

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: 21 DICEMBRE 2009
DATA DI VALIDITÀ: 1 GENNAIO 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 I DEL PROSPETTO COMPLETO

CARATTERISTICHE DEL FONDO E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE

PARTE I DEL PROSPETTO COMPLETO - CARATTERISTICHE DEL FONDO E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE
--

La Parte I del Prospetto Completo, da consegnare su richiesta all'investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio dell'investimento finanziario.

Data di deposito in Consob della Parte I: 21 dicembre 2009

Data di validità della Parte I: dal 1 gennaio 2010

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. La SGR

Il Fondo Alleanza Obbligazionario (di seguito il "Fondo") è istituito e promosso da Fondi Alleanza S.G.R.p.A. (di seguito "SGR di Promozione"), società unipersonale di nazionalità italiana soggetta alla direzione e al coordinamento di Assicurazioni Generali, appartenente al gruppo Generali, con sede legale e direzione amministrativa in Milano, Viale L. Sturzo, 35; tel. 02.62.96.1. – selezione passante 3 –; sito internet: www.fondialleanza.com; e-mail: sgr@fondialleanza.it.

Le attività effettivamente svolte dalla SGR di Promozione sono le seguenti:

- l'espletamento di tutte le procedure autorizzative relative al Fondo, le modifiche regolamentari e il controllo della rispondenza delle politiche d'investimento del Fondo con quelle fissate dal Regolamento di gestione;
- lo studio e la progettazione dei prodotti del risparmio gestito;
- la scelta delle modalità di commercializzazione del Fondo e la tenuta dei rapporti con i collocatori;
- la cura dei rapporti con i partecipanti, con particolare riferimento alle domande di sottoscrizione, di passaggio tra il Fondo e gli altri fondi promossi, e di rimborso;
- la ricezione delle richieste di emissione, conversione o annullamento di certificati rappresentativi di quote, per la trasmissione alla Banca depositaria delle relative istruzioni;
- l'adempimento degli obblighi informativi nei confronti dei partecipanti e del mercato;
- la tenuta delle registrazioni contabili riferite ai partecipanti, la tenuta della contabilità del Fondo, la predisposizione e l'approvazione dei documenti contabili obbligatori, la nomina della società incaricata di certificare la contabilità del Fondo;
- la pubblicazione della quota;
- la produzione e l'invio delle segnalazioni di Vigilanza alla Banca d'Italia;
- l'esecuzione dei pagamenti relativi agli oneri posti a carico del Fondo;
- la nomina della società incaricata di certificare la contabilità del Fondo

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta.

Il Fondo è gestito da Generali Investments Italy S.G.R.p.A. (di seguito: "SGR di Gestione"), società unipersonale di nazionalità italiana soggetta alla direzione e al coordinamento di Generali Investments S.p.A., appartenente al gruppo Generali, con sede legale in via Machiavelli 4, Trieste e sede secondaria in Via Ugo Bassi 6, Milano; tel. 02/60.76.57.11 sito internet: www.generaliam.com; e-mail: ServizioAssistenzaClientiECollaboratori@am.gene-rali.com.

Le attività riservate alla SGR di gestione sono le seguenti:

- lo studio e l'analisi dei mercati e degli emittenti;
- la definizione delle strategie gestionali e l'attuazione delle politiche di investimento;
- l'operatività di *front-office*, mediante disposizioni degli ordini di investimento e disinvestimento relativi ai patrimoni dei Fondi;
- l'attività di *back-office* connessa alle attività di regolamento delle operazioni poste in essere nell'ambito dell'attività di gestione;
- l'esercizio, nell'interesse dei partecipanti, dei diritti patrimoniali connessi con i valori in gestione e dei diritti di voto inerenti gli strumenti finanziari di pertinenza dei Fondi;
- la verifica del rispetto degli obiettivi di investimento dei Fondi come definiti ai sensi del Regolamento di gestione e dei limiti posti dalle vigenti disposizioni normative;
- la comunicazione di dati, notizie, documenti alla Consob, connessi all'esercizio dell'attività di gestione.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta.

2. LA BANCA DEPOSITARIA

Intesa Sanpaolo S.p.A. (di seguito "Banca depositaria"), con sede in Torino, è la banca depositaria del Fondo e svolge le funzioni di emissione dei certificati di partecipazione al Fondo presso la sede di Milano, Piazza P. Ferrari, 10.

3. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

Reconta Ernst & Young S.p.A. con sede legale in Roma Via G. D. Romagnoli, 18/A e sede secondaria in Milano Via della Chiusa, 2 è la società di revisione della SGR di Promozione e del Fondo.

4. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO

La partecipazione al Fondo comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote. I suddetti rischi possono comportare che, al momento del rimborso, le somme investite possano non essere restituite in tutto o in parte.

L'andamento del valore delle quote del fondo può variare in relazione alla tipologia degli strumenti finanziari in cui sono investite le risorse del Fondo in dipendenza dei settori degli investimenti e ai relativi mercati di riferimento.

In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall'investimento del patrimonio del Fondo in strumenti finanziari occorre considerare i seguenti elementi:

- a) *rischio connesso alla variazione del prezzo*: il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento, e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;
- b) *rischio connesso alla liquidità*: la 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 può essere rimessa a valutazioni discrezionali;
- c) *rischio connesso all'utilizzo di strumenti derivati*: l'utilizzo di strumenti derivati consente di assumere posizioni di rischio su strumenti finanziari superiori agli esborsi inizialmente sostenuti per aprire tali posizioni (effetto leva). Di conseguenza una variazione dei prezzi di mercato relativamente modesto ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafoglio gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;
- d) *altri fattori di rischio*: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che la regolamentazione di questi mercati potrebbe offrire minori livelli di tutela e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli enti emittenti.

L'esame della politica di investimento del Fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al Fondo stesso.

5. CONFLITTI DI INTERESSE

Le SGR di Promozione e Gestione sono dotate di procedure per l'individuazione e la gestione delle situazioni di conflitto di interesse originate da rapporti di gruppo o da rapporti di affari propri o di società del gruppo.

Esse possono effettuare operazioni in cui hanno, direttamente o indirettamente, un interesse in conflitto, a condizione che sia comunque assicurato un equo trattamento dei fondi avuto anche riguardo agli oneri connessi alle operazioni da eseguire. Le SGR di Promozione e Gestione assicurano che il patrimonio dei fondi gestiti non sia gravato da alcun onere altrimenti evitabile o escluso dalla percezione di utilità ad esso spettanti.

Si precisa, inoltre, che non stati stipulati dalle SGR di Promozione e Gestione accordi di riconoscimento di utilità.

B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO ALLEANZA OBBLIGAZIONARIO PIC OPZIONE A

Data istituzione del fondo: 24.01.1995.

ISIN al portatore IT0001051934.

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO
- a) Tipologia di gestione del fondo: a *benchmark* attivo.
 - b) Obiettivo della gestione: i parametri di riferimento cui è legata la politica di investimento del fondo sono
 - 10% Dow Jones Eurostoxx
Indice finanziario rappresentativo dei mercati azionari dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.
 - 90% MTS tasso fisso generale
Indice rappresentativo dei Titoli di Stato italiani a tasso fisso, con scadenze superiori a 3 mesi.
 - c) Valuta di denominazione: Euro.
7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
4 anni.
8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO
- d) Grado di rischio: medio.
Il grado di rischio sintetizza in modo esplicito la contenuta rischiosità complessiva dell'investimento finanziario.
 - e) Scostamento rispetto al *benchmark*: contenuto.
Il grado di scostamento contenuto dal *benchmark* sintetizza in modo esplicito il contributo specifico dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto alla componente di rischio derivante dal parametro di riferimento prescelto. L'individuazione della classe gestionale è stata effettuata a seguito di una preliminare analisi quantitativa basata su metriche di volatilità espresse in termini annuali.
9. FINALITÀ DEL FONDO
Crescita del capitale investito.
10. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO
- f) Categoria del fondo: A *benchmark* attivo.
 - g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari:
Il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria; possono inoltre essere effettuati investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria il cui valore non può superare il 20% delle attività del Fondo. Tutti i titoli sono denominati in Euro. Il Fondo non investe in quote di OICR.¹
 - g.2) Aree geografiche: area Euro.
 - g.3) Categorie di emittenti: per le obbligazioni, principalmente titoli emessi da Stati Sovrani con rating medio-alto; per le azioni, prevalentemente società a medio – alta capitalizzazione, con ampia diversificazione settoriale.
 - g.4) Specifici fattori di rischio:
 - rischio di oscillazioni dei prezzi dei titoli obbligazionari generati dalla volatilità dei tassi sull'intera curva per scadenza;
 - rischio di credito, ovvero rischio che l'emittente non sia in grado di far fronte ai propri impegni;
 - rischio legato alla volatilità del mercato dei derivati sui tassi di interesse e sugli indici azionari;
 - rischio di oscillazione dei corsi dei titoli azionari;
 - il rischio di oscillazione dei corsi per le aziende a capitalizzazione medio-piccola è più elevato della media del mercato azionario.
 - g.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati:l'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato
 - alla copertura dei rischi;
 - ad una più efficiente gestione del portafoglio.

¹ Si precisa che il termine “principale” qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del fondo; il termine “prevalente” gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine “significativo” gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine “contenuto” gli investimenti compresi il 10% e il 30%; infine, il termine “residuale” gli investimenti inferiori al controvalore al 10% del totale dell'attivo del fondo.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo.

- h) **Tecnica di gestione:** la politica di investimento si basa sull'analisi delle possibili evoluzioni macroeconomiche; per la parte obbligazionaria sulle previsioni circa l'evoluzione dei tassi d'interesse, nonché sul giudizio circa le qualità degli emittenti, per la parte azionaria sull'analisi dei fondamentali delle singole società, con l'intento di individuare le aziende che presentano prospettive di forte crescita degli utili e/o di una rivalutazione del prezzo dei titoli.
- i) **Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi compiutamente illustrati alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta.
- l) **Destinazione dei proventi:** il Fondo è a distribuzione dei proventi.

I proventi sono distribuiti semestralmente (30 aprile – 31 ottobre, date di chiusura del Fondo) ai partecipanti per il tramite della Banca depositaria, in proporzione al numero delle quote possedute da ciascun partecipante. Su richiesta del partecipante gli utili destinati alla distribuzione possono essere totalmente reinvestiti nel Fondo. In tali casi, il numero delle quote possedute da assegnare al partecipante viene determinato sulla base del valore unitario della quota relativo al primo giorno di distribuzione degli utili.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella Relazione degli Amministratori all'interno del rendiconto semestrale.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

- 10% Dow Jones Eurostoxx
Indice finanziario rappresentativo dei mercati azionari dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.
- 90% MTS tasso fisso generale
Indice rappresentativo dei Titoli di Stato italiani a tasso fisso, con scadenze superiori a 3 mesi.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta di investimento riguarda la sottoscrizione mediante versamento in un'unica soluzione in opzione A. In tal caso l'importo minimo di sottoscrizione iniziale è pari a 10.000 Euro. I versamenti minimi successivi sono pari a 500 Euro.

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

L'incidenza dei costi fissi è parametrata ad un importo versato pari ad 10.000 Euro e l'orizzonte temporale è di 4 anni.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE E	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO O CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,500%	0,375%
B	Commissioni di gestione		1,200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,020%	0,005%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I=H-G	Capitale nominale	99,98%	
L=I-(A+C+D-F)	Capitale investito	98,48%	

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.

ALLEANZA OBBLIGAZIONARIO PIC OPZIONE B

Data istituzione del fondo: 24.01.1995.

ISIN al portatore IT0001051934.

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO
 - a) Tipologia di gestione del fondo: a *benchmark* attivo.
 - b) Obiettivo della gestione: i parametri di riferimento cui è legata la politica di investimento del fondo sono
 - 10% Dow Jones Eurostoxx
Indice finanziario rappresentativo dei mercati azionari dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.
 - 90% MTS tasso fisso generale
Indice rappresentativo dei Titoli di Stato italiani a tasso fisso, con scadenze superiori a 3 mesi.
 - c) Valuta di denominazione: Euro.
7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO
4 anni.
8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO
 - d) Grado di rischio: medio.
Il grado di rischio sintetizza in modo esplicito la contenuta rischiosità complessiva dell'investimento finanziario.
 - e) Scostamento rispetto al *benchmark*: contenuto.
Il grado di scostamento contenuto dal *benchmark* sintetizza in modo esplicito il contributo specifico dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto alla componente di rischio derivante dal parametro di riferimento prescelto. L'individuazione della classe gestionale è stata effettuata a seguito di una preliminare analisi quantitativa basata su metriche di volatilità espresse in termini annuali.
9. FINALITÀ DEL FONDO
Crescita del capitale investito.
10. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO
 - f) Categoria del fondo: A *benchmark* attivo.
 - g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari: il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria; possono inoltre essere effettuati investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria il cui valore non può superare il 20% delle attività del Fondo. Tutti i titoli sono denominati in Euro. Il Fondo non investe in quote di OICR.²
 - g.2) Aree geografiche: area Euro.
 - g.3) Categorie di emittenti: per le obbligazioni, principalmente titoli emessi da Stati Sovrani con rating medio-alto; per le azioni, prevalentemente società a medio – alta capitalizzazione, con ampia diversificazione settoriale.
 - g.4) Specifici fattori di rischio:
 - rischio di oscillazioni dei prezzi dei titoli obbligazionari generati dalla volatilità dei tassi sull'intera curva per scadenza;
 - rischio di credito, ovvero rischio che l'emittente non sia in grado di far fronte ai propri impegni;
 - rischio legato alla volatilità del mercato dei derivati sui tassi di interesse e sugli indici azionari;
 - rischio di oscillazione dei corsi dei titoli azionari;

² Si precisa che il termine “principale” qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del fondo; il termine “prevalente” gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine “significativo” gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine “contenuto” gli investimenti compresi il 10% e il 30%; infine, il termine “residuale” gli investimenti inferiori al controvalore al 10% del totale dell'attivo del fondo.

- il rischio di oscillazione dei corsi per le aziende a capitalizzazione medio-piccola è più elevato della media del mercato azionario.

g.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati: l'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato

- alla copertura dei rischi;
- ad una più efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo.

h) Tecnica di gestione: la politica di investimento si basa sull'analisi delle possibili evoluzioni macroeconomiche; per la parte obbligazionaria sulle previsioni circa l'evoluzione dei tassi d'interesse, nonché sul giudizio circa le qualità degli emittenti, per la parte azionaria sull'analisi dei fondamentali delle singole società, con l'intento di individuare le aziende che presentano prospettive di forte crescita degli utili e/o di una rivalutazione del prezzo dei titoli.

i) Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi compiutamente illustrati alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta.

l) Destinazione dei proventi: il Fondo è a distribuzione dei proventi.

I proventi sono distribuiti semestralmente (30 aprile – 31 ottobre, date di chiusura del Fondo) ai partecipanti per il tramite della Banca depositaria, in proporzione al numero delle quote possedute da ciascun partecipante. Su richiesta del partecipante gli utili destinati alla distribuzione possono essere totalmente reinvestiti nel Fondo. In tali casi, il numero delle quote possedute da assegnare al partecipante viene determinato sulla base del valore unitario della quota relativo al primo giorno di distribuzione degli utili.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella Relazione degli Amministratori all'interno del rendiconto semestrale.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

- 10% Dow Jones Eurostoxx
Indice finanziario rappresentativo dei mercati azionari dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.
- 90% MTS tasso fisso generale
Indice rappresentativo dei Titoli di Stato italiani a tasso fisso, con scadenze superiori a 3 mesi.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta di investimento riguarda la sottoscrizione mediante versamento in un'unica soluzione in opzione B. In tal caso l'importo minimo di sottoscrizione iniziale è pari a 10.000 Euro. I versamenti minimi successivi sono pari a 500 Euro.

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al momento della sottoscrizione sia all'orizzonte temporale d'investimento consigliato. Con riferimento al momento della sottoscrizione, l'importo versato al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza, al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi iniziali, rappresenta il capitale investito.

L'incidenza dei costi fissi è parametrata ad un importo versato pari ad 10.000 Euro e l'orizzonte temporale è di 4 anni.

		MOMENTO DELLA SOTTOSCRIZIONE	ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO O CONSIGLIATO (valori su base annua)
VOCI DI COSTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	0%	0,000%
B	Commissioni di gestione		1,200%
C	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento		0%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,020%	0,005%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I=H-G	Capitale nominale	99,98%	
L=I-(A+C+D-F)	Capitale investito	99,98%	

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.

ALLEANZA OBBLIGAZIONARIO PAC A 5 ANNI

Data istituzione del fondo: 24.01.1995.

ISIN al portatore IT0001051934.

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) Tipologia di gestione del fondo: a *benchmark* attivo.

b) Obiettivo della gestione: i parametri di riferimento cui è legata la politica di investimento del fondo sono

- 10% Dow Jones Eurostoxx
Indice finanziario rappresentativo dei mercati azionari dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.
- 90% MTS tasso fisso generale
Indice rappresentativo dei Titoli di Stato italiani a tasso fisso, con scadenze superiori a 3 mesi.

c) Valuta di denominazione: Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

5 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO

d) Grado di rischio: medio.

Il grado di rischio sintetizza in modo esplicito la contenuta rischiosità complessiva dell'investimento finanziario.

e) Scostamento rispetto al *benchmark*: contenuto.

Il grado di scostamento contenuto dal *benchmark* sintetizza in modo esplicito il contributo specifico dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto alla componente di rischio derivante dal parametro di riferimento prescelto. L'individuazione della classe gestionale è stata effettuata a seguito di una preliminare analisi quantitativa basata su metriche di volatilità espresse in termini annuali.

9. FINALITÀ DEL FONDO

Crescita del capitale investito.

10. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

f) Categoria del fondo: a *benchmark* attivo.

g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari: il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria; possono inoltre essere effettuati investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria il cui valore non può superare il 20% delle attività del Fondo. Tutti i titoli sono denominati in Euro. Il Fondo non investe in quote di OICR.³

g.2) Aree geografiche: area Euro;

g.3) Categorie di emittenti: per le obbligazioni, principalmente titoli emessi da Stati Sovrani con rating medio-alto; per le azioni, prevalentemente società a medio – alta capitalizzazione, con ampia diversificazione settoriale.

g.4) Specifici fattori di rischio:

rischio di oscillazioni dei prezzi dei titoli obbligazionari generati dalla volatilità dei tassi sull'intera curva per scadenza;

- rischio di credito, ovvero rischio che l'emittente non sia in grado di far fronte ai propri impegni;
- rischio legato alla volatilità del mercato dei derivati sui tassi di interesse e sugli indici azionari;
- rischio di oscillazione dei corsi dei titoli azionari;
- il rischio di oscillazione dei corsi per le aziende a capitalizzazione medio-piccola è più elevato della media del mercato azionario.

g.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati: l'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato

- alla copertura dei rischi;
- ad una più efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo.

h) Tecnica di gestione: la politica di investimento si basa sull'analisi delle possibili evoluzioni macroeconomiche; per la parte obbligazionaria sulle previsioni circa l'evoluzione dei tassi d'interesse, nonché sul giudizio circa le qualità degli emittenti, per la parte azionaria sull'analisi dei fondamentali delle singole società, con l'intento di individuare le aziende che presentano prospettive di forte crescita degli utili e/o di una rivalutazione del prezzo dei titoli.

i) Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi compiutamente illustrati alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta.

l) Destinazione dei proventi: il Fondo è a distribuzione dei proventi.

I proventi sono distribuiti semestralmente (30 aprile – 31 ottobre, date di chiusura del Fondo) ai partecipanti per il tramite della Banca depositaria, in proporzione al numero delle quote possedute da ciascun partecipante. Su richiesta del partecipante gli utili destinati alla distribuzione possono essere totalmente reinvestiti nel Fondo. In tali casi, il numero delle quote possedute da assegnare al partecipante viene determinato sulla base del valore unitario della quota relativo al primo giorno di distribuzione degli utili.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella Relazione degli Amministratori all'interno del rendiconto semestrale.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

- 10% Dow Jones Eurostoxx

³ Si precisa che il termine “principale” qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del fondo; il termine “prevalente” gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine “significativo” gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine “contenuto” gli investimenti compresi il 10% e il 30%; infine, il termine “residuale” gli investimenti inferiori al controvalore al 10% del totale dell'attivo del fondo.

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

- 90% MTS tasso fisso generale
Indice rappresentativo dei Titoli di Stato italiani a tasso fisso, con scadenze superiori a 3 mesi.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta di investimento riguarda la sottoscrizione mediante un piano di accumulo di durata pari a 5 anni in opzione A. In particolare, la seguente tabella è basata su una ipotesi di investimento con versamenti unitari pari a 100 Euro da effettuarsi con cadenza mensile e l'importo unitario iniziale, pari a 6 rate, è pari a 600 Euro.

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

PAC A 60 RATE		VERSAMENT O INIZIALE	VERSAMENT I SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	4.5%	1.167%
B	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0%	1%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	1.200%	1.200%
G	Altri costi successivi al versamento	0%	0%
H	Bonus e premi	0%	0%
I=H-G	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M=L-E	Capitale nominale	100.00%	99.00%
N=M-(A+B+D-C)	Capitale investito	95.50%	97.83%

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.

In caso di mancato completamento del piano di accumulo l'entità delle commissioni di sottoscrizione potrà essere superiore a quella indicata nel presente Prospetto d'offerta.

ALLEANZA OBBLIGAZIONARIO PAC A 10 ANNI

Data istituzione del fondo: 24.01.1995.

ISIN al portatore IT0001051934.

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

- a) Tipologia di gestione del fondo: a *benchmark* attivo;
- b) Obiettivo della gestione: i parametri di riferimento cui è legata la politica di investimento del fondo sono

- 10% Dow Jones Eurostoxx
Indice finanziario rappresentativo dei mercati azionari dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.
- 90% MTS tasso fisso generale
Indice rappresentativo dei Titoli di Stato italiani a tasso fisso, con scadenze superiori a 3 mesi.

- c) Valuta di denominazione: Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

10 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO

- d) Grado di rischio: medio.

Il grado di rischio sintetizza in modo esplicito la contenuta rischiosità complessiva dell'investimento finanziario.

- e) Scostamento rispetto al *benchmark*: contenuto.

Il grado di scostamento contenuto dal *benchmark* sintetizza in modo esplicito il contributo specifico dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto alla componente di rischio derivante dal parametro di riferimento prescelto. L'individuazione della classe gestionale è stata effettuata a seguito di una preliminare analisi quantitativa basata su metriche di volatilità espresse in termini annuali.

9. FINALITÀ DEL FONDO

Crescita del capitale investito.

10. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

- f) Categoria del fondo: a *benchmark* attivo.

g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari: il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria; possono inoltre essere effettuati investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria il cui valore non può superare il 20% delle attività del Fondo. Tutti i titoli sono denominati in Euro. Il Fondo non investe in quote di OICR.⁴

- g.2) Aree geografiche: area Euro.

g.3) Categorie di emittenti: per le obbligazioni, principalmente titoli emessi da Stati Sovrani con rating medio-alto; per le azioni, prevalentemente società a medio – alta capitalizzazione, con ampia diversificazione settoriale.

- g.4) Specifici fattori di rischio:
rischio di oscillazioni dei prezzi dei titoli obbligazionari generati dalla volatilità dei tassi sull'intera curva per scadenza;

⁴ Si precisa che il termine “principale” qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del fondo; il termine “prevalente” gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine “significativo” gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine “contenuto” gli investimenti compresi il 10% e il 30%; infine, il termine “residuale” gli investimenti inferiori al controvalore al 10% del totale dell'attivo del fondo.

- rischio di credito, ovvero rischio che l'emittente non sia in grado di far fronte ai propri impegni;
- rischio legato alla volatilità del mercato dei derivati sui tassi di interesse e sugli indici azionari;
- rischio di oscillazione dei corsi dei titoli azionari;
- il rischio di oscillazione dei corsi per le aziende a capitalizzazione medio-piccola è più elevato della media del mercato azionario.

g.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati: l'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato

- alla copertura dei rischi;
- ad una più efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo.

h) Tecnica di gestione: la politica di investimento si basa sull'analisi delle possibili evoluzioni macroeconomiche; per la parte obbligazionaria sulle previsioni circa l'evoluzione dei tassi d'interesse, nonché sul giudizio circa le qualità degli emittenti, per la parte azionaria sull'analisi dei fondamentali delle singole società, con l'intento di individuare le aziende che presentano prospettive di forte crescita degli utili e/o di una rivalutazione del prezzo dei titoli.

i) Tecniche di gestione dei rischi: il fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi compiutamente illustrati alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta.

l) Destinazione dei proventi: il Fondo è a distribuzione dei proventi.

I proventi sono distribuiti semestralmente (30 aprile – 31 ottobre, date di chiusura del Fondo) ai partecipanti per il tramite della Banca depositaria, in proporzione al numero delle quote possedute da ciascun partecipante. Su richiesta del partecipante gli utili destinati alla distribuzione possono essere totalmente reinvestiti nel Fondo. In tali casi, il numero delle quote possedute da assegnare al partecipante viene determinato sulla base del valore unitario della quota relativo al primo giorno di distribuzione degli utili.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella Relazione degli Amministratori all'interno del rendiconto semestrale.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

- 10% Dow Jones Eurostoxx
Indice finanziario rappresentativo dei mercati azionari dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.
- 90% MTS tasso fisso generale
Indice rappresentativo dei Titoli di Stato italiani a tasso fisso, con scadenze superiori a 3 mesi.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta di investimento riguarda la sottoscrizione mediante un piano di accumulo di durata pari a 10 anni in opzione A. In particolare, la seguente tabella è basata su una ipotesi di investimento con versamenti unitari pari a 100 Euro da effettuarsi con cadenza mensile e l'importo unitario iniziale, pari a 6 rate, è pari a 600 Euro.

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

PAC A 120 RATE		VERSAMENT O INIZIALE	VERSAMENT I SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	9%	1.105%
B	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0%	1%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	1.200%	1.200%
G	Altri costi successivi al versamento	0%	0%
H	Bonus e premi	0%	0%
I=H-G	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M=L-E	Capitale nominale	100.00%	99.00%
N=M-(A+B+D-C)	Capitale investito	91.00%	97.90%

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.

In caso di mancato completamento del piano di accumulo l'entità delle commissioni di sottoscrizione potrà essere superiore a quella indicata nel presente Prospetto d'offerta.

ALLEANZA OBBLIGAZIONARIO PAC A 15 ANNI

Data istituzione del fondo: 24.01.1995.

ISIN al portatore IT0001051934.

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) Tipologia di gestione del fondo: a *benchmark* attivo.

b) Obiettivo della gestione: i parametri di riferimento cui è legata la politica di investimento del fondo sono

- 10% Dow Jones Eurostoxx
Indice finanziario rappresentativo dei mercati azionari dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.
- 90% MTS tasso fisso generale
Indice rappresentativo dei Titoli di Stato italiani a tasso fisso, con scadenze superiori a 3 mesi.

c) Valuta di denominazione: Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

15 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO

d) Grado di rischio: medio.

Il grado di rischio sintetizza in modo esplicito la contenuta rischiosità complessiva dell'investimento finanziario.

e) Scostamento rispetto al *benchmark*: contenuto.

Il grado di scostamento contenuto dal *benchmark* sintetizza in modo esplicito il contributo specifico dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto alla componente di rischio derivante dal parametro di riferimento prescelto. L'individuazione della classe gestionale è stata effettuata a seguito di una preliminare analisi quantitativa basata su metriche di volatilità espresse in termini annuali.

9. FINALITÀ DEL FONDO

Crescita del capitale investito.

10. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

f) Categoria del fondo: a *benchmark* attivo.

g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari: il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria; possono inoltre essere effettuati investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria il cui valore non può superare il 20% delle attività del Fondo. Tutti i titoli sono denominati in Euro. Il Fondo non investe in quote di OICR.⁵

g.2) Aree geografiche: area Euro.

g.3) Categorie di emittenti: per le obbligazioni, principalmente titoli emessi da Stati Sovrani con rating medio-alto; per le azioni, prevalentemente società a medio – alta capitalizzazione, con ampia diversificazione settoriale.

g.4) Specifici fattori di rischio:

rischio di oscillazioni dei prezzi dei titoli obbligazionari generati dalla volatilità dei tassi sull'intera curva per scadenza;

- rischio di credito, ovvero rischio che l'emittente non sia in grado di far fronte ai propri impegni;
- rischio legato alla volatilità del mercato dei derivati sui tassi di interesse e sugli indici azionari;
- rischio di oscillazione dei corsi dei titoli azionari;
- il rischio di oscillazione dei corsi per le aziende a capitalizzazione medio-piccola è più elevato della media del mercato azionario.

g.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati: l'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato

- alla copertura dei rischi;
- ad una più efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo.

h) Tecnica di gestione: la politica di investimento si basa sull'analisi delle possibili evoluzioni macroeconomiche; per la parte obbligazionaria sulle previsioni circa l'evoluzione dei tassi d'interesse, nonché sul giudizio circa le qualità degli emittenti, per la parte azionaria sull'analisi dei fondamentali delle singole società, con l'intento di individuare le aziende che presentano prospettive di forte crescita degli utili e/o di una rivalutazione del prezzo dei titoli.

i) Tecniche di gestione dei rischi: il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi compiutamente illustrati alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta.

l) Destinazione dei proventi: il Fondo è a distribuzione dei proventi.

I proventi sono distribuiti semestralmente (30 aprile – 31 ottobre, date di chiusura del Fondo) ai partecipanti per il tramite della Banca depositaria, in proporzione al numero delle quote possedute da ciascun partecipante. Su richiesta del partecipante gli utili destinati alla distribuzione possono essere totalmente reinvestiti nel Fondo. In tali casi, il numero delle quote possedute da assegnare al partecipante viene determinato sulla base del valore unitario della quota relativo al primo giorno di distribuzione degli utili.

⁵ Si precisa che il termine “principale” qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del fondo; il termine “prevalente” gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine “significativo” gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine “contenuto” gli investimenti compresi il 10% e il 30%; infine, il termine “residuale” gli investimenti inferiori al controvalore al 10% del totale dell'attivo del fondo.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella Relazione degli Amministratori all'interno del rendiconto semestrale.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)
- 10% Dow Jones Eurostoxx
Indice finanziario rappresentativo dei mercati azionari dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.
 - 90% MTS tasso fisso generale
Indice rappresentativo dei Titoli di Stato italiani a tasso fisso, con scadenze superiori a 3 mesi.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta di investimento riguarda la sottoscrizione mediante un piano di accumulo di durata pari a 15 anni in opzione A. In particolare, la seguente tabella è basata su una ipotesi di investimento con versamenti unitari pari a 100 Euro da effettuarsi con cadenza mensile e l'importo unitario iniziale, pari a 12 rate, è pari a 1.200 Euro.

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

PAC A 180 RATE		VERSAMENTO INIZIALE	VERSAMENTI SUCCESSIVI
<i>VOCI DI COSTO</i>			
<i>CONTESTUALI AL VERSAMENTO</i>			
A	Commissioni di sottoscrizione	6.75%	1.125%
B	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0%	1%
<i>SUCCESSIVI AL VERSAMENTO</i>			
F	Commissioni di gestione	1.200%	1.200%
G	Altri costi successivi al versamento	0%	0%
H	Bonus e premi	0%	0%
I=H-G	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
<i>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</i>			
L	Importo versato	100%	100%
M=L-E	Capitale nominale	100.00%	99.00%
N=M-(A+B+D-C)	Capitale investito	93.25%	97.88%

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.

In caso di mancato completamento del piano di accumulo l'entità delle commissioni di sottoscrizione potrà essere superiore a quella indicata nel presente Prospetto d'offerta.

ALLEANZA OBBLIGAZIONARIO PAC A 20 ANNI

Data istituzione del fondo: 24.01.1995.

ISIN al portatore IT0001051934.

Fondo di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE.

6. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

a) Tipologia di gestione del fondo: a *benchmark* attivo.

b) Obiettivo della gestione: i parametri di riferimento cui è legata la politica di investimento del fondo sono

- 10% Dow Jones Eurostoxx

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

- 90% MTS tasso fisso generale

Indice rappresentativo dei Titoli di Stato italiani a tasso fisso, con scadenze superiori a 3 mesi.

c) Valuta di denominazione: Euro.

7. ORIZZONTE TEMPORALE D'INVESTIMENTO CONSIGLIATO

20 anni.

8. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO

d) Grado di rischio: medio.

Il grado di rischio sintetizza in modo esplicito la contenuta rischiosità complessiva dell'investimento finanziario.

e) Scostamento rispetto al *benchmark*: contenuto.

Il grado di scostamento contenuto dal *benchmark* sintetizza in modo esplicito il contributo specifico dell'attività gestoria alla rischiosità complessiva dell'investimento rispetto alla componente di rischio derivante dal parametro di riferimento prescelto. L'individuazione della classe gestionale è stata effettuata a seguito di una preliminare analisi quantitativa basata su metriche di volatilità espresse in termini annuali.

9. FINALITÀ DEL FONDO

Crescita del capitale investito.

10. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

f) Categoria del fondo: a *benchmark* attivo.

g.1) Principali tipologie di strumenti finanziari: il Fondo investe principalmente in strumenti finanziari di natura obbligazionaria; possono inoltre essere effettuati investimenti in strumenti finanziari di natura azionaria il cui valore non può superare il 20% delle attività del Fondo. Tutti i titoli sono denominati in Euro. Il Fondo non investe in quote di OICR.⁶

g.2) Aree geografiche: area Euro.

g.3) Categorie di emittenti: per le obbligazioni, principalmente titoli emessi da Stati Sovrani con rating medio-alto; per le azioni, prevalentemente società a medio – alta capitalizzazione, con ampia diversificazione settoriale.

g.4) Specifici fattori di rischio:

rischio di oscillazioni dei prezzi dei titoli obbligazionari generati dalla volatilità dei tassi sull'intera curva per scadenza;

⁶ Si precisa che il termine “principale” qualifica gli investimenti superiori in controvalore al 70% del totale dell'attivo del fondo; il termine “prevalente” gli investimenti compresi tra il 50% e il 70%; il termine “significativo” gli investimenti compresi tra il 30% e il 50%; il termine “contenuto” gli investimenti compresi il 10% e il 30%; infine, il termine “residuale” gli investimenti inferiori al controvalore al 10% del totale dell'attivo del fondo.

- rischio di credito, ovvero rischio che l'emittente non sia in grado di far fronte ai propri impegni;
 - rischio legato alla volatilità del mercato dei derivati sui tassi di interesse e sugli indici azionari;
 - rischio di oscillazione dei corsi dei titoli azionari;
 - il rischio di oscillazione dei corsi per le aziende a capitalizzazione medio-piccola è più elevato della media del mercato azionario.
- g.5) Operazioni in strumenti finanziari derivati: l'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato
- alla copertura dei rischi;
 - ad una più efficiente gestione del portafoglio.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio/rendimento del fondo.

h) **Tecnica di gestione:** la politica di investimento si basa sull'analisi delle possibili evoluzioni macroeconomiche; per la parte obbligazionaria sulle previsioni circa l'evoluzione dei tassi d'interesse, nonché sul giudizio circa le qualità degli emittenti, per la parte azionaria sull'analisi dei fondamentali delle singole società, con l'intento di individuare le aziende che presentano prospettive di forte crescita degli utili e/o di una rivalutazione del prezzo dei titoli.

i) **Tecniche di gestione dei rischi:** il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi compiutamente illustrati alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta.

l) **Destinazione dei proventi:** il Fondo è a distribuzione dei proventi.

I proventi sono distribuiti semestralmente (30 aprile – 31 ottobre, date di chiusura del Fondo) ai partecipanti per il tramite della Banca depositaria, in proporzione al numero delle quote possedute da ciascun partecipante. Su richiesta del partecipante gli utili destinati alla distribuzione possono essere totalmente reinvestiti nel Fondo. In tali casi, il numero delle quote possedute da assegnare al partecipante viene determinato sulla base del valore unitario della quota relativo al primo giorno di distribuzione degli utili.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella Relazione degli Amministratori all'interno del rendiconto semestrale.

11. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. *BENCHMARK*)

- 10% Dow Jones Eurostoxx
Indice finanziario rappresentativo dei mercati azionari dei paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea.
- 90% MTS tasso fisso generale
Indice rappresentativo dei Titoli di Stato italiani a tasso fisso, con scadenze superiori a 3 mesi.

12. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

La presente proposta di investimento riguarda la sottoscrizione mediante un piano di accumulo di durata pari a 20 anni in opzione A. In particolare, la seguente tabella è basata su una ipotesi di investimento con versamenti unitari pari a 100 Euro da effettuarsi con cadenza mensile e l'importo unitario iniziale, pari a 12 rate, è pari a 1.200 Euro.

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

PAC A 240 RATE		VERSAMENTO INIZIALE	VERSAMENTI SUCCESSIVI
VOCI DI COSTO			
CONTESTUALI AL VERSAMENTO			
A	Commissioni di sottoscrizione	9%	1.105%
B	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0%	1%
SUCCESSIVI AL VERSAMENTO			
F	Commissioni di gestione	1.200%	1.200%
G	Altri costi successivi al versamento	0%	0%
H	Bonus e premi	0%	0%
I=H-G	Costi delle garanzie e/o immunizzazione	0%	0%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
L	Importo versato	100%	100%
M=L-E	Capitale nominale	100.00%	99.00%
N=M-(A+B+D-C)	Capitale investito	91.00%	97.90%

Avvertenza: La tabella dell'investimento finanziario rappresenta un'esemplificazione effettuata con riferimento ai soli costi la cui applicazione non è subordinata ad alcuna condizione.

In caso di mancato completamento del piano di accumulo l'entità delle commissioni di sottoscrizione potrà essere superiore a quella indicata nel presente Prospetto d'offerta.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE (COSTI, AGEVOLAZIONI, REGIME FISCALE)

13 ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE E ONERI A CARICO DEL FONDO

13.1 Oneri a carico del sottoscrittore

Gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore del Fondo oggetto della presente offerta sono indicati nelle tabelle che seguono.

Il sottoscrittore, all'atto della sottoscrizione, ha facoltà di scegliere tra due regimi commissionali: commissioni d'ingresso (opzione A) e commissioni di uscita (opzione B).

a) Commissioni di ingresso (opzione A)

Le commissioni di ingresso sono commisurate in percentuale variabile in funzione dello scaglione di investimento complessivo potenziale dichiarata dal cliente all'atto dell'investimento.

In occasione delle operazioni successive il Soggetto incaricato del collocamento potrà variare lo scaglione di investimento complessiva potenziale di concerto con il cliente.

La tabella seguente evidenzia le commissioni nette di entrata che verranno applicate alle sottoscrizioni ed ai versamenti successivi, in funzione dello scaglione di investimento potenziale:

Fondo	Investimento:	Aliquota %
Fondo Alleanza Obbligazionario	Scaglione 1 fino a 50.000 euro	1,50 %
	Scaglione 2 superiore a 50.000 euro e fino a 250.000 euro	1,125 %
	Scaglione 3 superiore a 250.000 euro e fino a 500.000 euro	0,75%
	Scaglione 4 superiore a 500.000 euro e fino a 1.000.000 euro	0,375 %
	Scaglione 5 oltre a 1.000.000 euro	0,0 %

Per i piani di accumulo (PAC) gli scaglioni 4 e 5 sono applicabili solo ai Piani di importo complessivo pari almeno ad €120.000 per lo scaglione 4 e pari almeno ad €240.000 per lo scaglione 5.

b) Commissioni di uscita (opzione B)

Le commissioni di uscita sono commisurate in percentuale variabile a seconda del periodo di permanenza nel Fondo, come illustrato dalla tabella sottostante:

Fondi	Disinvestimento effettuato:	Aliquota %
Fondo Alleanza Obbligazionario	Entro 12 mesi	3,50 %
	Superiore a 12 mesi e fino a 24 mesi	2,50 %
	Superiore a 24 mesi e fino a 36 mesi	1,50%
	Oltre 36 mesi	0,00 %

c) Commissioni di passaggio tra fondi

Premesso che è possibile effettuare switch tra il Fondo verso/da i fondi appartenenti alla “Famiglia Alto”, nel caso in cui i contratti siano sottoscritti in opzione “A”, è prevista l’applicazione di una commissione percentuale pari all’1% delle somme trasferite. E’ facoltà del soggetto incaricato del collocamento ridurre tale commissione fino al 100% della stessa.

Nel caso in cui i contratti siano sottoscritti in opzione “B”, è prevista l’applicazione di una commissione fissa di € 35 che è facoltà del soggetto incaricato del collocamento azzerare.

d) Sottoscrizioni tramite piani di accumulazione (PAC)

Si applicano le medesime aliquote previste per i versamenti unici. L’investimento nel Fondo può essere ripartito lungo un arco temporale attraverso la formula dei “Piani di accumulazione” predeterminati dal sottoscrittore. Essi prevedono durate predeterminate dal sottoscrittore pari ad una durata di 5-10-15-20 anni e versamenti unitari da effettuarsi con cadenze mensili, bimestrali o trimestrali, ad eccezione dei primi 6 versamenti per i piani con durata 5-10 anni, e dei primi 12 versamenti per i piani con durata 15-20 anni che dovranno essere corrisposti in unica soluzione.

La cadenza di norma è mensile. Ogni singolo versamento dovrà essere multiplo di € 25 con un minimo di € 25.

In caso di mancato completamento del piano di accumulo l’entità delle commissioni di sottoscrizione potrà essere superiore a quella indicata nel presente Prospetto d’offerta.

e) Spese per diritti fissi

La SGR di Promozione ha il diritto di prelevare dall’importo di pertinenza del sottoscrittore i seguenti diritti fissi:

Diritti fissi	Importo in Euro
Per operazione di versamento in unica soluzione o di rimborso effettuata con modalità automatiche (bonifico bancario)	2,00
Per operazione di versamento in unica soluzione o di rimborso effettuata con modalità non automatiche	5,00
Versamento nell’ambito di un piano PAC, escluso il primo versamento	1,00
Passaggio tra fondi effettuato nell’ambito della stessa opzione con modalità automatiche (bonifico bancario)	4,00
Emissione certificato	25,00

Oltre ai diritti ed oneri riportati nella tabella di cui sopra, la Banca depositaria, incaricata di regolare le operazioni di spedizione del certificato rappresentativo delle quote del Fondo, o del mezzo di pagamento relativo al rimborso, ha il diritto di prelevare dall’importo di pertinenza del sottoscrittore le spese postali sostenute.

13.2 Oneri addebitati del fondo

13.2.1 Oneri di gestione

Rappresentano il compenso per le SGR di Promozione e Gestione e si suddividono in provvigione di gestione e provvigione di incentivo.

a) Provvigione di gestione

La **provvigione di gestione** è calcolata e imputata quotidianamente al patrimonio netto del Fondo e prelevata mensilmente. La provvigione di gestione è fissata nella seguente misura:

FONDO	Provvigione di gestione (su base annua)
Fondo Alleanza Obbligazionario	1,20%

b) Provvigione di incentivo

La **provvigione di incentivo** viene applicata quando il rendimento del Fondo in un determinato periodo supera il *benchmark* di riferimento. Tale commissione è calcolata e corrisposta a favore delle SGR di Promozione e Gestione col seguente metodo (per brevità, nel testo seguente, il giorno di calcolo della quota viene definito “giorno”): la SGR di Promozione verifica, a partire dal primo giorno di ogni anno solare l’andamento, in termini percentuali del valore della quota, calcolata al lordo degli oneri fiscali, e dell’indice di riferimento, entrambi riferiti al terzo giorno precedente la verifica, rispetto agli analoghi valori registrati nel terzultimo giorno dell’anno precedente. Qualora l’analisi ponga in evidenza nel periodo di riferimento, una variazione del valore della quota del Fondo e tale variazione risulti superiore alla variazione fatta registrare nello stesso periodo dall’indice di riferimento, è applicabile una provvigione di incentivo in misura pari al 25% della differenza tra la variazione del valore della quota e la variazione dell’indice. La percentuale così determinata non può comunque eccedere la percentuale annua prevista per la commissione di gestione applicabile al Fondo e viene applicata giornalmente al minore tra il valore netto del Fondo del giorno precedente e quello corrispondente alla media dei valori netti giornalieri del Fondo calcolata nel periodo di riferimento e quotidianamente imputata al Fondo. Le differenze positive sono compensate con quelle negative. La provvigione è prelevata dalla SGR di Promozione con valuta pari all’ultimo giorno di ogni anno solare. L’indice viene pubblicato sui principali quotidiani economici ovvero reso pubblico tramite supporti telematici ad ampia diffusione. Il confronto tra le variazioni del valore della quota e l’andamento dell’indice nonché la sua composizione vengono riportati nel rendiconto del fondo.

FONDO	Provvigione di incentivo
Fondo Alleanza Obbligazionario	Se $RF^{(1)} > RB^{(2)}$; $(RF-RB)*0,25$

⁽¹⁾ RF: RENDIMENTO DEL FONDO

⁽²⁾ RB: RENDIMENTO DEL BENCHMARK

Esempio 1	Esempio 2	Esempio 3
Perf. annuale Fondo: 3,1%	Perf. annuale Fondo: -1,1%	Perf. annuale Fondo: 2,0%
Perf. annuale <i>Benchmark</i> : 2,0%	Perf. annuale <i>Benchmark</i> : -4,5%	Perf. annuale <i>Benchmark</i> : 2,5%
Differenza: 1,1%	Differenza: -3,4%	Differenza: -0,5%
Commissione di incentivo: 0,275%	Commissione di incentivo: 0,850%	Commissione di incentivo: 0,0%

13.2.2 Altri oneri

Fermi restando gli oneri di gestione indicati al punto 13.2.1, sono a carico del Fondo anche i seguenti oneri:

- gli oneri dovuti alla Banca depositaria per l’incarico svolto, nella misura massima pari a 0,095% annui (esente da IVA), per il Regolamento delle operazioni su titoli, controlli ed emissione certificati; nonché una commissione annua dello 0,005% (soggetto da IVA) per la custodia ed amministrazione degli strumenti finanziari;
- il compenso dovuto da ciascun fondo alla Banca depositaria per il calcolo del valore unitario della quota, è pari a 0,0115% sui patrimoni netti per anno;

- i costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo (es. costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari), non quantificabili a priori in quanto variabili;
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del Fondo; i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti (es. gli avvisi inerenti la liquidazione del fondo);
- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e per le spese connesse (es. le spese di istruttoria);
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- gli oneri fiscali di pertinenza del Fondo;
- il contributo di vigilanza che la SGR di Promozione è tenuta a versare annualmente alla Consob per il Fondo.

Le spese e i costi annuali effettivi sostenuti dal Fondo nell'ultimo triennio sono indicati nella Parte II del Prospetto d'offerta.

14. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

E' possibile concedere in fase di collocamento agevolazioni in forma di riduzione della commissione di entrata fino al 100,00%. Tale agevolazione è concessa anche alle commissioni di *switch* e all'applicazione delle spese per diritti fissi.

A favore dei sottoscrittori che hanno un patrimonio nel Fondo superiore ad 500.000 Euro è inoltre prevista la retrocessione parziale della provvigione di gestione sotto forma di acquisto di quote da parte della SGR di Promozione a favore del soggetto beneficiario della riduzione commissionale.

La retrocessione varia, a seconda dell'ammontare del patrimonio investito dal sottoscrittore da un minimo dello 0,24% ad un massimo dello 0,60% della provvigione di gestione.

15. REGIME FISCALE

Il risultato della gestione del Fondo maturato in ciascun anno solare è soggetto a un'imposta sostitutiva del 12,50%. L'imposta viene prelevata dal Fondo e versata dalla SGR di Promozione.

Ulteriori informazioni circa il regime fiscale vigente, sia con riguardo alle partecipazioni al Fondo sia con riguardo al trattamento fiscale delle quote di partecipazione al Fondo in caso di donazione e successione, sono disponibili nella Parte III del Prospetto d'offerta.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO

16. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

La sottoscrizione può essere effettuata con i seguenti versamenti minimi:

Fondo	Versamento minimo iniziale in euro (PIC)	Versamento minimo successivo in euro (PIC)
Fondo Alleanza Obbligazionario	2.500,00	500,00

Fondo	Versamento minimo iniziale in euro (PAC a 5-10 anni, minimo 6 rate)	Versamento minimo iniziale in euro (PAC a 10-15 anni, minimo 12 rate)
Fondo Alleanza Obbligazionario	150,00	300,00

Il numero delle quote di partecipazione, e delle eventuali frazioni millesimali di queste arrotondate per difetto, da attribuire ad ogni partecipante, si determina dividendo l'importo del versamento, al netto degli oneri e dei rimborsi spese, per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento.

Per la descrizione delle modalità di sottoscrizione delle quote si rinvia al Regolamento di gestione del Fondo.

L'acquisto delle quote avviene mediante la sottoscrizione dell'apposito Modulo e il versamento del relativo importo.

Il partecipante può effettuare versamenti successivi e operazioni di passaggio tra il Fondo di cui al presente Prospetto d'offerta e gli altri fondi appartenenti alla "Famiglia Alto". Tale facoltà vale anche nei confronti di fondi successivamente inseriti nel Prospetto d'offerta purché sia stata preventivamente inviata al partecipante la relativa informativa tratta dal Prospetto d'offerta o semplificato aggiornato.

Sarà possibile sottoscrivere il Fondo mediante tecniche di comunicazione a distanza. Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto d'offerta, sez. C, Par. 9.

La sottoscrizione del Fondo può essere effettuata direttamente presso la SGR di Promozione o presso uno dei soggetti incaricati del collocamento, per il tramite della relativa rete di promotori finanziari.

La sottoscrizione delle quote può avvenire con le seguenti modalità: versando subito per intero il controvalore delle quote che si è deciso di acquistare (versamento in unica soluzione o PIC), oppure ripartendo nel tempo l'investimento attraverso la sottoscrizione di un piano di accumulo (PAC).

I mezzi di pagamento previsti per la sottoscrizione del Fondo sono:

- a) assegno bancario/circolare non trasferibile, pagabile all'ordine di Fondi Alleanza S.G.R.p.A., rubrica Fondo Alleanza Obbligazionario;
- b) bonifico bancario a favore di Fondi Alleanza S.G.R.p.A., rubrica Fondo Alleanza Obbligazionario;
- c) nell'ambito dei Piani di Accumulo, per i versamenti successivi al primo, oltre alle procedure citate alle lettere a) e b) può essere utilizzata apposita disposizione permanente di addebito (RID) data dal sottoscrittore a valere sul conto bancario dallo stesso indicato e a beneficio di Fondi Alleanza S.G.R.p.A., rubrica con indicazione nominativa del Fondo, sul conto corrente intrattenuto dalla stessa presso la Banca depositaria, con facoltà di revoca in qualsiasi momento senza oneri aggiuntivi; copia di tale disposizione deve essere inviata a Fondi Alleanza S.G.R.p.A., allegata alla domanda di sottoscrizione del Fondo. Qualora detta disposizione sia impartita successivamente all'invio della domanda di sottoscrizione, dovrà pervenire sempre a Fondi Alleanza S.G.R.p.A., almeno 30 giorni prima della scadenza della rata successiva. La decorrenza della RID è il primo giorno lavorativo del mese.

Nel caso di sottoscrizioni tramite i collocatori che hanno stipulato con la SGR di Promozione apposita convenzione, il versamento del corrispettivo potrà essere effettuato tramite assegno bancario/circolare non trasferibile o bonifico intestato a Fondi Alleanza S.G.R.p.A. In caso di contestuale sottoscrizione di più fondi con un unico assegno, lo stesso dovrà essere di ammontare pari alla somma degli importi delle singole sottoscrizioni.

Il giorno di riferimento è quello in cui la SGR di Promozione ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione o, se posteriore, dell'avvenuto accredito del bonifico presso la Banca depositaria, alle seguenti condizioni:

- (i) che siano decorsi i giorni di valuta riconosciuti ai mezzi di pagamento;
- (ii) che sia un giorno lavorativo in Italia, ad esclusione del sabato e di giorni di chiusura di Borsa Italiana nei quali il giorno di riferimento sarà il primo giorno lavorativo e di apertura di Borsa Italiana immediatamente successivo.

Si considerano ricevute nel giorno di riferimento le domande pervenute presso la Sede Amministrativa della SGR di Promozione all'indirizzo sopra indicato, entro le ore 13,00 di tale giorno, anche se trasmesse tramite flusso telematico dai soggetti incaricati del collocamento.

Ai sensi dell'articolo 30 - comma 6 - del D. Lgs. 24/2/1998, n. 58 (TUF), in caso di offerta fuori sede, entro 7 giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore, lo stesso può comunicare il proprio recesso senza spese, né corrispettivo al promotore finanziario o al soggetto abilitato al collocamento. Il recesso non si applica alle successive sottoscrizioni delle quote dei fondi indicati nello stesso Prospetto d'offerta anche se successivamente inseriti nello stesso, purché sugli stessi sia stata inviata al partecipante adeguata e tempestiva informativa tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.

A fronte di ogni versamento, la SGR di Promozione, entro il giorno successivo dalla data di esecuzione dell'operazione, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento, il cui contenuto è riportato nella Parte III del presente Prospetto d'offerta. In caso di sottoscrizione attuata tramite adesione ad un piano di accumulo, l'invio avverrà nei termini sopra indicati.

17. MODALITÀ DI RIMBORSO DELLE QUOTE

E' possibile richiedere il rimborso delle quote in qualsiasi giorno lavorativo senza dover fornire alcun preavviso. Per la descrizione delle modalità di richiesta del rimborso delle quote nonché dei termini di valorizzazione e di accredito del rimborso si rinvia al Regolamento di gestione del Fondi.

Si rinvia alla sezione C, par. 13.1 per gli oneri applicabili alle operazioni di rimborso.

Il rimborso delle quote può avvenire in un'unica soluzione – parziale o totale – oppure tramite piani programmati di disinvestimento secondo le modalità indicate all'articolo 5.2 del Regolamento di gestione.

A fronte di ogni richiesta di rimborso, la SGR di Promozione invia all'avente diritto, entro il giorno successivo dalla data di esecuzione dell'operazione, una lettera di conferma dell'avvenuto rimborso, il cui contenuto è riportato nella Parte III del Prospetto d'offerta. In caso di rimborso attuato tramite adesione ad un piano di rimborso programmato, l'invio avverrà sempre con i termini sopra indicati.

18. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELLE OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE
Il partecipante al Fondo illustrato nel presente prospetto e disciplinato nel medesimo regolamento di gestione può effettuare versamenti successivi e operazioni di passaggio tra fondi istituiti dalla SGR di Promozione.

Si rinvia alla sez. C, par 13 per gli eventuali costi da sostenere.

La facoltà di effettuare versamenti successivi e operazioni di passaggio tra fondi vale anche nei confronti di fondi successivamente inseriti nel Prospetto d'offerta purché sia stata preventivamente inviata all'investitore la relativa informativa tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.

Si rinvia alla parte III, sez. C, par. 6 per ulteriori informazioni.

Ai sensi dell'articolo 30 - comma 6 - del D. Lgs. 24/2/1998, n. 58 (TUF), l'efficacia dei contratti di collocamento di strumenti finanziari conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese, né corrispettivo al promotore finanziario o al soggetto abilitato. Il recesso e la sospensiva non si applicano alle successive sottoscrizioni di fondi indicati nello stesso Prospetto Completo anche se successivamente inseriti nello stesso, purché al partecipante sia stato preventivamente fornito il prospetto Semplificato aggiornato o il Prospetto Completo con l'informativa relativa ai fondi oggetto della sottoscrizione.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

19. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento.

Per ulteriori informazioni si rinvia all'articolo 5 parte C) del Regolamento di gestione del Fondo.

20. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI

La SGR di Promozione invia annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati storici di rischio/rendimento del Fondo e al *Total Expense ratio* riportate nella Parte II del Prospetto d'offerta.

La SGR di Promozione provvederà ad inviare tempestivamente ai partecipanti le variazioni delle informazioni conseguenti a modifiche essenziali concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

Il partecipante può richiedere la situazione riassuntiva delle quote detenute, nei casi previsti dalla normativa vigente.

21. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE

L'investitore può richiedere alla SGR di Promozione l'invio, anche a domicilio, dei seguenti ulteriori documenti:

- a) Prospetto Semplificato del Fondo disciplinato dall'unico Regolamento di gestione a cui si riferisce il presente Prospetto Completo e per i quali non è prevista la consegna obbligatoria all'investitore;
- b) Parti II e III del Prospetto Completo;
- c) Regolamento di gestione del Fondo;
- d) Ultimi documenti contabili redatti (rendiconto annuale e relazione semestrale, se successiva);
- e) Documento informativo del cliente con le informazioni relative alla strategia per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari, *best execution*, incentivi e reclami.

La documentazione sopra indicata dovrà essere richiesta per iscritto alla Fondi Alleanza S.G.R.p.A., Viale L. Sturzo, 35 – 20154 Milano - che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta all'indirizzo indicato dal richiedente entro 5 giorni lavorativi dalla ricezione della relativa richiesta, gratuitamente e senza alcun onere di spedizione a carico del partecipante.

L'inoltro della richiesta della documentazione può essere effettuata anche via telefax al seguente numero di telefax: 02.62.96.838.

La documentazione indicata ai paragrafi da a) ad e), potrà essere inviata, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza.

I documenti contabili dei fondi sono altresì disponibili presso la SGR di Promozione e la Banca depositaria.

Le Parti I, II e III del Prospetto d'offerta e i documenti menzionati *sub a) e c)* sono altresì pubblicati nel sito *Internet* della SGR di Promozione: www.fondialleanza.com.

Sono altresì pubblicati nel sito *Internet* della SGR di Promozione: www.fondialleanza.com i documenti menzionati *sub d) e e)*.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Le SGR di Promozione e di Gestione si assumono la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

Fondi Alleanza S.G.R.p.A

Generali Investments Italy S.G.R.p.A.

Il Presidente ed Amministratore Delegato

Amministratore Delegato e Direttore Generale

(dott. Sandro Panizza)

(dott. Luca Passoni)

Handwritten signature of Sandro Panizza, consisting of the letters 'SP' followed by a stylized flourish.Handwritten signature of Luca Passoni, written in cursive.