

FONDI ALLEANZA S.G.R.P.A.

GENERALI INVESTMENTS ITALY S.G.R.P.A.



GRUPPO GENERALI

Offerta al pubblico di quote del Fondo comune di investimento mobiliare Alleanza Obbligazionario aperto di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.

Si raccomanda la lettura del Prospetto Completo costituito dalla Parte I (Caratteristiche del Fondo e modalità di partecipazione), dalla Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio rendimento e costi dei Fondi) e dalla Parte III (Altre informazioni sull'investimento) messo gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo per le informazioni di dettaglio. Il Regolamento di gestione dei Fondi forma parte integrante del Prospetto Completo, al quale è allegato.

IL PROSPETTO DI OFFERTA È VOLTO AD ILLUSTRARE ALL'INVESTITORE LE PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO PROPOSTO.

DATA DI DEPOSITO IN CONSOB: 25 FEBBRAIO 2010
DATA DI VALIDITA': 28 FEBBRAIO 2010

LA PUBBLICAZIONE DEL PROSPETTO DI OFFERTA NON COMPORTA ALCUN GIUDIZIO DELLA CONSOB SULL'OPPORTUNITÀ DELL'INVESTIMENTO PROPOSTO.

AVVERTENZA:

- LA PARTECIPAZIONE AL FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO È DISCIPLINATA DAL REGOLAMENTO DI GESTIONE DEL FONDO.

AVVERTENZA:

- IL PROSPETTO DI OFFERTA NON COSTITUISCE UN'OFFERTA O UN INVITO IN ALCUNA GIURISDIZIONE NELLA QUALE DETTI OFFERTA O INVITO NON SIANO LEGALI O NELLA QUALE LA PERSONA CHE VENGA IN POSSESSO DEL PROSPETTO DI OFFERTA NON ABBA I REQUISITI NECESSARI PER ADERIRVI. IN NESSUNA CIRCOSTANZA IL MODULO DI SOTTOSCRIZIONE POTRÀ ESSERE UTILIZZATO SE NON NELLE GIURISDIZIONI IN CUI DETTI OFFERTA O INVITO POSSANO ESSERE PRESENTATI E TALE MODULO POSSA ESSERE LEGITTIMAMENTE UTILIZZATO.

FONDO
ALLEANZA
OBBLIGAZIONARIO

FONDI ALLEANZA S.G.R.p.A.

PARTE II DEL PROSPETTO COMPLETO

ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO E COSTO DEL FONDO

PARTE II DEL PROSPETTO COMPLETO - ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO RENDIMENTO E COSTI DEL FONDO

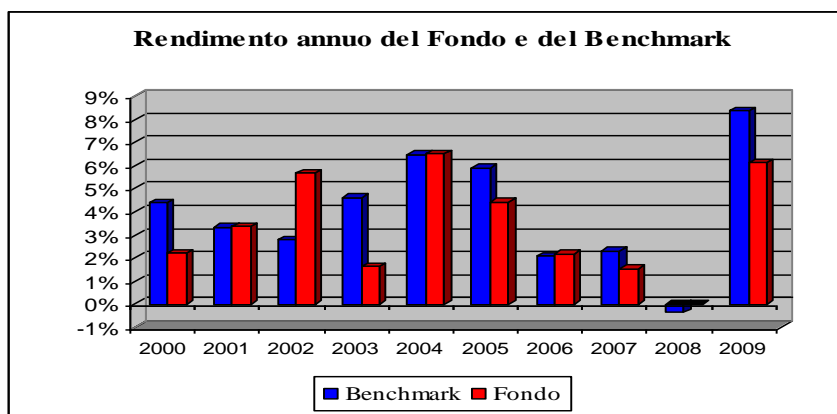
La Parte II del Prospetto Completo, da consegnare su richiesta all'investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta

Data di deposito in Consob della Parte II: 25 febbraio 2010

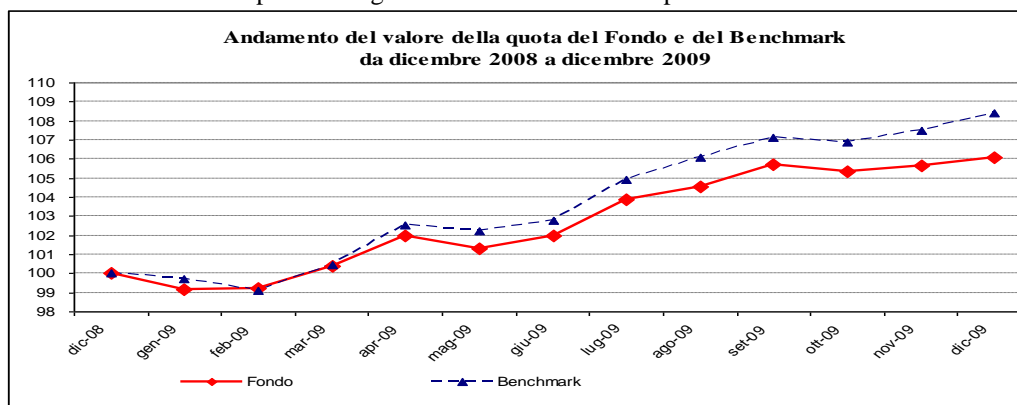
Data di validità della Parte II: dal 28 febbraio 2010

| | |
|------------------|--|
| Fondo | Alleanza Obbligazionario |
| Benchmark | 10% Dow Jones Eurostoxx ¹ , 90% MTS tasso fisso generale ² |

1. DATI PERIODICI DI RISCHIO-RENDIMENTO DEL FONDO



Il Fondo ha modificato la politica di gestione ed il *benchmark* a partire dal 13/01/03.



| | | | | |
|--|---------------|---------------|---------------------------------------|--------------------|
| Rendimento medio annuo composto | | | Inizio collocamento | 01 febbraio 1996 |
| | 3 anni | 5 anni | Durata del Fondo | 31 dicembre 2050 |
| Alleanza Obbligazionario | 2,50% | 2,81% | PATRIMONIO NETTO AL 30/12/2009 | € 3.707.912.540,54 |
| <i>benchmark</i> | 3,36% | 3,61% | Valore quota al 30/12/2009 | € 5,546 |

La gestione è stata delegata a Generali Investments Italy S.G.R. S.p.A. a partire dal 01/01/2004.

La performance del Fondo riflette oneri sullo stesso gravanti e non contabilizzati nell'andamento del *benchmark*; inoltre per una comparazione omogenea i rendimenti del *benchmark* sono stati riportati al netto degli oneri fiscali vigenti applicabili al Fondo dal 1999.

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

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri

¹ Indice finanziario rappresentativo dei mercati azionari dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.

² Indice rappresentativo dei Titoli di Stato italiani a tasso fisso.

-Oneri a carico del fondo:

-Oneri a carico del sottoscrittore:

| Quota-parte retrocessa ai distributori | |
|---|-------|
| 2009 | 73,9% |

| Quota-parte retrocessa ai distributori | |
|---|------|
| 2009 | 100% |

2. TOTAL EXPENSE RATIO (TER): COSTI E SPESE EFFETTIVI DEL FONDO

| Descrizione | 01/11/2006 31/10/2007 | 01/11/2007 31/10/2008 | 01/11/2008 31/10/2009 |
|--------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| ALLEANZA OBBLIGAZIONARIO | 1,305 | 1,318 | 1,583 |

Per effettuare il calcolo di cui sopra sono stati presi in considerazione i seguenti oneri.

| COSTI E SPESE A CARICO DEL FONDO | 01/11/2006 31/10/2007 | 01/11/2007 31/10/2008 | 01/11/2008 31/10/2009 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Totale commissioni | 1,203% | 1,204% | 1,471% |
| - commissioni di gestione | 1,203% | 1,204% | 1,196% |
| - commissioni di incentivo / performance | | | 0,275% |
| TER degli OICR sottostanti | | | |
| Compenso e spese della banca depositaria | 0,102% | 0,113% | 0,112% |
| - di cui compenso per il calcolo del valore quota | | 0,012% | 0,012% |
| Spese di revisione e certificazione del patrimonio del fondo | 0,000% | 0,000% | 0,000% |
| Spese legali e giudiziarie | | | |
| Spese di pubblicazione | 0,000% | 0,001% | 0,000% |
| Spese dirette di collocamento | | | |
| Altri oneri gravanti sul fondo | 0,000% | 0,000% | 0,000% |
| - Contributo Consob | 0,000% | 0,000% | 0,000% |
| - Bolli e spese su C/V titoli | | | |
| TOTALE | 1,305% | 1,318% | 1,583% |

La quantificazione degli oneri non tiene conto dell'entità dei costi di negoziazione che possono aver gravato sul patrimonio del Fondo in forma implicita nei prezzi delle transazioni né degli oneri fiscali sostenuti.

La quantificazione degli oneri fornita non tiene conto degli oneri fiscali e di quelli gravanti direttamente sul Sottoscrittore, da pagare al momento della sottoscrizione e del rimborso. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte I, sez. C, par. 13.1.

Per ulteriori informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno si fa riferimento alla Nota Integrativa del rendiconto del Fondo Parte C sezione IV.

3. ALTRE INFORMAZIONI

Peso percentuale delle compravendite di strumenti finanziari effettuate tramite intermediari negozianti del gruppo di appartenenza alla SGR di Promozione e di Gestione:

| FONDO | 2007 | 2008 | 2009 |
|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| Fondo Alleanza Obbligazionario | 1,478 | 3,897 | 4,600 |