



Società di Gestione del Risparmio

Offerta pubblica di quote dei Fondi comuni di investimento mobiliare di diritto italiano armonizzati alla Direttiva 85/611/CE gestiti da Anima S.G.R.p.A.

ANIMA LIQUIDITA'  
(Fondo Liquidità Area Euro)

ANIMA OBBLIGAZIONARIO EURO  
(Fondo Obbligazionario Area Euro a M/L Termine)

ANIMA FONDIMPIEGO  
(Fondo Obbligazionario Misto)

ANIMA CONVERTIBILE  
(Fondo Obbligazionario Altre Specializzazioni)

ANIMA FONDO TRADING  
(Fondo Azionario Internazionale)

ANIMA AMERICA  
(Fondo Azionario America)

ANIMA EUROPA  
(Fondo Azionario Europa)

ANIMA ASIA  
(Fondo Azionario Pacifico)

ANIMA EMERGING MARKETS  
(Fondo Azionario Paesi Emergenti)

ANIMA FONDATTIVO  
(Fondo Flessibile)

La presente Parte III, unitamente alle Parti I e II, costituisce il Prospetto Informativo completo relativo all'offerta pubblica di quote dei Fondi comuni di investimento mobiliare di diritto italiano armonizzato alla Direttiva 85/611/CE gestiti da Anima S.G.R.p.A.

Il Regolamento di gestione dei fondi forma parte integrante del Prospetto informativo completo, al quale è allegato.

La Società di Gestione si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nella presente Parte III che è stata depositata presso la Consob in data 26 febbraio 2009 ed è valida a decorrere dal 1° marzo 2009.

## PARTE III DEL PROSPETTO INFORMATIVO – ALTRE INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

### A) INFORMAZIONI GENERALI

#### 1. Società di Gestione del Risparmio

##### 1.1 Profilo della Società

ANIMA – Società di Gestione del Risparmio per Azioni – in forma abbreviata, semplicemente, Anima S.G.R.p.A. (di seguito anche “Anima” o la “Società”), iscritta al numero 7 dell' Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia, è la società di gestione del risparmio che ha istituito e gestisce i fondi comuni d'investimento mobiliare di diritto italiano “armonizzati” (di seguito i “Fondi”), offerti mediante il presente Prospetto Informativo.

Anima è attiva nella promozione e nella gestione di prodotti finanziari nel settore del risparmio gestito.

La Società è stata costituita, in forma di società per azioni, a Torino, in data 5 luglio 1983 con denominazione originaria “Sogestim S.p.A. – Società di Gestione di Fondi Comuni d'investimento mobiliari”.

La sede sociale ed amministrativa è situata in Milano, Via Brera 18.

La durata della Società è fissata dall'atto costitutivo al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata; la data di chiusura dell'esercizio sociale è fissata al 31 dicembre di ogni anno.

Il capitale sociale - interamente sottoscritto e versato - è pari ad Euro 5.250.000.

Anima ha promosso e attualmente gestisce, oltre ai Fondi offerti mediante il presente Prospetto Informativo, un fondo pensione aperto a contribuzione definita denominato “Anima Orizzonti” strutturato in quattro comparti e, in regime di delega, i sei comparti che compongono la SICAV di diritto lussemburghese denominata “Anima SICAV”.

In data 26 ottobre 2005 Anima è stata ammessa a quotazione sul Mercato Telematico Azionario (MTA).

Gli azionisti che, secondo le informazioni a disposizione della Società alla data di del presente Prospetto Informativo, detengono una percentuale del capitale superiore al 5% del capitale sociale con diritto di voto sono Banco di Desio e della Brianza S.p.A., Koinè S.p.A. (società con sede in Milano, via del Bollo n. 4, facente capo al management Anima) e Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l. che possiedono rispettivamente il 21,19%, il 18,98% e il 29,9 % del capitale sociale. Nello svolgimento della propria attività Anima ha affidato in outsourcing la funzione di elaborazione di paghe e contributi alla società HRO S.p.A. (Human Resources Outsourcing).

##### 1.2 Organi sociali

Il Consiglio di Amministrazione, nominato dall'Assemblea del 18 aprile 2008 ed in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, è composto dai dodici membri di seguito elencati:

Giuseppe Bernoni – *Presidente (indipendente)*

Nato a Milano il 10.8.1936, è iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti di Milano, all'Albo degli Avvocati di Milano e nel Registro dei Revisori Contabili e dei Consulenti Tecnici del Giudice. Esercita dal 1965 la libera professione di dottore commercialista a Milano in associazione con altri Professionisti e dal 1985 la libera professione di avvocato civilista. Ricopre dal 1989 la carica di Vice Presidente dell'Osservatorio Fiscale della Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di Milano ed è Componente del Comitato Tributario Regionale della Lombardia e della Commissione “Corporate Governance” della FEE – Fédération des Experts Comptables Européens con sede a Bruxelles.

Marco Piazza - *Vice Presidente (indipendente)*

Nato a Milano il 2.2.1958, è iscritto all'albo dei Dottori Commercialisti di Milano, all'albo dei Giornalisti sezione pubblicisti ed all'elenco dei Revisori contabili della sua istituzione. Svolge docenze presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano ed ha svolto docenze in vari corsi di formazione post-universitari. Ha diretto la rivista "Informatore Pirola" ed è autore di diverse pubblicazioni in materia tributaria e societaria. E' socio dello Studio Associato Piazza e dello Studio Legale Biscazzi Nobili e ricopre numerose cariche di sindaco e membro degli organi direttivi di diverse società.

Alberto Foà - *Amministratore Delegato*

Nato a Milano il 28.12.1957, si è laureato nella stessa città in Economia e Commercio presso l'Università L. Bocconi. Nel 1983 vince la borsa di studio "Giorgio Mortara" della Banca d'Italia e frequenta il Ph.D. presso la John Hopkins University di Baltimora. Dopo una breve esperienza presso il Servizio Studi della Banca d'Italia lavora come bond and swap trader presso la Citibank NA di Milano (1985-1988), per poi passare a Finanza e Futuro Fondi Sprind S.p.A., ove opera come gestore dei fondi obbligazionari e responsabile delle strategie di gestione del rischio di cambio per i fondi azionari e bilanciati.

Dal 1994 è Amministratore Delegato e Chief Investment Officer di Anima.

Luigi Arturo Bianchi - *Consigliere indipendente*

Nato a Milano il 3.6.1958, si è laureato in giurisprudenza nella stessa città presso l'Università degli Studi. E' professore associato di diritto commerciale presso l'Università L. Bocconi di Milano ed ha ricoperto numerosi incarichi per istituzioni quali la Banca d'Italia, la Consob, il Ministero del Tesoro. Svolge in Milano la libera professione di avvocato, specializzato nella consulenza ad imprese bancarie ed industriali.

E' consigliere indipendente della Società.

Roberto Brasca - *Consigliere*

Nato a Milano il 20.1.1960, si è laureato nella stessa città in Economia e Commercio presso l'Università L. Bocconi. Dopo esperienze di ricerca e docenza in Bocconi presso l'Istituto di Economia delle Aziende Industriali e la S.D.A. (1986-1989), entra nel Gruppo Ras Assicurazioni di Milano (1989-1997), ove diviene responsabile degli investimenti azionari nei mercati europei e gestore dei fondi Adriatic Europe Fund e dell'Euroras Equity Fund.

Lavora successivamente in Compag SGR, del Gruppo Mediobanca, come responsabile degli investimenti per le sicav e per le gestioni istituzionali e dei grandi clienti (1997-1999).

Dal 1999 è amministratore e gestore in Anima.

Enzo Chiesa - *Consigliere*

Nato a Milano il 9.10.1964, si è laureato nella stessa città in Economia Aziendale presso l'Università L. Bocconi. Dopo un'esperienza in Olivetti S.p.A. (1987-1991), entra nel Gruppo Akros (1991 ad oggi) e in particolare in Akros Mercantile, in Akros Attimo Sim e in Banca Akros S.p.A. Ha ricoperto la carica di membro del Consiglio di Amministrazione di Banca Akros S.p.A. e Akros Mercantile.

Dal 1998 ricopre la carica di Responsabile dell'area Proprietary Trading e Tesoreria e dal 2005 ricopre inoltre la carica di Direttore Finanziario di Banca Popolare di Milano. Attualmente è Condirettore Generale di "BPM" e membro del Consiglio di Amministrazione di Akros SGR e di BPM Ireland PLC.

Roberto Frigerio - *Consigliere*

Nato a Sondrio l'8.5.1954, si è laureato a Milano in Economia Aziendale presso l'Università L. Bocconi. È iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti e dei Revisori Contabili, è Membro di commissioni ABI e Director di BPM Ireland PLC e di BPM Fund Management LTD.

Dopo varie esperienze presso la Banca Popolare di Sondrio e la Banca d'Italia (sede di Bergamo e di Milano), dal 1986 lavora presso la Banca Popolare di Milano, dove attualmente è titolare della Divisione Amministrazione, Pianificazione e Controllo e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Giorgio Giuseppe Grandi - *Consigliere indipendente*

Nato a Milano il 25.8.1961, si è laureato in Giurisprudenza presso l'Università di Pavia. Dal 1985 svolge la sua attività professionale di avvocato in Milano.

Dal 1998 è amministratore della Società.

Giordano Martinelli - *Consigliere*

Nato a Milano il 9.6.1960, si è laureato nella stessa città in Economia e Commercio presso l'Università L. Bocconi. Dopo una esperienza presso Igefi S.p.A. come analista finanziario (1987-1989), entra nel Gruppo Ras Assicurazioni di Milano (1989-1997), ove diviene responsabile degli investimenti azionari nei mercati americani e gestore dei fondi Adriatic Americas Fund e del Dival Energy Fund.

Dal 1998 è amministratore e gestore in Anima.

Fulvio Masiero - *Consigliere*

Nato a Seregno (MI) il 15.9.1954, diplomato in Ragioneria, dal 1976 al 1986 ha lavorato presso l'ex Banco Lariano nelle filiali di Milano, Varese, Como e Bergamo. Dal 1986 al 2006 è stato Responsabile di filiale del Banco di Desio e della Brianza nelle sedi di Giussano, Rho, Legnano, Como e Bergamo. Diventa Direttore Generale della controllata Banco Desio Veneto dal mese di ottobre 2006 al mese di novembre 2007. Attualmente ricopre il ruolo di Responsabile Area Commerciale presso il Banco di Desio e della Brianza.

Enrico Maria Redaelli - *Consigliere*

Nato a Sovico il 10.10.1960, dopo aver conseguito la Maturità Scientifica, dal 1982 svolge la sua attività lavorativa presso il Banco di Desio e della Brianza, dove attualmente è Responsabile Area Risorse Umane ed Organizzazione.

Andrea Rovellini - *Consigliere*

Nato a Piacenza il 15.2.1959, si è laureato in Economia e Commercio presso l'Università degli Studi di Parma. Attualmente è Direttore Pianificazione, Controllo di Gestione e Risk Management presso la Banca Popolare di Milano, dopo una precedente esperienza presso la stessa Banca Popolare di Milano nelle attività di Controllo di Gestione, di Pianificazione e Controllo, di Risk Management e nelle relazioni con le società di rating e con gli investitori istituzionali, oltre alla partecipazione ai principali comitati operativi di gestione del Gruppo BPM.

Il Collegio Sindacale, nominato dall'Assemblea del 18 aprile 2008 ed in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010 (salvo quanto diversamente specificato), è così composto:

Giovanni Cucchiani - *Presidente*

Nato a Corbetta (MI) il 4.8.1933; è iscritto all'albo dei Dottori Commercialisti di Milano ed al registro dei Revisori contabili e ricopre l'incarico di amministratore, sindaco e consulente in diverse società e fondazioni.

Vittorio Fabio *Sindaco Effettivo*

Nato a Varese il 12.9.1948, è iscritto all'albo dei Dottori Commercialisti di Milano ed al registro dei Revisori contabili, esercita la libera professione di dottore commercialista in Milano e ricopre l'incarico di sindaco in diverse società, una delle quali quotata alla Borsa Valori di Milano.

Enrico Castoldi *Sindaco Effettivo (subentrato al Sindaco Effettivo cessato Marco Baccani, dal 30 settembre 2008, rimarrà in carica sino alla prima assemblea utile)*

Nato a Milano il 5.9.1957, è iscritto al Collegio dei Ragionieri di Milano ed al registro dei Revisori contabili; ricopre l'incarico di sindaco in diverse società.

Clemente Domenici *Sindaco Supplente*

Nato a Lecco il 17.5.1947, è iscritto all'albo dei Dottori Commercialisti di Lecco ed al registro dei Revisori contabili; ricopre l'incarico di amministratore e sindaco in diverse società.

Carlo Brunelli - *Sindaco Supplente*

Nato a Brescia il 26.6.1941, è iscritto all'albo dei Dottori Commercialisti di Milano ed al registro dei Revisori contabili; ricopre l'incarico di sindaco in diverse società industriali e finanziarie.

Direttore Generale

Il Direttore Generale della Società è Massimo Menozzi, nato a Quattro Castella (RE) il 31.12.1957, dopo una esperienza presso il Credito Emiliano (1977-1984), viene assunto nell'ambito della Tesoreria/Titoli della Chase Manhattan Bank N.A. (1985-1988). In seguito lavora nell'area Treasury & Capital Markets presso il gruppo Euromobiliare S.p.A. (1988-1993). In Bankers Trust Co.-Ginevra (1993-1994) si occupa dello sviluppo delle attività di private banking in Italia e Sud Europa. Infine, lavora nel gruppo Gemina (1994-1996) con responsabilità nell'attività di capital markets.

Dal marzo 1997 è Chief Operating Officer di Anima e, dal 2005, Direttore Generale della Società. Le principali funzioni direttive all'interno della Società sono svolte dai seguenti soggetti ciascuno a capo della rispettiva funzione e delle strutture alle stesse collegate:

Maurizio Vanzella - *Direttore Commerciale*

Michele La Rosa - *Direttore Amministrativo e Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari.*

## 2. I Fondi

### 2.1 Natura giuridica e finalità dei fondi comuni d'investimento di tipo aperto

Il fondo comune d'investimento è un patrimonio collettivo costituito con i capitali raccolti tra una pluralità di investitori ed investito in strumenti e prodotti finanziari. Ciascun partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con eguali diritti, proporzionale all'importo versato a titolo di sottoscrizione.

Ciascun fondo costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della società di gestione del risparmio e da quello di ciascun partecipante nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima società; pertanto i creditori della società di gestione non potranno aggredire il fondo per soddisfare i propri crediti.

Il fondo è "mobiliare" poiché il suo patrimonio è impiegato esclusivamente in strumenti e prodotti finanziari. E' "aperto" in quanto l'investitore può ad ogni data di valorizzazione della quota sottoscrivere quote del fondo oppure richiedere il rimborso totale o parziale di quelle già sottoscritte; pertanto, il patrimonio varia continuamente in relazione al fatto che siano conferiti nel fondo nuovi capitali o sia richiesto il rimborso di quelli già versati.

### 2.2 I Fondi gestiti da Anima

Anima Fondimpiego è stato istituito con delibera assembleare in data 10 settembre 1985 ed è stato autorizzato dalla Banca d'Italia in data 29.5.1986. Il Fondo è operativo dal 2 dicembre 1986.

Anima Fondattivo è stato istituito con delibera assembleare in data 23 gennaio 1983 ed è stato autorizzato dalla Banca d'Italia in data 20.3.1985. Il Fondo è operativo dal 15 maggio 1985.

Anima Fondo Trading è stato istituito con delibera assembleare in data 18 ottobre 1990 ed è stato autorizzato dalla Banca d'Italia in data 15.11.1990. Il Fondo è operativo dal 2 aprile 1991.

Anima America, Anima Europa, Anima Asia, Anima Emerging Markets, Anima Convertibile, Anima Obbligazionario Euro e Anima Liquidità sono stati istituiti dal Consiglio di Amministrazione di Anima in data 18 giugno 1999 e sono stati autorizzati dalla Banca d'Italia in data 2.12.1999. I Fondi sono operativi dal 1° marzo 2000.

Negli ultimi anni non sono state effettuate sostituzioni con riferimento al team di gestione.

La Banca d'Italia, con provvedimento n. 1327943 del 21 dicembre 2006, ha autorizzato le modifiche al Regolamento Unico di Gestione dei Fondi deliberate dal Consiglio di Amministrazione di Anima S.G.R.p.A. in data 4 dicembre 2006.

Le modifiche apportate hanno riguardato:

- la riformulazione del comma 2, art. 3.1, "spese a carico dei fondi", specificando che il prelievo delle spese non è riferito alle provvigioni di gestione e di incentivo in quanto già disciplinato al precedente comma 1;
- l'introduzione della possibilità da parte del cliente di sottoscrivere le quote dei fondi mediante conferimento di mandato con rappresentanza all'ente collocatore abilitato, senza alcun onere aggiuntivo (art 4.1.11, "sottoscrizioni delle quote").

Nell'ambito del progetto di acquisizione da parte di Anima S.G.R.p.A. del ramo di azienda di DWS Investments Italy SGR S.p.A. costituito, tra l'altro, dai rapporti relativi ai n. 32 fondi comuni di investimento aperti armonizzati appartenenti al sistema DWS ed al Fondo DWS Liquidità e conseguenti operazioni di fusione tra fondi, con provvedimento n. 382173 del 13 aprile 2007 la Banca d'Italia ha autorizzato le modifiche al Regolamento Unico di Gestione dei Fondi che hanno riguardato l'art. 4.3.5. della Sezione 4.3 (Operazioni di passaggio tra i fondi e rimborso), precisando che le operazioni di trasferimento di quote da un Fondo ad un altro gestito dalla stessa Società non sono possibili verso il Fondo Liquidità.

### 2.3 Benchmark

Di seguito vengono riportati, con indicazione dei criteri di costruzione e dei luoghi dove possono essere reperiti, i benchmarks adottati dalla Società quali "parametri di riferimento" ai fini della misurazione ex post dei risultati conseguiti e della valutazione del grado di rischio cui va incontro il sottoscrittore di ciascun Fondo.

I benchmark utilizzati sono di comune uso ed elaborati da soggetti terzi e sono reperibili sui principali information provider specializzati in materie economico finanziarie quali Reuters e Bloomberg e sui siti [www.jpmorgan.com](http://www.jpmorgan.com), [www.ftse.com](http://www.ftse.com) e [www.bloomberg.com](http://www.bloomberg.com); questi indici vengono costruiti selezionando un portafoglio di titoli che sia rappresentativo del mercato, o del segmento di mercato che si analizza, ed analizzandone poi l'andamento complessivo. I benchmarks adottati per i Fondi, calcolati al netto degli oneri fiscali vigenti, vengono di seguito riportati con indicazione dei criteri di costruzione e dei luoghi dove possono essere reperiti.

Si specifica che, per i benchmark composti da più indici, i pesi di ciascun indice sono mantenuti costanti tramite ribilanciamento su base mensile; i flussi di cedole, dividendi ed altri diritti sono incorporati nel valore del benchmark.

Fondo	Benchmark
Anima Liquidità <i>Fondo Liquidità Area Euro denominato in euro</i>	Il benchmark prescelto è l'indice di capitalizzazione BOT lordo calcolato dalla Banca d'Italia a partire dal 1991. L'indice esprime la media dei rendimenti dei Buoni Ordinari del Tesoro, emessi e non ancora scaduti, scambiati sul mercato telematico MTS. Ciascun titolo viene pesato in base alla relativa quantità in circolazione. Il prezzo utilizzato ai fini del calcolo è il prezzo medio ponderato riportato quotidianamente sui listini MTS. L'indice viene calcolato giornalmente ed è rilevabile sui principali organi d'informazione economica. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg ed è identificato con il seguente ticker: ITGCBOTG.
Anima Obbligazionario Euro <i>Fondo Obbligazionario Area Euro M/L Termine denominato in euro</i>	Il benchmark prescelto è l'indice JP Morgan Global Government Bond EMU Index in Euro, calcolato dalla JP Morgan Inc. a partire dal 1999. L'indice è rappresentativo dell'andamento dei titoli di stato emessi dai paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea. L'indice viene calcolato giornalmente - sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari - ed è rilevabile sui principali organi d'informazione economica nonché sul sito internet <a href="http://www.jpmorgan.com">www.jpmorgan.com</a> . L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg ed è identificato con il seguente ticker: JPMGEMLC

<p>Anima Fondimpiego Fondo Obbligazionario misto denominato in euro</p>	<p>Il benchmark prescelto è composto per il 90% dall'indice JP Morgan Global Bond Index e per il 10% dall'indice FT/S&amp;P All World Series Total Return Index in valuta locale. L'indice JP Morgan Global Bond Index è calcolato – sulla base dei prezzi medi di chiusura e dei ratei cedolari - dalla JP Morgan Inc. dal 1985 con riferimento ai titoli di stato a tasso fisso emessi da 13 Paesi (Europa Occ., USA, Canada e Australia) che si contraddistinguono per l'elevata liquidità e negoziabilità. L'indice FT/S&amp;P All World Series Total Return Index in valuta locale è il medesimo utilizzato per il Fondo Anima Fondo Trading. Entrambi gli indici, espressi in valuta locale (*), sono calcolati giornalmente e rilevabili sui principali organi d'informazione economica nonché, rispettivamente, sui siti internet <a href="http://www.ftse.com">www.ftse.com</a> e <a href="http://www.jpmorgan.com">www.jpmorgan.com</a>. Gli indici che compongono il benchmark sono disponibili sul circuito Bloomberg e sono identificati con i seguenti ticker: FTS9ALWR (FT/S&amp;P All World Series Total Return Index in valuta locale) e JPMGGLTR (JP Morgan Global Bond Index).</p>
<p>Anima Convertibile Fondo Obbligazionario altre specializzazioni denominato in euro</p>	<p>Il benchmark prescelto è l'indice ML Global G300 Convertible Index in valuta locale, calcolato dalla Merrill Lynch a partire dal 1997. Trattandosi di un indice globale, fa riferimento alle principali emissioni obbligazionarie convertibili negoziate sui mercati finanziari internazionali ed espresse nelle principali valute. L'indice viene calcolato giornalmente - sulla base dell'ultimo prezzo rilevato e dei ratei cedolari - ed è rilevabile sul sito internet <a href="http://www.ml.com">www.ml.com</a>. L'indice è disponibile sul circuito Datastream e sui principali information provider dei mercati finanziari.</p>
<p>Anima Fondo Trading Fondo Azionario Internazionale denominato in euro</p>	<p>Il benchmark prescelto è l'indice FT/S&amp;P All World Series Total Return Index in valuta locale (*), calcolato da FTSE International Limited (partnership tra Financial Times, Standard &amp; Poor's, Goldman Sachs and Co. e London Stock Exchange) a partire dal dicembre 1993. L'indice è composto dai titoli azionari a maggiore capitalizzazione dei mercati mondiali e viene periodicamente aggiornato al fine di assicurare la massima rappresentazione della capitalizzazione di ogni singolo mercato. L'indice è calcolato giornalmente - sulla base dei prezzi di chiusura – ed è rilevabile sui principali organi d'informazione economica nonché sul sito internet <a href="http://www.ftse.com">www.ftse.com</a>. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg ed è identificato con il seguente ticker: FTS9ALWR.</p>
<p>Anima America Fondo Azionario America denominato in euro</p>	<p>Il benchmark prescelto è l'indice FT/S&amp;P All World Series Americas Total Return Index in valuta locale (*), calcolato da FTSE International Limited (partnership tra Financial Times, Standard &amp; Poor's, Goldman Sachs and Co. e London Stock Exchange) a partire dal dicembre 1993. L'indice è composto dai titoli azionari a maggiore capitalizzazione dei mercati dell'area geografica americana e viene periodicamente aggiornato al fine di assicurare la massima rappresentazione della capitalizzazione di ogni singolo mercato. L'indice è calcolato giornalmente - sulla base dei prezzi di chiusura – ed è rilevabile sui principali organi d'informazione economica nonché sul sito internet <a href="http://www.ftse.com">www.ftse.com</a>. L'indice è disponibile sul circuito Bloomberg ed è identificato con il seguente ticker: FTS9AMCS.</p>
<p>Anima Europa Fondo Azionario Europa denominato in euro</p>	<p>Il benchmark prescelto è l'indice FT/S&amp;P All World Series Europe Total Return Index in valuta locale (*), calcolato da FTSE International Limited (partnership tra Financial Times, Standard &amp; Poor's, Goldman Sachs and Co. e London Stock Exchange) a partire dal dicembre 1993. L'indice è composto dai titoli azionari a maggiore capitalizzazione dei mercati dell'area geografica europea e viene periodicamente aggiornato al fine di assicurare la massima rappresentazione della capitalizzazione di ogni singolo mercato. L'</p>

	<p>indice è calcolato giornalmente - sulla base dei prezzi di chiusura – ed è rilevabile sui principali organi d’informazione economica nonché sul sito internet <a href="http://www.ftse.com">www.ftse.com</a>. L’indice è disponibile sul circuito Bloomberg ed è identificato con il seguente ticker: FTS9EURO.</p>
<p>Anima Asia Fondo Azionario Pacifico denominato in euro</p>	<p>Il benchmark prescelto è l’indice FT/S&amp;P All World Series Asia Pacific Total Return Local Index in valuta locale, calcolato da FTSE International Limited (partnership tra Financial Times, Standard &amp; Poor’s, Goldman Sachs and Co. e London Stock Exchange) a partire dal dicembre 1993. L’indice è composto dai titoli azionari a maggiore capitalizzazione dei mercati delle aree geografiche asiatica e del Pacifico e viene periodicamente aggiornato al fine di assicurare la massima rappresentazione della capitalizzazione di ogni singolo mercato. L’ indice è calcolato giornalmente -sulla base dei prezzi di chiusura– ed è rilevabile sui principali organi d’informazione economica nonché sul sito internet <a href="http://www.ftse.com">www.ftse.com</a>. L’indice è disponibile sul circuito Bloomberg ed è identificato con il seguente ticker: FTS9APAC.</p>
<p>Anima Emerging Markets Fondo Azionario Paesi Emergenti denominato in euro</p>	<p>Il benchmark prescelto è l’indice FT/S&amp;P All World Series Index Emerging Total Return Local Index, calcolato da FTSE International Limited (partnership tra Financial Times, Standard &amp; Poor’s, Goldman Sachs and Co. e London Stock Exchange) a partire dal dicembre 1993. L’indice è composto dai titoli a maggiore capitalizzazione di 26 paesi emergenti dei 5 continenti e viene periodicamente aggiornato al fine di assicurare la massima rappresentazione della capitalizzazione di ogni singolo mercato. L’indice, espresso in euro, è calcolato giornalmente -sulla base dei prezzi di chiusura- ed è rilevabile sui principali organi d’informazione economica nonché sul sito internet <a href="http://www.ftse.com">www.ftse.com</a>. L’indice è disponibile sul circuito Bloomberg ed è identificato con il seguente ticker: FTS7ALEM.</p>

(\*) Nel benchmark espresso in valuta locale i singoli strumenti finanziari che lo compongono sono valorizzati nelle rispettive valute di denominazione.

Gli investimenti relativi ai Fondi vengono effettuati in autonomia dai gestori, nell’ambito delle politiche stabilite dal Consiglio di Amministrazione e delle linee operative indicate dal Comitato Investimenti, composto dall’Amministratore Delegato nella sua qualità di *Chief Investment Officer*, dai due amministratori con delega all’attività gestionale e da tutti gli altri componenti il team di gestione.

Le scelte d’investimento sono improntate ad uno stile di gestione attivo, ossia non condizionato dalla composizione del benchmark.

### 3. Le classi di quote

I Fondi non prevedono differenti classi di quote.

### 4. Soggetti che prestano garanzie

La presente offerta non comprende fondi garantiti.

### 5. Soggetti che procedono al collocamento

Il collocamento delle quote dei Fondi avviene, oltre che presso la sede legale di Anima S.G.R.p.A., per il tramite dei soggetti elencati nell’allegato n. 1.

### 6. Banca Depositaria

Il Banco di Desio e della Brianza S.p.A. è la Banca depositaria ai sensi dell’art. 38 del TUF e svolge le proprie funzioni presso la sede legale in Desio (MI) Via Rovagnati 1.

## 7. Intermediari Negoziatori

I soggetti che eseguono sui diversi mercati le operazioni disposte per conto dei fondi possono essere banche, SIM di negoziazione o altri intermediari finanziari abilitati all'attività di negoziazione.

I principali soggetti che eseguono sui diversi mercati le operazioni disposte per conto dei Fondi sono indicati nell'allegato 2.

## 8. Società di revisione

L'incarico di procedere alla revisione contabile della S.G.R. e del rendiconto annuale dei Fondi per il triennio 2008/2009/2010, ai sensi degli artt. 9 e 155 e ss. del TUF, è stato conferito alla PriceWaterhouseCoopers S.p.A. dall'Assemblea dei Soci in data 24 aprile 2007.

Alla Società di Revisione viene riconosciuto un compenso a carico di ciascun Fondo per la revisione e la certificazione del rendiconto annuale rispettivamente pari a:

FONDO	Costo Annuo in Euro (oltre ad IVA e spese)
Anima Liquidità	15.041,39
Fondo Liquidità	12.966,71
Anima Obbligazionario Euro	12.966,71
Anima Fondimpiego	10.892,04
Anima Convertibile	7.780,03
Anima Fondo Trading	12.966,71
Anima America	8.817,36
Anima Europa	10.892,04
Anima Asia	9.336,03
Anima Emerging Markets	8.817,36
Anima Fondattivo	10.892,04

Tali importi sono suscettibili di adeguamento in relazione alle variazioni dell'indice ISTAT, o al verificarsi di fatti eccezionali ed imprevedibili.

## B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

9. Tecniche adottate per la gestione di rischi di portafoglio del fondo in relazione agli obiettivi e alla politica d'investimento

I Fondi presentano un differente livello di rischio, correlato alla politica d'investimento perseguita ed alla composizione del relativo portafoglio.

La funzione di Risk Control della Società, tra i compiti ad essa affidati, ha anche quello di monitorare periodicamente i limiti regolamentari e normativi, l'esposizione al rischio e la coerenza degli obiettivi rischio/rendimento definiti dal profilo dei singoli fondi e dallo stile e caratteristiche di gestione fissati per ciascuno di essi dal Consiglio di Amministrazione.

I principali strumenti ed indicatori con i quali vengono monitorati ed evidenziati gli andamenti dei fondi e la loro esposizione ai maggiori rischi di carattere finanziario sono:

- Performance attribution: attraverso la quale si analizza, per tipologia di titolo, settore e area geografica dove e come viene registrata la performance del fondo;
- Standard deviation: indice con il quale si misurano la volatilità del valore della quota ed il rendimento conseguito;
- Alfa: indice che rappresenta la misura della variazione della performance di un fondo rispetto al suo valore atteso - calcolato in funzione del rischio assunto dal fondo - denominato Beta.
- Beta: indice che evidenzia la sensibilità di un fondo alle oscillazioni del mercato;
- Coefficiente di correlazione: coefficiente che quantifica la simmetria dell'evoluzione dei prezzi di diverse categorie o strumenti d'investimento. Il coefficiente di correlazione contempla

valori tra il "+1" (massima corrispondenza) e il "-1" (quando investimenti e benchmark si muovono in direzioni opposte). Una correlazione uguale a 0 indica che non esiste alcun legame tra le evoluzioni dei due investimenti.

- Tracking Error Volatility: la Tracking Error Volatility descrive la volatilità dei rendimenti differenziali di un fondo rispetto ad un indice di riferimento. Nel caso di un fondo a gestione passiva, il cui obiettivo è replicare l'andamento del proprio benchmark, la TEV consente di valutare con quanta fedeltà il gestore ha replicato tale andamento. Di conseguenza, quanto più elevato è il valore assunto dalla TEV, tanto più indipendenti sono state le scelte del gestore rispetto all'andamento dell'indice scelto come riferimento.
- Indice di Sharpe: indice con il quale viene evidenziata la performance del fondo corretta per il rischio espresso dalla standard deviation;
- Tasso di rotazione del portafoglio: indice con il quale si registra quante volte e in che modalità viene movimentato il portafoglio del fondo in un periodo definito.

Gli indicatori sopra esposti vengono presentati ed analizzati, oltre che dalla funzione di Risk Control, anche dal Comitato Investimenti con periodicità mensile e dal Consiglio di Amministrazione con cadenza trimestrale.

## C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE

### 10. Sottoscrizione e rimborso delle quote

10.1 La sottoscrizione, le operazioni di passaggio tra i Fondi, le richieste di rimborso e i rimborsi programmati possono essere effettuate direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine la Società e/o i soggetti incaricati del collocamento possono attivare servizi "on line" che previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentano 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.

Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto, ai sensi dell'art. 10 del D. Lgs. 19 Agosto 2005, n. 190.

Gli investimenti successivi, le operazioni di passaggio tra fondi e le richieste di rimborso possono essere effettuati – oltre che mediante Internet – tramite il servizio di banca telefonica, ove sia reso disponibile dal soggetto incaricato del collocamento.

Il solo mezzo di pagamento 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 disposizioni inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

L'utilizzo del collocamento via Internet o del servizio di banca telefonica non comporta variazioni degli oneri indicati nella Parte I del Prospetto Informativo.

In caso di investimento effettuato tramite Internet e/o servizio di banca telefonica, la Società può inviare all'investitore la lettera di conferma dell'avvenuta operazione in forma elettronica, tramite e-mail, in alternativa a quella scritta, conservandone evidenza.

10.2 Si evidenzia che la Società adotta procedure di controllo delle modalità di sottoscrizione, rimborso e conversione atte ad assicurare la tutela degli interessi dei partecipanti ai fondi e scoraggiare pratiche abusive.

La Società, in caso di richieste di rimborso o di passaggio tra Fondi di importo rilevante o ravvicinate, ha facoltà di determinare il valore di rimborso secondo modalità diverse da quelle ordinarie e sulla base di criteri individuati dal Consiglio di Amministrazione là dove ciò sia necessario ad assicurare la parità di trattamento tra tutti i partecipanti al Fondo.

In particolare, nel caso di richieste di importo rilevante, la Società può sospendere per un periodo non superiore a 30 giorni il diritto di rimborso delle quote. Entro tale termine, il valore di rimborso verrà regolato in base al valore unitario delle quote relativo al giorno in cui sono portati a termine i disinvestimenti necessari a far fronte alla richiesta di rimborso e a ricostituire la necessaria liquidità del Fondo.

## 11. Contenuto della lettera di conferma dell'investimento/disinvestimento

La lettera di conferma dell'avvenuto investimento, inviata dalla Società a fronte di ogni versamento nei termini indicati nella Parte I del Prospetto Informativo, contiene informazioni concernenti la data di ricevimento della domanda 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 nonché il giorno cui tale valore si riferisce.

In caso di sottoscrizione tramite adesione ad un PAC, l'invio della lettera di conferma è effettuato dalla Società con cadenza semestrale.

La lettera di conferma del disinvestimento (parziale o totale) inviata dalla Società a fronte di ogni rimborso contiene tutti gli estremi dell'operazione effettuata, ovvero la data di ricevimento della domanda di rimborso, l'importo lordo e quello netto rimborsato, la data di regolamento dell'operazione, il numero delle quote rimborsate ed il valore unitario al quale le medesime sono state rimborsate.

## D) REGIME FISCALE

### 12. Il Regime Fiscale

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

I sottoscrittori che non siano 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.

Per i soggetti non residenti e che non risiedono in Stati aventi un regime fiscale privilegiato è previsto, su richiesta, il rimborso di una somma pari al 15% dei proventi netti percepiti.

La legge n. 286 del 24 novembre 2006 ha reintrodotto l'imposta sulle successioni e donazioni sui trasferimenti di beni e diritti per causa di morte o per donazione. Di conseguenza per le successioni apertesi dal 3 ottobre 2006 e per le donazioni o altre liberalità tra vivi compiute a partire dal 29 novembre 2006 trova applicazione l'imposta di cui sopra. Nel caso in cui nell'asse ereditario siano ricomprese quote di fondi comuni di investimento mobiliare italiani, ai fini del calcolo dell'imposta di successione sono esclusi i titoli di stato italiani in portafoglio ai fondi stessi (Circolare n. 37/E del 15 febbraio 1999 del ministero delle Finanze).

Sul valore netto dell'asse ereditario si applicano le seguenti aliquote:

- 4% se il trasferimento di beni e diritti è a favore del coniuge e dei parenti in linea retta sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 1.000.000 di euro;
- 6% se il trasferimento di beni e diritti è a favore dei fratelli e delle sorelle sul valore complessivo netto eccedente, per ciascun beneficiario, 100.000 euro;
- 6% se il trasferimento di beni e diritti è a favore degli altri parenti fino al quarto grado e degli affini in linea retta, nonché degli affini in linea collaterale fino al terzo grado;
- 8% se il trasferimento di beni e diritti è a favore di altri soggetti.

Nel caso di donazione le aliquote sopra descritte si applicano al valore globale dei beni e dei diritti al netto degli oneri da cui è gravato il beneficiario diversi da quelli indicati dall'art. 58, comma 1, del testo unico di cui al decreto legislativo 31 ottobre 1990, n. 346, ovvero se la donazione è fatta congiuntamente a favore di più soggetti o se in uno stesso atto sono compresi più atti di disposizione a favore di soggetti diversi, al valore delle quote dei beni o diritti attribuiti.

Se il beneficiario dei trasferimenti per successione a causa di morte oppure per donazione è una persona portatrice di handicap riconosciuto grave ai sensi della legge del 5 febbraio 1992, n. 104, l'imposta si applica esclusivamente sulla parte del valore della quota o del legato che supera l'ammontare di 1.500.000 euro.

## E) CONFLITTI DI INTERESSE E RECLAMI

### 13. Situazioni di conflitto di interessi

La Società presta i servizi di gestione collettiva del risparmio e ove richiesto, a titolo gratuito, di consulenza in materia di investimenti.

La Società non appartiene ad un Gruppo ed è pertanto indipendente; anche sotto il profilo della distribuzione dei propri servizi, la Società si qualifica come indipendente nella misura in cui non dispone di una propria rete distributiva, bensì colloca le quote dei fondi gestiti principalmente attraverso apposite convenzioni stipulate con altri intermediari, oltreché tramite collocamento diretto presso la propria sede.

I conflitti identificati e giudicati rilevanti sono gestiti dalla Società con la predisposizione di apposite procedure organizzative.

Conflitti di interesse potrebbero insorgere tra il Partecipante ai Fondi gestiti dalla Società, gli OICR gestiti e:

- soggetti collegati alla Società;
- il management della Società;
- i dipendenti della Società;
- gli altri clienti della Società;
- gli altri OICR gestiti dalla Società.

Situazioni di conflitto potrebbero in particolare insorgere:

- nella prestazione diretta alla clientela dei servizi di collocamento e consulenza in materia di investimenti;
- nella gestione dei singoli fondi;
- negli eventuali rapporti di affari con soggetti collegati alla Società;
- nel caso di ricezione o corresponsione di incentivi da o a terzi in relazione alla prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio;
- in caso di accesso ad informazioni privilegiate.

La Società, sia in quanto Società di Gestione del Risparmio sia in quanto società quotata sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A., è tenuta ad osservare elevati standard organizzativi e comportamentali che garantiscano la correttezza, affidabilità e trasparenza di condotta e di governance.

Per quanto sopra, la Società:

- ha aderito al codice di autodisciplina delle società quotate, al fine di garantire una governance trasparente, ed ha adottato uno statuto sociale che in particolare prevede la presenza di tre amministratori indipendenti nel Consiglio di Amministrazione;
- ha aderito al protocollo di autonomia di Assogestioni, in relazione al quale gli Amministratori indipendenti verificano che gli OICR gestiti non risultino gravati da oneri altrimenti evitabili o esclusi dalla percezione di utilità agli stessi spettanti; ciò con particolare riferimento alla convenzione di Banca Depositaria in essere con un soggetto (Banco di Desio e della Brianza S.p.A.) collegato alla Società. Gli Amministratori indipendenti verificano altresì che le convenzioni di collocamento in essere con soggetti collegati alla società (Banco di Desio e della Brianza S.p.A., le altre società appartenenti al Gruppo Banco Desio e la Banca Popolare di Milano S.c.a.r.l.) siano stipulate a condizioni di mercato;
- ha istituito, gestisce e aggiorna il registro delle persone che hanno accesso a informazioni privilegiate;
- è dotata di un codice di comportamento interno cui si devono conformare i dipendenti, consiglieri, sindaci e collaboratori esterni della Società, che prevede elevati standard etici di condotta e nell'ambito del quale sono posti limiti alla operatività su strumenti finanziari diversi da quote di OICR e titoli di Stato;
- è dotata di un Comitato per il Controllo Interno con il compito, tra gli altri, di valutare l'efficacia dei controlli interni della Società e l'efficacia e l'adeguatezza delle attività messe a punto dal Consiglio di Amministrazione e dall'Amministratore Delegato;
- è dotata di una funzione di Compliance con il compito di prevenire ed individuare le ipotesi di mancata osservanza degli obblighi di cui alla Direttiva 2004/39/CE (c.d. Direttiva MiFID) e le relative misure di attuazione;
- è dotata di una funzione di Revisione Interna con il compito di verificare l'adeguatezza e l'efficienza delle procedure, dei sistemi e dei processi posti in essere, nonché dei relativi meccanismi di controllo;
- ha istituito, gestisce e aggiorna il registro dei conflitti di interesse;
- è dotata di idonee procedure per la prestazione dei servizi alla clientela e per la gestione degli OICR; in particolare per quanto riguarda il collocamento diretto, la Società è dotata di apposite

- procedure per la classificazione della clientela e per la verifica della appropriatezza ed adeguatezza delle operazioni da questa disposte, cui gli addetti devono attenersi;
- è dotata di idonee procedure che regolano la circolazione delle informazioni societarie, sia all'interno delle diverse Funzioni aziendali che all'esterno.

#### 14. Trattazione dei reclami

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 17 del Regolamento congiunto Banca d'Italia e CONSOB del 29 ottobre 2007 si precisa che eventuali reclami possono essere inviati a mezzo posta ordinaria e/o consegnati al seguente indirizzo:

ANIMA S.G.R.p.A.  
Ufficio Clienti  
Via Brera 18  
20121 Milano

La Società tratta i reclami ricevuti in modo sollecito; l'esito finale del reclamo, contenente le determinazioni della Società, è comunicato per iscritto, di regola, entro il termine di 90 giorni dal ricevimento.