470 EUR 4,7 % per ANNO

### COSA ACCADE SE ALLIANZ GLOBAL INVESTORS GMBH NON È IN GRADO DI CORRISPONDERE QUANTO DOVUTO?

Il patrimonio del Fondo è rigorosamente separato da quello degli altri fondi e da quello della società di gestione.

Il Fondo non è responsabile per le attività di altri fondi né per le passività della società di gestione; ciò vale anche per le passività della società di gestione derivanti da negozi giuridici che essa conclude per conto collettivo degli investitori del Fondo.

Pertanto, né l'insolvenza della società di gestione né quella del depositario nominato dal Fondo comporteranno la perdita di denaro da parte dell'investitore nel Fondo.

In caso di insolvenza della società di gestione, il depositario del Fondo liquiderà il Fondo e ne distribuirà i proventi agli investitori oppure ne affiderà la gestione a un'altra società di gestione.

### QUALI SONO I COSTI?

La persona che fornisce consulenza o vende il presente Fondo potrebbe addebitare costi aggiuntivi. In tal caso, tale soggetto fornirà all'investitore

#### ANDAMENTO DEI COSTI NEL TEMPO

Le tabelle mostrano gli importi prelevati dall'investimento per coprire diversi tipi di costi. Tali importi dipendono dall'entità dell'investimento, dalla durata della detenzione del Fondo e dall'andamento del Fondo. Gli importi sono qui riportati a fini illustrativi e si basano su un importo esemplificativo dell'investimento e su diversi possibili periodi di investimento.

informazioni su tali costi e su come essi influiscono sul suo investimento.

Si è ipotizzato quanto segue:

- Nel primo anno recupero dell'importo investito (rendimento annuo dello 0 %). Per gli altri periodi di detenzione si è ipotizzato che il prodotto abbia la performance indicata nello scenario moderato.
- EUR 10.000 di investimento

	In caso di uscita dopo 1 anno	In caso di uscita dopo 3 anni
<b>Costi totali</b>	379 EUR	782 EUR
<b>Incidenza annuale dei costi (*)</b>	3,8 %	2,5 % ogni anno

(\*) Dimostra come i costi riducano ogni anno il rendimento nel corso del periodo di detenzione. Ad esempio, se l'uscita avviene nel periodo di detenzione raccomandato, si prevede che il rendimento medio annuo sarà pari al 3,3 % prima dei costi e al 0,8 % al netto dei costi.

## COMPOSIZIONE DEI COSTI

<b>Costi una tantum di ingresso o di uscita</b>		In caso di uscita dopo 1 anno:
<b>Costi di ingresso</b>	2,00 % dell'importo pagato al momento della sottoscrizione dell'investimento. Questa è la cifra massima che può essere addebitata. La persona che vende il Fondo vi informerà del costo effettivo.	200 EUR
<b>Costi di uscita</b>	Non addebitiamo una commissione di uscita per questo Fondo ma la persona che vende il prodotto può farlo.	0 EUR
<b>Costi correnti</b>		
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	1,74 % del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.	170 EUR
<b>Costi di transazione</b>	0,09 % del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il fondo. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.	9 EUR
<b>Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni</b>		
<b>Commissioni di performance</b>	Per questo prodotto non si applicano le commissioni di performance.	0 EUR

## PER QUANTO TEMPO DEVO DETENERLO? POSSO RITIRARE IL CAPITALE PREMATURAMENTE?

### Periodo di detenzione raccomandato: 3 anni

A causa della strategia d'investimento, il valore del Fondo può variare considerevolmente nel breve periodo. Pertanto, le quote dovrebbero rimanere investite per almeno 3 anni per poter beneficiare di guadagni a lungo termine. Se si disinveste in anticipo, sussiste un rischio più elevato di recuperare solo

rendimenti scarsi o, addirittura, un importo inferiore a quello investito. Il Fondo è di tipo aperto, il che significa che è possibile riscattare il denaro a ogni calcolo del NAV e senza pagare penali. Se applicabile al Fondo in questione, a carico dell'investitore rimangono solo le commissioni di rimborso. La procedura di rimborso dettagliata del Fondo è descritta nel Prospetto informativo.

## COME PRESENTARE RECLAMI?

Si prega di contattare il team di gestione dei reclami utilizzando i dettagli riportati di seguito. Il team supervisionerà l'intero processo di evasione del reclamo da parte delle diverse linee di business coinvolte fino alla sua risoluzione e si assicurerà che eventuali conflitti di interesse siano identificati e gestiti in modo appropriato.

Allianz Global Investors GmbH, Compliance, Bockenheimer Landstrasse 42-44, D-60323 Frankfurt am Main, Germany

**Telefono:** +49 69 24431 140

**Sito web:** <https://regulatory.allianzgi.com/en/investors-rights>

**Indirizzo email:** [investorrightsandcomplaints@allianzgi.com](mailto:investorrightsandcomplaints@allianzgi.com)

## ALTRE INFORMAZIONI PERTINENTI

Le informazioni SFDR sulla divulgazione pre-contrattuale/del sito Web sono disponibili tramite il link <https://regulatory.allianzgi.com/en/sfdr>

Il Fondo è soggetto alle leggi e ai regolamenti fiscali in Italia e ciò potrebbe avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore. Per ulteriori informazioni, si prega di contattare il proprio consulente fiscale. Allianz Global Investors GmbH può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del Prospetto informativo del Fondo.

Per ulteriori dettagli sul Fondo, si prega di visitare il sito Web normativo <https://regulatory.allianzgi.com>, selezionare il paese, il fondo e consultare le informazioni o i documenti normativi forniti, che riportano:

- Prezzi delle quote, politica retributiva, documenti normativi, inclusi il Prospetto informativo e la Relazione annuale in italiano e in alcune lingue selezionate. Disponibile gratuitamente anche presso Allianz Global Investors GmbH, Succursale in Italia, Via Durini 1 - 20122 Milano - Italia, Italia.
- Risultati ottenuti in passato fino a 10 anni e scenari di performance