

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 III DEL PROSPETTO COMPLETO

ALTRE INFORMAZIONI SULL' INVESTIMENTO

PARTE III DEL PROSPETTO COMPLETO ALTRE INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO
--

La Parte III 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 III: 21 dicembre 2009

Data di validità della Parte III: dal 1 gennaio 2010

A) INFORMAZIONI GENERALI

1.1 LA SGR

Fondi Alleanza Società di Gestione del Risparmio S.p.A., in forma abbreviata Fondi Alleanza S.G.R.p.A. (di seguito la "SGR di Promozione") è una società di gestione del risparmio, attiva sui mercati finanziari internazionali, caratterizzata da una marcata specializzazione nel settore dei fondi comuni d'investimento.

La SGR di Promozione è soggetta alla direzione ed al coordinamento di Assicurazioni Generali S.p.A. ed è appartenente al gruppo Generali, iscritto all'Albo dei Gruppi Assicurativi al numero 026.00001.

La SGR di Promozione, con sede legale in Milano, Viale Don Luigi Sturzo 35, autorizzata alla gestione di fondi di investimento mobiliare di tipo aperto con provvedimento del Ministero del Tesoro del 27 ottobre 1994 e iscritta inizialmente al n. 74 dell'Albo ex legge 77/83 (provvedimento della Banca d'Italia n. 057509 dell'11 novembre 1994), è ora iscritta al n. 50 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia (provvedimento della Banca d'Italia n. 45839 del 7 settembre 1998).

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

- l'espletamento di tutte le procedure autorizzative relative ai Fondi, le modifiche regolamentari e il controllo della rispondenza delle politiche d'investimento dei Fondi con quelle fissate dal Regolamento;
- lo studio e la progettazione dei prodotti del risparmio gestito;
- la scelta delle modalità di commercializzazione dei Fondi e la tenuta dei rapporti con i collocatori;
- la cura dei rapporti con i partecipanti, con particolare riferimento alle domande di sottoscrizione, passaggio tra Fondi e 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 dei Fondi, l'approvazione dei documenti contabili obbligatori, la nomina della società incaricata di certificare la contabilità dei Fondi;
- 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 dei Fondi.

La SGR di Promozione ha affidato in *outsourcing* a:

- Unione Fiduciaria S.p.A. la gestione dei servizi informatici della società;
- Assicurazioni Generali S.p.A. la funzione di controllo interno;
- Generali Investments Italy S.p.A. la funzione di *compliance*;
- Assicurazioni Generali S.p.A. la consulenza legale e societaria;
- Alleanza Toro S.p.A. la gestione delle risorse umane;
- Generali Business Solutions S.p.A. la consulenza fiscale, nonché la contabilità ed il bilancio; e
- Intesa Sanpaolo S.p.A. la gestione delle seguenti attività: (i) la tenuta della contabilità dei Fondi; (ii) la predisposizione ed approvazione dei documenti contabili obbligatori (Prospetto giornaliero, rendiconto della gestione, relazione semestrale); (iii) la pubblicazione della quota; e (iv) la produzione e l'invio delle segnalazioni di Vigilanza alla Banca d'Italia.

Inoltre, Fondi Alleanza S.G.R.p.A., con apposito contratto di affido, ha incaricato Banca Intesa Sanpaolo di effettuare l'attività del calcolo del NAV.

La durata della società è stabilita sino al 31 dicembre 2050 e la chiusura dell'esercizio sociale è fissata al 31 dicembre di ogni anno.

La SGR di Promozione è una società unipersonale, con capitale sociale sottoscritto e interamente versato pari a 5.200.000 Euro, interamente detenuto da Alleanza Toro S.p.A. per effetto dello scorporo mediante conferimento in favore di Alleanza Toro S.p.A. di un ramo dell'azienda assicurativa di Alleanza Assicurazioni S.p.A., comprensivo della partecipazione totalitaria nella SGR di Promozione.

Organo Amministrativo

Il consiglio di amministrazione della SGR di Promozione in carica alla data del presente Prospetto d'offerta è composto da 8 membri, è stato nominato in data 20 aprile 2009 e il suo mandato scadrà in concomitanza con l'assemblea degli azionisti che approverà il bilancio relativo all'esercizio sociale 2011. Di seguito sono indicati i nominativi dei componenti il consiglio di amministrazione e la carica ricoperta. Sono altresì indicate la qualificazione e l'esperienza professionale nonché le principali attività esercitate dagli stessi, significative in relazione all'attività della SGR.

NOMINATIVO	CARICA	LUOGO E DATA DI NASCITA
Sandro Panizza	Presidente e Amministratore Delegato	Monclassico (TN) - 02.07.1958
Maurizio Basso	Consigliere	Montebelluna (TV) - 24.04.1962
Mario Andrea Beccaria	Consigliere	Milano - 05.06.1962
Luigi Rizzuti	Consigliere	Milano - 12.02.1963
Andrea Simoncelli	Consigliere	Roma - 07.09.1952
Gianluca Sanmartino	Consigliere	Cuneo - 21.09.1968
Luca Passoni	Consigliere	Udine - 28.03.1962
Massimo De Felice	Consigliere Indipendente	Roma - 04.10.1953

La SGR di Promozione ha aderito al protocollo di autonomia per le Società di Gestione del Risparmio che si propone l'obiettivo di salvaguardare l'autonomia decisionale delle stesse nell'assunzione delle scelte concernenti la prestazione dei servizi di gestione.

Sandro Panizza, Laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Roma. Principali cariche ricoperte dall'Esponente: Presidente ed Amministratore Delegato di Fondi Alleanza SGRp.A., Direttore Generale di Alleanza Toro S.p.A., Consigliere di Intesa Vita S.p.A., GENERALI SGR S.p.A., Agricola San Giorgio S.p.A. e San Giorgio II S.p.A..

Maurizio Basso, si è laureato in Giurisprudenza presso l'Università degli Studi di Padova. Attualmente ricopre le seguenti cariche: Dirigente di Assicurazioni Generali S.p.A., Presidente di Alleanza Toro Servizi Assicurativi S.r.l., Consigliere di Intesa Vita S.p.A., Finagen S.p.A., San Giorgio S.p.A. e di San Giorgio II S.p.A..

Mario Andrea Beccaria, si è laureato in Economia Aziendale presso l'Università Bocconi di Milano. E' Direttore Generale di BG SGR S.p.A. nonché Consigliere di BG Sicav (Luxembourg).

Luigi Rizzuti, si è laureato in Economia e Commercio presso la LUISS Guido Carli di Roma. Al termine della sua carriera universitaria ha proseguito la sua formazione seguendo il Master in *Business Administration* presso la UCLA di Los Angeles. Attualmente ricopre le seguenti cariche: Direttore Generale Alleanza Toro S.p.A. e Consigliere di SIMGENIA SIM S.p.A..

Andrea Simoncelli, si è laureato in Giurisprudenza presso l'Università di Roma. Al termine della sua carriera universitaria ha proseguito la sua formazione seguendo un corso post laurea in Economia Politica Industriale presso la Facoltà di Economia e Commercio della LUISS Guido Carli di Roma. Attualmente ricopre le seguenti cariche: Vice Direttore Generale di Alleanza Toro S.p.A., Vice Presidente esecutivo di DAS S.p.A., Vice Presidente di Consel S.p.A., Consigliere di Augusta Assicurazioni S.p.A., Augusta Vita S.p.A., Lloyd Italico Assicurazioni S.p.A., Lloyd Italico Vita S.p.A. e Toro Targa Assicurazioni S.p.A..

Gianluca Sanmartino, si è laureato in Matematica, indirizzo applicativo, presso l'Università di Torino – Facoltà di Scienze Matematiche, Fisiche e Naturali. Attualmente ricopre anche la carica di Direttore Servizio Pianificazione, Controllo e Finanza di Alleanza Toro S.p.A..

Luca Passoni, Laurea in Economia Aziendale presso l'Università Bocconi di Milano. Principali cariche ricoperte dall'Esponente: Amministratore Delegato e Direttore Generale di GENERALI SGR S.p.A. SGR, Amministratore Delegato di Generali Thalia SGRp.A., Consigliere di Gestione di Generali Investments S.p.A. Consigliere di Fondi Alleanza SGRp.A. e di Generali Fund Management S.A..

Massimo De Felice, si è laureato in Matematica presso l'Università degli studi di Roma la Sapienza. E' titolare della cattedra di Matematica finanziaria e Presidente del Corso di laurea in Economia, finanza e assicurazioni presso la Facoltà di Scienze Statistiche dell'Università degli studi di Roma La Sapienza. E' inoltre Responsabile del Centro di Finanza Matematica, patrocinato dall'Associazione Amici della Scuola Normale Superiore di Pisa nonché Membro del comitato *spin off* dell'Università

degli studi di Roma La Sapienza. Attualmente ricopre anche la carica di Consigliere di Intesa Vita S.p.A..

Organo di controllo

L'Organo di controllo della SGR di Promozione è il collegio sindacale, composto da 3 membri effettivi e 2 supplenti. I membri del collegio sindacale restano in carica tre anni e sono rieleggibili. Il collegio sindacale in carica alla data del presente Prospetto d'offerta è stato nominato dall'assemblea degli azionisti in data 20 aprile 2009 e il suo mandato scadrà in concomitanza con l'assemblea degli azionisti che approverà il bilancio relativo all'esercizio sociale 2011.

Di seguito sono indicati i nominativi dei componenti il collegio sindacale e la carica ricoperta.

NOMINATIVO	CARICA	LUOGO E DATA DI NASCITA
Nicoletta Dolfin	Presidente	Padova - 17.06.1951
Graziano Gianmichele Visentin	Sindaco effettivo	Albano Laziale (RM) - 28.08.1950
Angelo Venchiarutti	Sindaco effettivo	Roma - 20.09.1956
Nicola Serafini	Sindaco supplente	Venezia - 14.10.1961
Marco Visentin	Sindaco supplente	Treviso - 02.02.1969

Funzioni direttive

Il Presidente e Amministratore Delegato della SGR di Promozione è il Dott. Sandro Panizza.

Il Dott. Panizza ricopre altresì le seguenti cariche: Direttore Generale Alleanza Assicurazioni S.p.A., Consigliere Banca Generali S.p.A., Intesa Vita S.p.A., Generali SGR S.p.A..

1.2 LA SOCIETÀ DI GESTIONE

Generali Investments Italy S.p.A. – Società di gestione del risparmio S.p.A., in forma abbreviata Generali S.G.R. S.p.A. (di seguito “SGR di Gestione”), iscritta all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia, al n. 75, è una società unipersonale soggetta alla direzione ed al coordinamento di Generali Investments S.p.A..

GENERALI SGR è stata costituita il 20 novembre 1998 con denominazione Ina Asset Management S.p.A. – Società di gestione del Risparmio, successivamente modificata in data 29 dicembre 2000 in Generali Asset Management S.p.A. – Società di gestione del Risparmio e recentemente modificata in data 1 febbraio 2007 in Generali Investments Italy S.p.A. – Società di gestione del risparmio. La SGR, originariamente appartenente al Gruppo INA, fa parte ora del Gruppo Generali S.p.A..

La SGR di Gestione, a seguito della fusione per incorporazione di Prime Gest SGR S.p.A. e di Prime Funds SGR S.p.A., con provvedimento autorizzativo di Banca d'Italia n° 3938 del 2 luglio 2002, in data 31 dicembre 2002 ha recepito l'operatività delle stesse nella gestione dei fondi comuni di investimento, a far data dal 1984.

La sede legale è in Trieste, Via Machiavelli, 4, la sede secondaria in Milano, Via Ugo Bassi, 6.

La durata è fissata al 31 dicembre 2100, salvo proroga. L'esercizio sociale chiude il 31 dicembre di ogni anno.

Il capitale sociale interamente sottoscritto e versato è di € 26.250.000, interamente posseduto da Generali Investments S.p.A e indirettamente da Assicurazioni Generali S.p.A..

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.

Organo Amministrativo

L'Organo Amministrativo della SGR di Gestione è il Consiglio di Amministrazione, in carica sino all'Assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31.12.2010 ed è così composto:

NOMINATIVO	CARICA	LUOGO E DATA DI NASCITA
Raffaele Agrusti	Presidente	Casarsa della Delizia (PN) 02.02.1957
Philippe Setbon	Vice Presidente	Marsiglia (Francia) 12.03.1965
Luca Passoni	Amministratore Delegato e Direttore Generale	Udine, 28.03.1962
Luigi Barbieri	Consigliere	Udine, 24.02.1957
Amerigo Borrini	Consigliere	Trieste, 06.08.1948
Giorgio Angelo Girelli	Consigliere	Milano, 26.07.1959
Giampietro Nattino	Consigliere Indipendente	Roma, 09.06.1935
Sandro Panizza	Consigliere	Monclassico (TN), 02.07.1958

La SGR di Gestione ha aderito al protocollo di autonomia per le Società di Gestione del Risparmio che si propone l'obiettivo di salvaguardare l'autonomia decisionale delle stesse nell'assunzione delle scelte concernenti la prestazione dei servizi di gestione.

Di seguito sono indicate la qualificazione e l'esperienza professionale dei componenti il Consiglio di Amministrazione nonché le principali attività esercitate dagli stessi, significative in relazione all'attività della SGR.

Raffaele Agrusti, Laurea in Economia. Principali cariche ricoperte dall'Esponente: Direttore Generale e Chief Financial Officer di Assicurazioni Generali S.p.A; Presidente di GENERALI SGR S.p.A. SGR, Vice Presidente di Genagricola S.p.A., Generali Gestione Immobiliare S.p.A., Generali Properties S.p.A., Heracles Immobiliare s.r.l., Immobiliare Diciannove S.p.A., Prunus S.p.A. e UMS Immobiliare Genova S.p.A..

Philippe Setbon, Laurea in Economia Università di Parigi. Principali cariche ricoperte dall'Esponente: Chairman e Chief Executive Officer di Generali Investments S.p.A., Chief Executive Officer e Chief Investment Officer di Generali Investments France SA, Presidente di Generali Investments Sicav (Luxembourg) e Generali Thalia Investments France, Vice Presidente di GENERALI SGR S.p.A. e di Generali Fund Management S.A., Consigliere di Thalia SA (Lugano).

Luca Passoni, Laurea in Economia Aziendale presso l'Università Bocconi di Milano. Principali cariche ricoperte dall'Esponente: Amministratore Delegato e Direttore Generale di GENERALI SGR S.p.A. SGR, Amministratore Delegato di Generali Thalia SGRp.A., Consigliere di Gestione di Generali Investments S.p.A. Consigliere di Fondi Alleanza SGRp.A. e di Generali Fund Management S.A..

Luigi Barberi, Laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Trieste. Principali cariche ricoperte dall'Esponente: Direttore Centrale – Chief Financial Officer di INA Assitalia S.p.A., Consigliere di GENERALI SGR S.p.A.

Amerigo Borrini, Laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Trieste. Principali cariche ricoperte dall'Esponente: Chief Risk Officer, Direttore Centrale - Responsabile Area Risk and Capital Management di Assicurazioni Generali S.p.A; Consigliere di GENERALI SGR S.p.A., Banca Generali S.p.A, Atlantia, Autovie Venete, Presidente del CDA di Generali Horizon e BG Fiduciaria SIM.

Giorgio Angelo Girelli, Laurea in Economia Aziendale presso l'Università Bocconi di Milano. Principali cariche ricoperte dall'Esponente: Amministratore Delegato di Banca Generali S.p.A, Consigliere di Banca Profilo S.p.A, BG SGR S.p.A., BG Fiduciaria SIM S.p.A., Banca BSI Italia S.p.A., Europ Assistance Italia S.p.A., GENERALI SGR S.p.A., Generali Fund Management S.A.; Membro del Comitato del Supervisory Board di Generali Bank AG, Vice Presidente Assoreti.

Giampietro Nattino, Laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Roma. Principali cariche ricoperte dall'Esponente: Presidente di New Millennium Sicav, Vice Presidente di Fondo Nazionale di Garanzia; Amministratore Delegato di Banca Finnat Euramerica S.p.A; Consigliere di Banca Fideuram S.p.A., GENERALI SGR S.p.A., Generali Thalia SGR p.A., Ina Assitalia S.p.A., London Stock Exchange Ltd., Previra Invest SIM S.p.A..

Sandro Panizza, Laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Roma. Principali cariche ricoperte dall'Esponente: Presidente ed Amministratore Delegato di Fondi Alleanza SGRp.A., Direttore Generale di Alleanza Toro S.p.A., Consigliere di Intesa Vita S.p.A., GENERALI SGR S.p.A., Agricola San Giorgio S.p.A. e San Giorgio II S.p.A..

Organo di controllo

L'organo di controllo della SGR di Gestione è il Collegio Sindacale, in carica sino all'Assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio al 31.12.2010 ed è così composto:

NOMINATIVO	CARICA	LUOGO E DATA DI NASCITA
Giorgio Rocco	Presidente	Milano, 25.11.1931
Luca Camerini	Sindaco Effettivo	Trieste, 08.10.1963
Angelo Vecchiarutti	Sindaco Effettivo	Roma, 20.09.1956
Anna Bruno	Sindaco Supplente	Trieste, 16.10.1967
Nicola Serafini	Sindaco Supplente	Venezia, 14.10.1961

Di seguito sono indicate la qualificazione e l'esperienza professionale dei componenti il Collegio Sindacale nonché le principali attività esercitate dagli stessi, significative in relazione all'attività della SGR.

Giorgio Rocco, Laurea in Economia e Commercio presso l'Università Cattolica di Milano. Principali cariche ricoperte dall'Esponente: Presidente Collegio Sindacale GENERALI SGR S.p.A., Tamburi Investment Partners S.p.A., Secontip S.p.A, Eos Servizi Fiduciari S.p.A, Sindaco F.A.T.A. Vita S.p.A., F.A.T.A Assicurazioni Danni, Ina Assitalia S.p.A., Presidente del Consiglio di Amministrazione S. Alessandro Fiduciaria e S.p.A., Finindustria S.p.A.

Luca Camerini, Laurea in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Trieste. Principali cariche ricoperte dall'Esponente: Sindaco Effettivo in GENERALI SGR ed in altre Società del Gruppo Generali.

Angelo Venchiarutti, Laurea in Giurisprudenza presso l'Università di Trieste. E' Professore Associato di Istituzioni di diritto privato all'Università di Trieste. Principali cariche ricoperte dall'Esponente: Presidente del Collegio Sindacale di GENERALI Immobiliare Italia SGR S.p.A., Sindaco Effettivo di Fondi Alleanza S.G.R.p.A., GENERALI SGR S.p.A., Banca Generali S.p.A., S.Alessandro Fiduciaria S.p.A., BG Fiduciaria SIM S.p.A.

Funzioni aziendali affidate a terzi in outsourcing

La SGR di Gestione ha affidato con apposito accordo di outsourcing a Generali Business Solution (società appartenente anch'essa al Gruppo Generali) la gestione dei servizi informatici della società.

Funzioni direttive

Luca Passoni – Amministratore delegato e Direttore Generale, è nato a Udine il 28 marzo 1962.

Carlo Cavazzoni – Vice Direttore Generali per l'Area Commerciale, è nato a Milano il 17 luglio 1969. Cura le politiche di sviluppo commerciale e di marketing operativo e strategico della Società, sviluppa il business aziendale attuando una sistematica ricerca di nuovi clienti e cura i rapporti con i clienti e con i canali distributivi.

Andrea Rabusin – responsabile Direzione Investimenti, è nato a Trieste il 22 marzo 1964. Coordina le attività di gestione dei portafogli.

La SGR di Gestione non ha conferito ad oggi deleghe gestionali di rilievo.

2. IL FONDO

Il fondo comune d'investimento è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di partecipanti e investite in strumenti finanziari. Ciascun investitore detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione. Il patrimonio del fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello della SGR di Promozione e dal patrimonio dei singoli partecipanti.

Il fondo è "mobiliare" poiché il suo patrimonio è investito esclusivamente in strumenti finanziari. E' "aperto" in quanto il risparmiatore può, ad ogni data di valorizzazione della quota, sottoscrivere quote del fondo oppure richiedere il rimborso parziale o totale di quelle già sottoscritte.

CARATTERISTICHE DEL FONDO

Fondo	Data istituzione fondo	Data approvazione Banca d'Italia	Inizio Collocamento
Alleanza Obbligazionario	24/01/95	27/10/94	01/02/96

L'ultima delibera consiliare intervenuta sul Regolamento di gestione del Fondo è datata 18 aprile 2007, ed il relativo provvedimento di autorizzazione è stato rilasciato dalla Banca d'Italia in data 5 giugno 2007 con provvedimento n. 563013.

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

Caratteristiche specifiche dei *benchmark*

Note:

- il “datatype” (“Price Index”, “Total Return Index”, “Net Return”), che specifica il tipo di valore utilizzato per un Indice, dipende dal *Benchmark* in cui è utilizzato quell’Indice; i “datatype” indicati hanno validità per la situazione attuale;
- per tutti gli indici la frequenza del ribilanciamento è giornaliera;
- il tasso di cambio utilizzato per esprimere il valore dell’Indice in Euro è quello calcolato dalla Banca Dati Reuters.

MTS S.p.A. Generale - Price Index <i>Ticker: ITMTSGN</i> <i>Pur essendo censito sul DataProvider come price index è da intendersi come un total return index per come viene costruito da Analysis</i>	L’indice è calcolato su un paniere di titoli a tasso fisso con scadenze superiori a 3 mesi. Il prezzo utilizzato è il Prezzo Medio Ponderato riportato quotidianamente sui listini MTS (a cui viene aggiunto il rateo corrispondente). L’indice è rilevato dalla Società Analysis S.p.A. ed è pubblicato quotidianamente su “Il Sole 24 Ore”. E’ inoltre disponibile sulla Banca Dati DATASTREAM.
Dow Jones Euro Stoxx - Net Return <i>Ticker: DJEURST</i>	L’indice è calcolato su un paniere di titoli azionari emessi da Società dei principali Paesi dell’Unione Monetaria Europea. Il peso di ciascuno di essi è proporzionale al proprio flottante. L’indice è rilevato quotidianamente dalla Banca Dati DATASTREAM.

Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento

L’attività di gestione dei fondi è coordinata dal dott. **Andrea Rabusin**, nato a Trieste, il 22 marzo 1964, laureato in Economia e Commercio presso l’Università degli Studi di Trieste e Master in Business Administration in Finanza presso la Stern School of Business, New York University, conseguito nel 1997.

Andrea Rabusin, è entrato in GENERALI SGR S.p.A. nel 2001 quale Responsabile delle gestioni obbligazionarie dal gennaio 2002 è Chief Investment Officer della Società. Precedentemente è stato Direttore Finanziario della US Branch di Generali a New York - responsabile della gestione obbligazionaria ed azionaria sul mercato USA e Responsabile Finanziario dei Fondi Pensione delle Assicurazioni Generali presso la Direzione Finanziaria di tale compagnia.

Il Dr. Andrea Rabusin ricopre inoltre le cariche di Consigliere di Gestione di Generali Investments S.p.A. e di Consigliere di Amministrazione di Generali Thalia SGRp.A.

La SGR di Gestione non ha conferito a oggi deleghe gestionali di rilievo.

3. GLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI

Il collocamento delle quote dei fondi è svolto dalla SGR di Promozione, che opera presso la propria sede amministrativa; il collocamento è altresì svolto anche attraverso i soggetti di seguito indicati:

- Banca Generali S.p.A.: sede legale, Trieste, Via Machiavelli, 4; sede amministrativa, Milano, Via Ugo Bassi, 6;
- Simgenia S.p.A. SIM: sede legale, Trieste, Via Machiavelli, 4; sede amministrativa, Mogliano Veneto (TV), Via Ferretto, 1;
- Citco Bank Nederland N.V.: Via Naritaweg 165 Telestone, 8 – Amsterdam (Olanda).

4. LA BANCA DEPOSITARIA

Intesa Sanpaolo S.p.A. con sede in Torino, Piazza San Carlo, 106 è la Banca depositaria dei fondi e svolge le funzioni di emissione dei certificati di partecipazione al Fondo presso la sede di Milano, Piazza P. Ferrari, 10.

Alla Banca depositaria è stato inoltre affidato, dietro approvazione da parte della Banca d’Italia, l’incarico del calcolo del valore della quota.

5. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

Gli incarichi di revisione contabile del bilancio d’esercizio e dei rendiconti semestrali per il triennio 2005 – 2007 e per il successivo triennio 2007 – 2009, sono stati conferiti dall’assemblea degli Azionisti del 21 aprile 2005 alla 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.

Per l’attività di revisione della contabilità e di giudizio del rendiconto vengono riconosciuti i seguenti onorari annui, soggetti ad aggiornamento in base all’indice ISTAT nonché in caso di eventi eccezionali e imprevedibili, oltre alle spese vive sostenute per lo svolgimento dell’incarico:

FONDO	IMPORTO
Fondo Alleanza Obbligazionario	11.400, 00

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

Nell'ambito della gestione finanziaria, assume particolare rilevanza la funzione del *Risk Management*, svolta dalla SGR di Gestione, che ha sia il compito di supportare *ex ante* l'attività di investimento nella costruzione di portafogli con determinate caratteristiche di rischio rendimento, sia quello di controllarne *ex post* il profilo di rischio.

Le attività svolte dal *Risk Management* sono:

- analisi delle performance e attribuzione delle stesse ai principali fattori di scelta;
- analisi del rischio dei prodotti gestiti;
- analisi di allocazione dei portafogli e dei relativi *benchmark*.

Per il calcolo del rischio *ex-ante* di ogni fondo il *Risk Management* si avvale di un sistema (basato su una soluzione applicativa SAS *Risk Dimensions* con piattaforma IBM Aix e database Oracle) che produce reportistica finalizzata al monitoraggio del rischio finanziario di portafoglio (rischio di mercato e rischio di credito).

Il rischio finanziario dei portafogli viene monitorato sia in termini assoluti che relativi tramite vari indicatori come da tabella sotto riportata:

Fondo	Indicatore
Fondo Alleanza Obbligazionario	Duration, Tracking Error, Information Ratio, Downside Deviation, VaR e Sharpe Ratio

I software informatici utilizzati consentono di effettuare giornalmente, per ogni fondo, l'analisi ed il controllo del rischio, l'analisi della composizione per paese, per valuta e per scadenza.

Il rischio di mercato viene monitorato attraverso stime *ex-ante* ed *ex-post*, in un processo di tipo circolare che comprende:

- valutazione del quadro macroeconomico per la conferma del quadro di riferimento che ha guidato le scelte gestionali;
- valutazione delle prospettive dei mercati, attraverso il monitoraggio degli indicatori e degli andamenti dei mercati stessi;
- controllo costante dell'attività di *stock selection*;
- analisi del rischio *ex-ante* e dei risultati gestionali *ex-post* attraverso il calcolo della performance, degli indici di volatilità e della *tracking-error volatility*.

Il rischio di credito viene monitorato attraverso analisi dei fondamentali delle società emittenti unite, se necessario, ad incontri diretti con le stesse, con l'obiettivo di valutare le società su un orizzonte temporale di medio/lungo periodo (3/5 anni).

Gli obiettivi di tale monitoraggio sono l'ottenimento di una valutazione indipendente del merito di credito di ogni singolo emittente nonché la creazione ed il monitoraggio di una lista di emissioni/emittenti raccomandate (cosiddetti "*recommended credits*").

I limiti di *risk budget* (VAR, tracking error, ecc...) sono definiti dal *Risk Management* che ne verifica il rispetto ed apporta le necessarie modifiche a fronte dei nuovi scenari di mercato.

Le analisi sui fattori di rischio indicati sono effettuate con cadenza giornaliera.

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE (C.D. SWITCH)

6. LA SOTTOSCRIZIONE E IL RIMBORSO DELLE QUOTE

L'acquisto e la vendita delle quote possono aver luogo anche mediante tecniche di comunicazione a distanza nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine, gli intermediari distributori possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password e codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richieste di acquisto via Internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

Ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del D. Lgs. n. 58/98 l'efficacia dei contratti collocati a distanza è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di prima adesione dell'investitore. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR di Promozione o ai soggetti incaricati del collocamento.

In base all'articolo 67-duodecies, commi 4 e 5, del D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206, il recesso e la sospensiva dell'efficacia non riguardano i contratti di collocamento di quote o azioni di OICR conclusi a distanza tramite internet, sempre che l'investitore sia una persona fisica che agisca per fini che non rientrano nel quadro della propria attività imprenditoriale, commerciale, artigianale o professionale ai sensi dell'articolo 3, comma 1, lett. a, del suddetto decreto legislativo.

Il solo mezzo di pagamento utilizzabile per la sottoscrizione e le operazioni successive mediante tecniche di comunicazione a distanza è il bonifico bancario.

L'utilizzo di internet non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento ai fini della valorizzazione delle quote emesse. In ogni caso, le richieste di acquisto inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

L'utilizzo di Internet per l'acquisto delle quote non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

Gli intermediari distributori rilasciano all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta adesione realizzata tramite Internet, con possibilità di acquisire tale attestazione su supporto duraturo.

La SGR di Promozione ha previsto procedure di controllo finalizzate alla verifica della corretta tempistica di avvaloramento delle operazioni di sottoscrizione, di rimborso e di conversione, secondo quanto previsto dal Regolamento di gestione del Fondo, anche ai fini di una corretta attribuzione delle quote e dei rimborsi spettanti ai partecipanti.

Inoltre il sistema dei controlli interni della SGR di Promozione presidia a vari livelli la corretta imputazione delle commissioni di entrata e di uscita in relazione a quanto previsto dal Regolamento di gestione del Fondo.

A fronte di ogni versamento, la SGR di Promozione, entro il giorno successivo alla data di esecuzione dell'operazione, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento contenente: la data di ricezione del Modulo di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l'importo lordo versato e quello netto investito, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero delle quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte e la data cui il valore unitario si riferisce.

Per i Piani di Investimento la lettera di conferma dei versamenti successivi al primo può, su richiesta del sottoscrittore, essere inviata trimestralmente o semestralmente.

A fronte di ogni rimborso, la SGR di Promozione, entro il giorno successivo alla data di valorizzazione dello stesso, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto rimborso contenente: l'importo lordo da rimborsare, l'importo rimborsato al netto di commissioni e spese, il numero di quote rimborsate, il valore unitario al quale le quote sono state rimborsate, la data a cui il valore unitario si riferisce, il saldo delle quote risultanti dopo l'operazione di rimborso.

D) REGIME FISCALE

10. IL REGIME FISCALE

La presente sezione descrive il regime fiscale applicabile al Fondo e ad alcune categorie di sottoscrittori in base alla normativa vigente in Italia. La presente sezione non intende essere un'analisi esauriente del regime fiscale del Fondo e non descrive il regime fiscale applicabile a tutte le categorie di possibili sottoscrittori. Pertanto, i sottoscrittori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale ad essi relativo.

Il risultato della gestione del Fondo maturato in ciascun anno solare è soggetto ad un'imposta sostitutiva del 12,50%. L'imposta viene prelevata dal Fondo e versata dalla SGR di Promozione. I sottoscrittori diversi dalle imprese commerciali non devono assolvere alcun obbligo di dichiarazione, calcolo o versamento di imposta. Per le imprese commerciali i proventi percepiti concorrono al reddito imponibile con diritto al credito d'imposta pari al 15% del loro importo. Per i soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni è previsto, su richiesta, il rimborso di una somma pari al 15% dei proventi netti percepiti. Nel caso in cui le quote di partecipazione al Fondo siano oggetto di successione ereditaria, donazione o altra liberalità tra vivi, si applicano rispettivamente l'imposta di successione e l'imposta di donazione di cui al decreto legislativo 31 ottobre 1990, n. 346 secondo quanto previsto dal decreto legge 3 ottobre 2006, n. 262, convertito, con modificazioni, dalla legge 24 novembre 2006, n. 286, nonché dalla legge 27 dicembre 2006, n. 296. L'imposta si applica, in capo a ciascun beneficiario, sul valore complessivo dei beni ricevuti, con le seguenti aliquote: 4% sul valore che eccede una franchigia di 1.000.000 Euro, se il trasferimento avviene a favore del coniuge o dei parenti in linea retta; 6%, con una franchigia di 100.000 Euro, se il trasferimento avviene a favore dei fratelli e sorelle del *de cuius*; 6%, se il trasferimento avviene a favore dei parenti fino al quarto grado (diversi dai fratelli e sorelle), degli affini in linea retta, degli affini in linea collaterale fino al terzo grado; 8% negli altri casi.