

PARTE I DEL PROSPETTO INFORMATIVO CARATTERISTICHE DEL FONDO E MODALITA' DI PARTECIPAZIONE

ARCA CAPITALE GARANTITO DICEMBRE 2013

**La partecipazione al Fondo comune di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione del Fondo.
La presente Parte I, depositata presso la Consob in data 8 agosto 2008, è valida a decorrere dal
1 settembre 2008.**

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SGR E IL GRUPPO DI APPARTENENZA

ARCA SGR S.p.A. con sede legale ed uffici amministrativi in Via Mosè Bianchi n. 6, 20149 Milano, recapito telefonico: 02480971, sito web: www.arcaonline.it, email: info@arcafondi.it, è la Società di Gestione del Risparmio Promotrice (di seguito anche la "Società Promotrice" o la "SGR Promotrice") del Fondo.

La SGR non appartiene ad alcun Gruppo.

CRÉDIT AGRICOLE ASSET MANAGEMENT SGR S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza Missori 2, recapito telefonico 02.00651, sito web www.caam.com/ita, email: infoprodotti@caam.com, è la Società Gestore (di seguito anche la "Società Gestore" o la "SGR Gestore") del Fondo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

2. LA BANCA DEPOSITARIA

BANCO POPOLARE Soc. Coop., (di seguito denominata anche "Banca Depositaria") - con sede in Verona, Piazza Nogara 2, svolge le funzioni di Banca Depositaria.

I prospetti contabili dei Fondi sono messi a disposizione del pubblico presso la sede legale della Banca Depositaria.

Il sito Internet della Banca Depositaria è www.bancopopolare.it.

I prospetti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso le dipendenze della stessa, situate nei capoluoghi di regione.

3. LA SOCIETA' DI REVISIONE

La Società Deloitte & Touche S.p.A., con sede in Milano, via Tortona 25, è la società di revisione della Società Promotrice e del Fondo.

4. IL GARANTE

Segespar Finance S.A., appartenente al Gruppo Crédit Agricole, con sede in 90, Boulevard Pasteur 75015 Parigi (Francia) è il Soggetto Garante.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo.

5. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO

La partecipazione ad un fondo comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle

quote, che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del fondo.

La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del capitale, ad eccezione dei casi in cui il rimborso si riferisca ai valori quota garantiti (cfr. par. 7 Parte I del Prospetto Informativo).

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 alla valuta di denominazione: per l'investimento in strumenti finanziari denominati in una valuta diversa da quella in cui è denominato il fondo, occorre tenere presente la variabilità del rapporto di cambio tra la valuta di riferimento del fondo e la valuta estera in cui sono denominati gli investimenti;

d) 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 piccola 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;

- e) altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia 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 d'investimento del Fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al Fondo. La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione del capitale, fermo restando l'esistenza di una garanzia esplicita a favore del Fondo, che opera secondo le modalità, le condizioni ed i limiti di seguito previsti.

La Garanzia a favore del Fondo consiste nell'obbligo assunto dal Soggetto Garante, in assenza di variazioni del regime fiscale applicabile al Fondo, a prima richiesta scritta della SGR Promotrice o Gestore, ogni e qualsiasi eccezione rimossa, di versare al Fondo, in un giorno predefinito, una determinata somma di denaro al fine di ottenere il Valore della Quota Garantito, secondo le modalità, le condizioni ed i limiti previsti nel Regolamento di Gestione.

Il Valore della Quota Garantito (di seguito anche il "Valore Garantito") è pari al 100% del valore della quota massimo raggiunto nel Periodo Iniziale di Offerta (per la definizione del "Periodo Iniziale di Offerta" si rimanda al paragrafo 12).

Il giorno in cui il valore della quota è garantito è il 30 dicembre 2013. Qualora tale giorno coincida con un giorno di chiusura delle Borse Valori Nazionali o di festività nazionali italiane, il giorno in cui il valore della quota è garantito è l'ultimo giorno lavorativo e di borsa aperta precedente. In tutti i giorni diversi da quello sopra indicato il valore della quota non è garantito.

Anche per le sottoscrizioni effettuate negli eventuali Periodi Successivi di Offerta (per la definizione dei "Periodi Successivi di Offerta" si rimanda paragrafo 12), il giorno in cui il valore della quota è garantito è il 30 dicembre 2013 ed il Valore Garantito sarà pari al 100% del valore della quota massimo raggiunto nel

Periodo Iniziale di Offerta.

La prestazione della Garanzia dipende, in via esclusiva, dalla solvibilità del Garante e dalla capacità dello stesso di onorare l'obbligo assunto. La Società Promotrice e la Società Gestore non assumono alcun obbligo in termini di garanzia di rendimento o di restituzione del capitale investito.

In particolare, la prestazione della garanzia è basata su di un valido contratto di garanzia stipulato tra la Società Promotrice, la Società Gestore ed il Garante e regolato dalla legge italiana. La Garanzia non opererà nell'ipotesi di mutamenti del quadro legislativo tali da impedire alla Società Gestore di svolgere l'attività di cui agli artt. 33 e 36 del D.Lgs. 58/98 ed al Garante di prestare la Garanzia ai sensi dell'art. 15-bis del Decreto del Ministero dell'Economia e delle Finanze n. 228/99 e del Provvedimento Banca d'Italia del 14 aprile 2005. Parimenti la Garanzia non opererà nell'ipotesi in cui si dovessero verificare eventi bellici di portata tale da coinvolgere la nazione italiana e tali da determinare l'impossibilità per la Società Gestore di svolgere l'attività svolta ai sensi del Regolamento di Gestione. Non sono fattispecie idonee ad escludere l'applicazione della garanzia eventuali sospensioni o interruzioni temporanee delle linee telematiche e/o delle telecomunicazioni e/o della produzione, erogazione o distribuzione di fonti di energia.

Mutamenti della normativa fiscale applicabile non sono ricompresi nella garanzia. Nel caso in cui tali mutamenti avessero impatti sul Valore Garantito, la Società Promotrice si impegna a rendere noto ai sottoscrittori il nuovo valore garantito.

In considerazione delle caratteristiche del Fondo con particolare riferimento alla garanzia rilasciata dal Garante, onde impedire la decadenza di siffatta garanzia, la Società Promotrice e la Società Gestore non procederanno alla eventuale liquidazione volontaria del Fondo prima del giorno in cui il valore della quota è garantito qualora alla data di tale liquidazione il valore della quota risultasse inferiore al Valore Garantito. In caso di mutamenti tali da impattare in misura significativa sul Valore Garantito la Società Promotrice si impegna a rendere note a tutti i sottoscrittori le conseguenze di tali mutamenti per i medesimi e per il Fondo.

Al termine del periodo di validità della Garanzia, la Società Promotrice e la Società Gestore si riservano la facoltà di rinnovare la predetta Garanzia alle condizioni comunicate mediante apposita pubblicazione sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Per una più dettagliata descrizione delle modalità, delle condizioni e dei limiti secondo cui opera la garanzia si rimanda all'art. 2 della Parte B del Regolamento di Gestione del Fondo.

6. SITUAZIONI DI CONFLITTO DI INTERESSI

Le situazioni di conflitto d'interesse sono illustrate nella Parte III del Prospetto Informativo (Paragrafo 11).

B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

7. TIPOLOGIE, FINALITA', OBIETTIVI, POLITICA D'INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

La politica di investimento del Fondo di seguito descritta è da intendersi come indicativa delle strategie gestionali del Fondo, posti i limiti definiti nel relativo Regolamento di Gestione.

Alcuni termini tecnici utilizzati nella descrizione delle politiche di investimento sono definiti nella legenda posizionata al termine della presente Parte I ed alla quale si rimanda.

Fondo	ARCA CAPITALE GARANTITO DICEMBRE 2013
Qualifica	Fondo Protetto e Garantito
Categoria Assogestioni	Flessibile
Valuta di denominazione	Euro
Isin portatore	IT0004400120
Isin nominativo	IT0004400138
FINALITA' DEL FONDO	
Finalità	Moderata crescita del capitale investito sull'orizzonte temporale e, nel contempo, contenimento del rischio che il valore della quota, al termine dello stesso periodo, sia inferiore al Valore Garantito determinato secondo le modalità, le condizioni ed i limiti stabiliti all' art. 2, Parte B, del Regolamento di Gestione.
Orizzonte temporale	5 anni (corrispondenti al periodo di validità della garanzia).
Grado di rischio	Basso, tenuto conto della garanzia sull'orizzonte temporale di 5 anni, tendenzialmente medio in caso di rimborso anticipato rispetto al termine di validità della garanzia.
OBIETTIVI, POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI	
Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento in proporzioni flessibili in strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria e azionaria. Investimento, nelle medesime proporzioni flessibili, in OICR collegati e di terzi. Investimento in depositi bancari in via residuale. In ogni caso la componente azionaria non potrà eccedere il 75% delle attività del Fondo. Il Fondo investe inoltre in strumenti finanziari derivati, quotati e non. Al termine del periodo di validità della Garanzia, il patrimonio del Fondo sarà investito, in via esclusiva, in strumenti finanziari – comprese parti di OICR - di natura monetaria, in depositi bancari e liquidità.
Aree geografiche	Europa, America, Asia e Pacifico
Categorie di emittenti	Con riferimento a strumenti obbligazionari: titoli emessi da governi, enti governativi e sopranazionali, nonché da emittenti societari. Per gli strumenti di natura azionaria non vi sono vincoli di carattere settoriale.
Specifici fattori di rischio	Duration: la componente obbligazionaria del portafoglio ha una duration variabile in relazione allo stile di gestione. Rating: con riferimento alla componente obbligazionaria, investimento principale in obbligazioni con rating almeno pari all'investment grade. Rischio di cambio: il rischio di cambio non sarà oggetto di copertura sistematica. Paesi Emergenti: investimento tendenzialmente contenuto in strumenti finanziari, azionari ed obbligazionari, di emittenti di Paesi Emergenti.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo degli strumenti derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - all'investimento. In relazione alla finalità di investimento il fondo si avvale di una leva finanziaria pari a 1,1. Pertanto, l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il fondo potrebbe essere esposto attraverso strumenti derivati risulta amplificato del 10%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

Stile di gestione	<p>La SGR Gestore ha sviluppato una metodologia quantitativa che sulla base dell'analisi statistica e dell'andamento dei mercati determina la migliore allocazione delle attività, operando se necessario frequenti aggiustamenti alla ripartizione tra aree geografiche, categorie di emittenti, settori di investimento, nonché tra componente azionaria e componente obbligazionaria (stile flessibile). La percentuale massima del portafoglio investibile in attività rischiose viene determinata sulla base delle tecniche utilizzate per il contenimento del rischio.</p> <p>In particolari situazioni di mercato, il perseguimento dell'obiettivo di contenimento del rischio potrebbe richiedere l'investimento, in via esclusiva, in strumenti finanziari di natura monetaria.</p> <p>Modalità gestionali adottate per la protezione</p> <p>Il Fondo utilizza tecniche di contenimento del rischio (VAR = Value at Risk) di tipo probabilistico che operano affinché il valore della quota, alla scadenza della Garanzia, non sia inferiore al Valore Garantito.</p> <p><i>Per l'illustrazione delle tecniche di gestione dei rischi si rimanda alla Parte III del Prospetto Informativo</i></p> <p>Relazione con il benchmark</p> <p>In relazione alle finalità, non è possibile individuare un benchmark rappresentativo della politica di investimento del Fondo. In luogo del benchmark, nel paragrafo 8 viene indicata una misura di rischio alternativa.</p>
Garanzia	<p>La Garanzia consiste nell'obbligo assunto dal Garante di versare al Fondo, in un giorno predefinito, una determinata somma di denaro al fine di ottenere il Valore della Quota Garantito, secondo le modalità, le condizioni ed i limiti di seguito previsti.</p> <p>Il Valore della Quota Garantito (di seguito anche il "Valore Garantito") è pari al 100% del valore della quota massimo raggiunto nel Periodo Iniziale di Offerta (per la definizione del "Periodo Iniziale di Offerta" si rimanda al paragrafo 12).</p> <p>Il giorno in cui il valore della quota è garantito è il 30 dicembre 2013. Qualora tale giorno coincida con un giorno di chiusura delle Borse Valori Nazionali o di festività nazionali italiane, il giorno in cui il valore della quota è garantito è l'ultimo giorno lavorativo e di borsa aperta precedente. In tutti i giorni diversi da quello sopra indicato il valore della quota non è garantito.</p> <p>Anche per le sottoscrizioni effettuate negli eventuali Periodi Successivi di Offerta (per la definizione dei "Periodi Successivi di Offerta" si rimanda al paragrafo 12), il giorno in cui il valore della quota è garantito è il 30 dicembre 2013 ed il Valore Garantito sarà pari al 100% del valore della quota massimo raggiunto nel Periodo Iniziale di Offerta.</p> <p>I rimborsi richiesti relativamente a date diverse da quelle in cui il valore della quota è garantito sono regolati sulla base dei valori di mercato del giorno di riferimento.</p>
Destinazione dei proventi	<p>Il Fondo è a capitalizzazione dei proventi. Pertanto i proventi che derivano dalla gestione del Fondo sono reinvestiti nello stesso.</p>

Scenari di rendimento atteso dell'investimento del Fondo

Si riporta di seguito la tabella rappresentativa dei tre scenari di mercati finanziari - positivo, prudente e negativo - elaborata sulla base di numerose simulazioni (che peraltro non tengono conto del possibile maggior valore prodotto dal Gestore in termini di scelta delle classi di attività e di selezione dei migliori strumenti finanziari):

Scenario di rendimento atteso dell'investimento nelle quote del Fondo	Scenario positivo (premio al rischio dei mercati azionari pari a 7,70.%)	Scenario prudente (premio al rischio dei mercati azionari nullo)	Scenario negativo (premio al rischio dei mercati azionari pari a -7,70.%)
Probabilità dell'evento			
<u>Il rendimento atteso è negativo</u> : la garanzia a favore del Fondo copre le perdite	0,01%	0,01%	0,02%
<u>Il rendimento atteso è positivo, ma inferiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quello dell'orizzonte temporale di investimento	4,90%	76,67%	99,49%
<u>Il rendimento atteso è positivo ed in linea</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quello dell'orizzonte temporale di investimento	5,77%	10,68%	0,23%
<u>Il rendimento atteso è positivo e superiore</u> a quello di titoli obbligazionari privi di rischio con durata analoga a quello dell'orizzonte temporale di investimento	89,32%	12,64%	0,26%

Si rinvia alla Parte III del Prospetto Informativo per l'illustrazione di simulazioni elaborate su ipotesi di volatilità estreme.

Le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.

8. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

In relazione allo stile di gestione adottato, non è possibile individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica d'investimento del Fondo, ma è possibile individuare una misura di rischio alternativa, in caso di rimborso tra il periodo iniziale di Offerta e la scadenza della Garanzia.

Nella tabella che segue si indica il VaR di portafoglio, ossia la massima perdita annualizzata, registrabile alla fine di ciascun anno, con un livello di probabilità del 99%:

	Scenario positivo	Scenario neutrale	Scenario negativo
Anno 1	-4.13%	-6.54%	-8.08%
Anno 2	-0.53%	-2.75%	-3.72%
Anno 3	-	-1.04%	-1.77%
Anno 4	-	-0.07%	-0.60%
Anno 5	-	-	-

Ciò significa che, ad esempio, sulla base delle simulazioni effettuate, in caso di scenario negativo la potenziale perdita massima annualizzata del portafoglio alla fine del terzo anno sarà pari -1.77%; oppure, in caso di scenario positivo, la potenziale perdita massima annualizzata del portafoglio alla fine del quarto anno sarà nulla.

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

9. ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE E ONERI A CARICO DEL FONDO

Occorre distinguere gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore da quelli che incidono indirettamente sul sottoscrittore in quanto addebitati automaticamente al Fondo.

9.1 ONERI DIRETTAMENTE A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

a) Commissioni di ingresso

A fronte di ogni sottoscrizione del Fondo, la Società Promotrice ha diritto di trattenere una commissione di sottoscrizione prelevata in misura percentuale sull'ammontare delle somme lorde versate come segue:

IMPORTO LORDO VERSATO	Commissione applicata (in %)	Quota parte percepita in media dai collocatori
fino a 9.999 Euro	2,00	100%
da 10.000 a 49.999 Euro	1,80	100%
da 50.000 a 249.999 Euro	1,50	100%
da 250.000 a 499.999 Euro	1,20	100%
da 500.000 a 999.999 Euro	0,90	100%
da 1.000.000 a 1.999.999 Euro	0,50	100%
oltre 2.000.000 Euro	Nessuna	Nessuna

b) Diritti fissi

Diritti fissi a carico del sottoscrittore	Importo in euro	Quota parte percepita in media dai collocatori
Diritto fisso, a titolo di rimborso spese, per ogni operazione di sottoscrizione e rimborso per importi fino a 500 Euro	1,50	0%
Diritto fisso, a titolo di rimborso spese, per ogni operazione di sottoscrizione e rimborso per importi superiori a 500 Euro	3,50	0%
Rimborso dei costi di emissione di ogni singolo certificato nonché le spese di spedizione sostenute qualora il partecipante non provveda direttamente al ritiro presso la sede della Banca Depositaria	Esborsi effettivamente sostenuti	0%

c) Facilitazioni commissionali

- per i versamenti successivi opera il beneficio di

accumulo per cui la commissione di sottoscrizione è applicata con l'aliquota corrispondente a quella prevista per l'importo risultante dalla somma della nuova sottoscrizione con gli importi lorde precedentemente versati. Il beneficio di accumulo opera anche relativamente agli importi lorde precedentemente versati negli altri fondi promossi dalla SGR Promotrice che prevedano l'applicazione di commissioni di sottoscrizione. Dal suddetto beneficio di accumulo sono escluse le sottoscrizioni effettuate mediante importi derivanti dal rimborso di quote dei predetti fondi promossi dalla SGR Promotrice;

- per ogni operazione di sottoscrizione derivante dal contestuale rimborso di quote dei Fondi promossi dalla SGR Promotrice che prevedano l'applicazione di commissioni di sottoscrizione, opera il beneficio di scambio, e dunque non si applicano le commissioni di sottoscrizione;
- il diritto fisso previsto per le operazioni di rimborso non viene applicato nel caso di passaggio ad altri Fondi/comparti istituiti dalla Società Promotrice.

d) Commissioni di rimborso applicate ad operazioni riconducibili al "market timing"

Al fine di penalizzare reiterati comportamenti riconducibili alla pratica del market timing la Società Promotrice ha la facoltà di prelevare una commissione di rimborso pari al 2% dell'importo richiesto. La predetta commissione si propone di reintegrare i partecipanti al Fondo danneggiati dalle frequenti operazioni di acquisto e vendita, nonché dai relativi costi amministrativi che producono una riduzione del valore del patrimonio del Fondo e, pertanto, sarà accreditata al Fondo delle cui quote è stato richiesto il rimborso.

L'esercizio di tale facoltà viene comunicato tempestivamente ai partecipanti interessati.

9.2 ONERI A CARICO DEL FONDO

9.2.1 ONERI DI GESTIONE

La Provvigione di gestione è calcolata e imputata quotidianamente al patrimonio netto del Fondo e prelevata trimestralmente dalla Società promotrice dalle disponibilità di quest'ultimo nel primo giorno lavorativo successivo alla fine di ogni trimestre solare, secondo quanto di seguito riportato:

Periodo	Provvigione di gestione (su base annua)	Quota parte percepita in media dai collocatori
Per tutta la durata della Garanzia (iniziale o eventualmente rinnovata ai sensi del paragrafo 5)	1,20%	80%
Al termine del periodo di validità della Garanzia (iniziale o eventualmente rinnovata ai sensi del paragrafo 5)	0,75%	80%
Rimborso dei costi di emissione di ogni singolo certificato nonché le spese di spedizione sostenute qualora il partecipante non provveda direttamente al ritiro presso la sede della Banca Depositaria	Esborsi effettivamente sostenuti	Nessuna

Sul Fondo non saranno fatte gravare spese e diritti di qualsiasi natura relativi alla sottoscrizione ed al rimborso delle parti degli OICR collegati acquisiti ed ai fini del computo della commissione di gestione, verrà dedotta la percentuale della commissioni di gestione e di incentivo che il gestore dei fondi collegati percepisce.

Il Fondo può investire più del 10% in quote di OICR non collegati. La misura massima delle provvigioni di gestione applicabile dagli OICR sottostanti è pari al 2,2% (1% al netto delle retrocessioni a favore del Fondo).

9.2.2 ALTRI ONERI

Unicamente per il periodo coincidente con la durata della Garanzia (iniziale o eventualmente rinnovata ai sensi del paragrafo 5) è posta a carico del Fondo la commissione di garanzia da corrispondersi trimestralmente a favore del Garante, calcolata quotidianamente sulla base del valore complessivo netto del Fondo e prelevata dalle disponibilità del Fondo nel primo giorno lavorativo successivo alla fine di ogni trimestre solare, pari allo 0,15% su base annua.

Sono, inoltre, a carico del Fondo:

- Gli oneri dovuti alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, nella misura massima pari allo 0,04%, su base annua. Tale compenso potrebbe essere maggiorato fino a raggiungere la misura massima dello 0,07% qualora la Banca Depositaria si avvallesse dell'attività di sub depositari per lo svolgimento del proprio incarico;
- costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo;

- gli oneri connessi con l'eventuale quotazione dei certificati rappresentativi delle quote;
- 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, purché tali oneri non attengano a propaganda e a pubblicità o comunque al collocamento delle quote;
- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richiesti 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 le spese connesse (es. 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 Società Promotrice è tenuta a versare annualmente alla Consob per il Fondo.

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

10. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Ferma restando l'applicazione delle facilitazioni commissionali descritte al paragrafo 9.1 è concesso al collocatore di concedere agevolazioni in forma di riduzione delle commissioni di sottoscrizione unicamente in misura fissa pari al 50%, 75% o 100%.

11. REGIME FISCALE

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

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 Informativo.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO

12. MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

La sottoscrizione delle quote del Fondo può avvenire

esclusivamente durante il Periodo Iniziale di Offerta al pubblico che terminerà decorsi 4 Mesi dalla data di avvio dell'operatività del Fondo. La SGR Promotrice si riserva la facoltà di (i) prorogare il Periodo Iniziale di Offerta, (ii) anticipare la chiusura del Periodo Iniziale di Offerta e (iii) riaprire il collocamento delle quote del Fondo in momenti successivi al Periodo Iniziale di Offerta ("Periodi Successivi di Offerta"). Le date di inizio e fine del Periodo Iniziale di Offerta, le eventuali variazioni o proroghe dei termini del Periodo Iniziale di Offerta, e le date di inizio e fine degli eventuali Periodi Successivi di Offerta saranno comunicate al pubblico mediante apposita pubblicazione sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

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

La sottoscrizione delle quote può avvenire versando subito per intero il controvalore delle quote che si è deciso di acquistare (versamento in unica soluzione o PIC). L'importo minimo previsto per ciascuna sottoscrizione è di 100,00 Euro.

Il numero delle quote di partecipazione, e delle eventuali frazioni millesimali di esse 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. Il giorno di riferimento è il giorno in cui la SGR Promotrice ha ricevuto notizia certa della sottoscrizione o, se successivo, il giorno di decorrenza dei giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione.

Convenzionalmente si considera ricevuta in giornata la domanda di sottoscrizione pervenuta entro le ore 13,00.

Se la sottoscrizione viene effettuata fuori sede, si applica una sospensione di sette giorni per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione ed il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta trascorso il periodo di sospensione di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla SGR Promotrice o ai soggetti incaricati del collocamento. Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione e del collocamento, nonché ai versamenti successivi.

A fronte di ogni versamento la SGR Promotrice, entro

il giorno lavorativo successivo alla data di regolamento dei corrispettivi, invia al sottoscrittore una lettera di conferma dell'avvenuto investimento, il contenuto della quale è specificato nella Parte III del Prospetto Informativo.

Tutte le comunicazioni, comprese quelle di cui ai successivi paragrafi 13, 16 e 17 vengono effettuate al sottoscrittore o al recapito da questi indicato, intendendosi così assolto ogni onere informativo nei confronti di tutti gli eventuali cointestatari.

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

13. MODALITA' DI RIMBORSO DELLE QUOTE

E' possibile richiedere il rimborso delle quote in qualsiasi giorno lavorativo senza dover fornire alcun preavviso.

Il rimborso delle quote può avvenire in un'unica soluzione – parziale o totale – secondo le modalità indicate all'art. V, Parte C, del Regolamento di Gestione.

A fronte di ogni richiesta di rimborso, la SGR Promotrice invia all'avente diritto, entro il giorno lavorativo successivo alla data di regolamento, una lettera di conferma dell'avvenuto rimborso, il contenuto della quale è specificato nella Parte III del Prospetto Informativo.

Per la descrizione delle modalità di richiesta del rimborso delle quote nonché dei termini di valorizzazione e di effettuazione del rimborso si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo.

Il rimborso delle quote può essere effettuato anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Gli oneri applicabili alle operazioni di rimborso sono indicati al paragrafo 9.2.

14. MODALITA' DI EFFETTUAZIONE DELLE OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE

Durante i periodi di offerta il partecipante al Fondo illustrato nel presente Prospetto e disciplinato nel medesimo Regolamento di Gestione può effettuare versamenti successivi. Ai versamenti successivi non si applica la sospensione di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

Per la descrizione delle modalità e dei termini di esecuzione di tali operazioni si rinvia al Regolamento di Gestione del Fondo.

A fronte di ogni operazione viene applicato il diritto fisso previsto al paragrafo 9.1.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

15. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento. Il valore unitario della quota può essere altresì rilevato sul sito Internet della SGR Promotrice indicato al paragrafo 1 della Parte I del Prospetto Informativo.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Parte A e all'art. V, Parte C, del Regolamento di Gestione.

16. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI

La SGR Promotrice o i soggetti collocatori inviano annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati storici di rischio/rendimento del Fondo, al Total Expense Ratio e al Turnover di portafoglio riportate nella Parte II del Prospetto Informativo. In caso di modifiche essenziali intervenute con riguardo al Fondo, la SGR Promotrice provvede altresì ad inviare tempestivamente ai partecipanti la relativa informativa. Con periodicità semestrale, nel caso in cui il partecipante non abbia ritirato i certificati, la SGR Promotrice invia, su richiesta del partecipante, al domicilio dello stesso un prospetto riassuntivo indicante il numero delle quote e il loro valore all'inizio ed al termine del periodo di riferimento, nonché le eventuali sottoscrizioni e/o gli eventuali rimborsi effettuati nel medesimo periodo.

17. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE

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

- a) la parte III del prospetto Informativo – Altre informazioni sull'investimento;
- b) il Regolamento di gestione del Fondo;
- c) gli ultimi documenti contabili redatti (rendiconto e relazione semestrale, se successiva) del Fondo.

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto ad ARCA SGR S.p.A., Via Mosè Bianchi 6, 20149 Milano, che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta all'indirizzo indicato dal

richiedente.

L'invio ai partecipanti dei predetti documenti è gratuito.

La documentazione indicata ai paragrafi 16 e 17, potrà essere inviata, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza.

I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso la SGR Promotrice e la Banca Depositaria.

Le Parti I, II e III del Prospetto Informativo, il Regolamento di gestione e i documenti contabili del Fondo sono altresì pubblicati sul sito Internet della SGR Promotrice www.arcaonline.it.

LEGENDA

Aree geografiche:

- **Area Euro:** Austria, Belgio, Francia, Finlandia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lussemburgo, Paesi Bassi, Portogallo, Spagna, Slovenia;
- **Unione Europea:** Austria, Belgio, Bulgaria, Cipro, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Regno Unito, Repubblica Ceca, Romania, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Ungheria;
- **Nord America:** Canada e Stati Uniti d'America;
- **Pacifico:** Australia, Giappone, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore, Taiwan;
- **Paesi Emergenti:** Paesi caratterizzati da una situazione politica, sociale ed economica instabile e che presentano un debito pubblico con *rating* basso (di norma inferiore all'*investment grade*) e sono quindi contraddistinti da un significativo rischio di insolvenza. Per un elenco completo si rimanda al sito www.worldbank.org.

Capitalizzazione: prodotto tra il valore di mercato degli strumenti finanziari e il numero degli stessi in circolazione.

Duration: è espressa in anni ed indica la variabilità del prezzo di un titolo obbligazionario in relazione al piano di ammortamento ed al tasso di interesse corrente sul mercato dei capitali. A parità di vita residua di titoli obbligazionari, una *duration* più elevata esprime una variabilità maggiore del prezzo in relazione inversa all'andamento dei tassi di interesse.

Leva finanziaria: effetto in base al quale risulta amplificato l'impatto sul valore del portafoglio delle

variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il fondo é investito. La presenza di tale effetto è connessa all'utilizzo di strumenti derivati.

Mercati regolamentati: Per mercati regolamentati si intendono quelli iscritti dalla Consob nell'elenco previsto dall'art. 63, comma 2, ovvero nell'apposita sezione prevista dall'art. 67, comma 1. del D.Lgs. n. 58/98. Oltre a questi sono da considerarsi mercati regolamentati anche quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo della Assogestioni pubblicata sul sito internet www.assogestioni.it.

OICR: fondi comuni di investimento e società di investimento a capitale variabile (SICAV).

OICR collegati: OICR istituiti o gestiti dalla SGR o da Società di gestione del gruppo di appartenenza della SGR.

Rating o merito creditizio: In relazione al rating dell'emittente (Issuer Rating), è un indicatore sintetico del grado di solvibilità di un soggetto (stato o impresa) che emette strumenti finanziari di natura obbligazionaria ed esprime una valutazione circa le prospettive di assolvere i propri obblighi relativamente a rimborsi del capitale e del pagamento degli interessi dovuti secondo le modalità ed i tempi previsti delle obbligazioni emesse.

In relazione al singolo strumento finanziario, il rating è un indicatore della qualità e del rischio dello strumento ed esprime la capacità dell'emittente, tenuto conto delle caratteristiche dello stesso titolo (garanzie, grado di subordinazione ecc.), di assolvere agli obblighi relativi.

Le due principali agenzie internazionali indipendenti che assegnano il rating sono Moody's e Standard & Poor's.

Entrambe prevedono diversi livelli di rischio a seconda dell'emittente o dell'emissione considerati:

Rating alto: da Aaa a Aa3 Moody / da AAA a AA-S&P. Valutazione attribuita agli emittenti o alle emissioni che offrono altissime garanzie di solvibilità.

Rating medio: da A1 a Baa3 Moody / da A+ a BBB-S&P. Valutazione attribuita agli emittenti o alle emissioni che offrono una buona capacità di fronteggiare i propri impegni finanziari.

Rating basso: C per entrambe le agenzie (al di sotto del cosiddetto "investment grade" pari a Baa3 Moody's o BBB- S&P). Valutazione attribuita agli emittenti o alle emissioni caratterizzate da scarse capacità di fronteggiare i propri impegni finanziari.

Il livello base di rating affinché l'emittente o l'emissione sia caratterizzato da adeguate capacità di assolvere ai propri impegni finanziari è rappresentato dal cosiddetto *investment grade* (pari a Baa3 di

Moody's o BBB- di Standard & Poor's).

Rilevanza degli investimenti:

Definizione:	Controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo:
Principale	> 70%
Prevalente	Compreso tra il 50% e il 70%
Significativo	Compreso tra il 30% e il 50%
Contenuto	Compreso tra il 10% e il 30%
Residuale	< 10%

I suddetti termini di rilevanza sono da intendersi come indicativi delle strategie gestionali del fondo, posti i limiti definiti nel relativo regolamento.

Total Expense Ratio (TER): è il rapporto tra il totale degli oneri posti a carico del fondo e il patrimonio medio dello stesso.

Turnover di portafoglio: è il rapporto percentuale tra la somma degli acquisti e delle vendite di strumenti finanziari, al netto delle sottoscrizioni e rimborsi delle quote del fondo, e il patrimonio netto medio su base giornaliera del fondo. Tale rapporto fornisce un'indicazione indiretta circa il grado di incidenza dei costi di negoziazione sui fondi.

Value At Risk (VaR): è una misura di rischio che quantifica la massima perdita potenziale, su un determinato orizzonte temporale, e all'interno di un dato livello di probabilità (c.d. intervallo di confidenza).

Volatilità: è l'indicatore della rischiosità di mercato di un dato investimento. La volatilità misura il grado di dispersione dei rendimenti di un'attività rispetto al suo rendimento medio; quanto più uno strumento finanziario è volatile, tanto maggiore è l'aspettativa di guadagni elevati, ma anche il rischio di perdite.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'

La SGR Promotrice si assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Prospetto Informativo semplificato.

Il legale rappresentante

Prof. Guido Cammarano,
nato a Roma il 23 gennaio 1937,
Presidente di Arca SGR S.p.A.

