
PARTE I DEL PROSPETTO COMPLETO

CARATTERISTICHE DEI FONDI E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE

ARCA FORMULA EUROSTOXX 2015

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

Data di deposito in Consob della Parte I: 17/05/2010.

Data di validità della Parte I: 01/06/2010.

A) SCHEDA IDENTIFICATIVA

1. LA SGR

ARCA SGR S.p.A., di nazionalità italiana, 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 Promotrice (di seguito anche la "Società Promotrice" o la "SGR Promotrice") del Fondo.

La SGR non appartiene ad alcun Gruppo.

Amundi Società di Gestione del Risparmio S.p.A., appartenente al Gruppo Crédit Agricole, di nazionalità italiana, con sede legale in Milano, Piazza Missori 2, tel. 02 00651, sito Internet www.amundi.com/ita, indirizzo di posta elettronica infoprodotti@amundi.com, è la Società Gestore (di seguito anche la "Società Gestore" o la "SGR Gestore") del Fondo.

La Società Promotrice e la Società Gestore hanno concluso un'apposita convenzione nell'ambito della quale hanno definito i compiti di rispettiva competenza. Indipendentemente dalla ripartizione dei compiti la Società Promotrice ed il Gestore sono responsabili in solido nei confronti dei partecipanti.

Per ulteriori informazioni si rinvia a quanto disciplinato dalla Parte III del Prospetto d'offerta.

2. LA BANCA DEPOSITARIA

BANCO POPOLARE Soc. Coop. con sede in Verona, Piazza Nogara 2 (indirizzo internet: www.bancopopolare.it).

3. SOCIETA' DI REVISIONE

Deloitte & Touche S.p.A., con sede in Milano, via Tortona 25.

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 (di seguito anche il "Soggetto Garante").

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

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 dell'investimento finanziario.

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 di prezzi di mercato relativamente piccola ha un impatto amplificato in termini di guadagno o di perdita sul portafogli gestito rispetto al caso in cui non si faccia uso della leva;
- e) rischio di credito e di controparte: il fallimento di una controparte o di un emittente potrebbe avere un effetto negativo sul valore del fondo, se tale evento dovesse verificarsi prima della Scadenza della Formula. Tale evento non avrà invece effetti sul Valore della Quota Garantito relativo al giorno di Scadenza della Formula, in considerazione della Garanzia;
- f) 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 di investimento propria di ciascun fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al fondo stesso.

6. CONFLITTI DI INTERESSE

La Società Promotrice è dotata di procedure per l'individuazione e la gestione di possibili situazioni di conflitto di interesse originate da rapporti di affari propri o da rapporti di gruppo o di società del gruppo.

La Società Promotrice può effettuare operazioni in cui ha, direttamente o indirettamente, un interesse in conflitto, a condizione che sia comunque assicurato un equo trattamento dei fondi avuto anche riguardo agli oneri connessi alle operazioni da eseguire. La Società Promotrice assicura che il patrimonio dei fondi gestiti non sia gravato da alcun onere altrimenti evitabile o escluso dalla percezione di utilità ad esso spettanti.

La Società Promotrice formula per iscritto, applica e mantiene una politica di gestione dei conflitti di interessi (disponibile sul sito internet della società) che tiene conto delle circostanze connesse con la struttura e le attività dei soggetti appartenenti alla propria compagine societaria. La Società Promotrice si dota, dal punto di vista operativo, di apposite procedure volte a:

- individuare le circostanze che generano o potrebbero generare un conflitto di interessi che possa ledere gravemente gli interessi di uno o più investitori;
- adottare le misure necessarie per gestire tali conflitti al fine di assicurare un grado di indipendenza commisurato all'entità del rischio che gli interessi dei portafogli gestiti possano essere danneggiati.

In particolare, le fattispecie di cui ai punti 1 e 2 si articolano come segue:

- Mappatura delle possibili situazioni di conflitto di interessi;
- Identificazione delle fattispecie di potenziali situazioni di conflitto di interesse
- Valutazione e adeguamento dei presidi di controllo

A fronte di ciascuna potenziale fattispecie di conflitto di interesse, la Società Promotrice istituisce presidi di controllo o di gestione dei conflitti la cui efficacia viene periodicamente valutata.

ARCA SGR S.p.A. ha stabilito dei criteri generali per disciplinare l'acquisto per conto dei patrimoni gestiti di titoli emessi da banche socie o da società che fanno parte dello stesso gruppo di appartenenza. Inoltre l'organizzazione aziendale prevede una separazione anche fisica dei comparti operativi e una separatezza tra i soggetti che svolgono attività di controllo e coloro che partecipano alla gestione e/o alla prestazione dei servizi da controllare.

In applicazione del protocollo di autonomia di Assogestioni, sono presenti nel consiglio di amministrazione amministratori indipendenti.

E' previsto l'investimento in parti di OICR promossi o gestiti dalla stessa Società Promotrice.

Le eventuali retrocessioni commissionali definite da rapporti d'affari con gli OICR non collegati oggetto di investimento saranno accreditate ai Fondi.

Quanto ad Amundi SGR, la Società, nell'ambito del servizio di gestione collettiva del risparmio, formula per iscritto, applica e mantiene una politica di gestione dei conflitti di interesse che tiene conto delle circostanze connesse con la struttura e le attività dei soggetti appartenenti al proprio Gruppo.

Essa, nella prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio, si ispira ai seguenti principi:

- equo trattamento degli investitori finali al fine di evitare di avvantaggiare uno o più portafogli gestiti a danno (ancorché potenziale) di altri;
- autonomia ed indipendenza nelle decisioni di investimento;
- nell'ambito del principio di cui all'alinea immediatamente precedente, tutela e salvaguardia degli interessi degli investitori al fine di evitare di escludere uno o più portafogli dalla percezione di utilità ad essi spettanti in virtù di accordi presi dalla Società;
- confidenzialità e riservatezza delle informazioni riguardanti i portafogli gestiti cui sono tenuti i dipendenti e/o collaboratori della Società.

La Società Gestore ha inoltre individuato le seguenti categorie di potenziali situazioni di conflitto di interesse a fronte delle quali ha adottato specifici presidi organizzativo-procedurali e di controllo.

1. Conflitto di interesse tra la Società Gestore (e gli esponenti aziendali) o il Gruppo di appartenenza della Società Gestore e gli interessi degli investitori.

Ricadono all'interno di questa categoria le seguenti fattispecie:

a) Investimento per conto degli OICR gestiti in strumenti finanziari in conflitto di interesse.

Le decisioni di investimento in strumenti finanziari vengono assunte in funzione delle caratteristiche del portafoglio (politica di investimento, profilo di rischio, orizzonte temporale) nell'ambito dei limiti di investimento definiti dal vigente quadro normativo-regolamentare, nonché di ulteriori limiti interni stabiliti dal Consiglio di Amministrazione il cui rispetto è regolarmente monitorato dalle strutture interne della Società.

b) Esercizio del diritto di voto per conto degli Organismi di Investimento Collettivo del Risparmio (di seguito "OICR") – quali Fondi comuni di investimento e Sicav – gestiti.

Amundi SGR ha adottato la "Strategia per l'esercizio dei diritti di intervento e di voto inerenti agli strumenti finanziari degli OICR gestiti" in base alla quale la Società si astiene dall'esercitare detto diritto nelle assemblee (ordinarie e straordinarie) della propria Capogruppo e delle Società controllate o facenti parte del medesimo Gruppo.

c) Conflitti di interesse in capo ai componenti gli organi aziendali, i dipendenti, i collaboratori a tempo determinato ed in stage (incluse le operazioni di investimento a carattere personale).

Amundi SGR ha adottato il "Codice interno di comportamento e regolamento delle operazioni personali dei Soggetti Rilevanti" in cui sono previsti, tra gli altri, specifici obblighi in merito alle operazioni di investimento a carattere personale, alle situazioni in cui un interesse proprio di detti soggetti possa (ancorché in via potenziale) essere in conflitto con gli interessi dei portafogli gestiti, alla confidenzialità e riservatezza delle informazioni cui si ha accesso.

d) Operatività con Asset Manager terzi.

Amundi SGR non percepisce alcuna utilità da Asset Manager terzi a seguito di investimento, per conto degli OICR gestiti, in OICR target.

e) Operatività con broker e controparti del Gruppo di appartenenza.

Amundi SGR ha adottato la politica di best execution definendo una strategia di trasmissione ed una strategia di esecuzione degli ordini in modo da assicurare che la decisione di operare con broker e con controparti del Gruppo di appartenenza venga presa, date le circostanze del momento, nell'interesse dei portafogli gestiti.

f) Percezione di utilità da broker e controparti.

La ricerca in materia di investimenti non è considerata tra i fattori di best execution. La Società Gestore inoltre non ha attivato accordi cosiddetti di "commission sharing agreement".

2. Conflitto di interesse tra gli investitori della Società Gestore.

Ricadono all'interno di questa categoria le seguenti fattispecie:

Operazioni di compravendita di strumenti finanziari tra i portafogli gestiti.

a) Dette operazioni sono ammesse a condizione che siano motivate da ribilanciamenti dei portafogli o da ingenti flussi di richieste di rimborso e/o sottoscrizione, ferma restando la compatibilità di dette operazioni con le politiche di investimento ed i relativi profili di rischio dei portafogli interessati. Le procedure interne della Società prevedono che tali fattispecie siano soggette a preventiva autorizzazione da parte delle strutture interne incaricate.

b) Rimborso e/o switch di quote di OICR da parte di uno o più sottoscrittori tale da consentire loro di avvantaggiarsi a danno del Fondo e/o di altri partecipanti.

Nel rispetto di quanto previsto dal regolamento dei Fondi istituiti dalla Società Gestore, si monitora con cadenza regolare la fattispecie in parola al fine di assicurare l'equo trattamento degli investitori.

c) Allocazione delle decisioni di investimento.

Sempre nell'ambito dell'equo trattamento degli investitori, la Società Gestore si è dotata di procedure interne volte ad assicurare che le decisioni di investimento (e le relative operazioni) siano correttamente e proporzionalmente allocate ai portafogli di pertinenza.

In merito alle operazioni con parti correlate, fermi restando i limiti e i divieti previsti dalla normativa vigente, si rimanda alla Parte B del Regolamento di gestione del fondo per gli ulteriori limiti che la Società Gestore intende rispettare al fine di assicurare la tutela dei partecipanti da possibili situazioni di conflitto di interessi.

7. STRATEGIA PER L'ESERCIZIO DEI DIRITTI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI

La strategia adottata dalla Società Promotrice per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari è disponibile sul sito internet www.arcaonline.it.

8. BEST EXECUTION

Amundi SGR, per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto del Fondo, si avvale dei principali operatori del mercato nazionale ed internazionale.

La Società Gestore, nell'ambito del servizio di gestione collettiva, adotta tutte le misure ragionevoli e mette in atto meccanismi efficaci per ottenere il miglior risultato possibile sia quando esegue le decisioni di negoziare (gli Ordini), sia quando trasmette ordini a terze parti selezionate per la loro esecuzione.

La Società Gestore ha quindi definito rispettivamente una strategia di esecuzione e una strategia di trasmissione degli ordini, allo scopo di ottenere il miglior risultato possibile per gli investitori cui presta il servizio di gestione collettiva del risparmio.

La Società Gestore, pur riservandosi la facoltà di trasmettere ed eseguire direttamente, in ogni momento, gli ordini per conto dei portafogli gestiti nonché il diritto di impartire istruzioni per ciascuno degli ordini e/o delle decisioni di investimento, al fine di conseguire maggiore efficienza nei processi produttivi e di avvalersi di specifiche competenze professionali di terzi, esternalizza a Segespar Intermédiation SA, appartenente al Gruppo Crédit Agricole, le attività riguardanti la trasmissione e/o l'esecuzione di ordini aventi ad oggetto gli

strumenti finanziari (esclusi gli OICR) di taluni portafogli gestiti (come di volta in volta specificato dalle procedure aziendali vigenti).

La Società Gestore sottopone periodicamente a monitoraggio l'efficacia delle misure di esecuzione e delle strategie di trasmissione degli Ordini e, se del caso, corregge eventuali carenze; inoltre, riesamina le misure e le strategie adottate con periodicità almeno annuale e, comunque, quando si verificano circostanze rilevanti tali da influire sulla capacità di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per i portafogli gestiti.

La Società Gestore mette a disposizione sul proprio sito Internet informazioni più dettagliate, tra cui l'elenco degli intermediari negozianti ed il documento informativo sulle strategie di esecuzione e di trasmissione degli ordini nel servizio di gestione collettiva del risparmio.

9. INCENTIVI

La Società Promotrice ha formulato una propria policy aziendale in materia di incentivi in cui sono definite:

- le regole di individuazione e i relativi criteri generali di ammissibilità degli incentivi (monetari e non) percepiti da o pagati a terzi, in relazione al servizio di gestione collettiva prestato;
- le condizioni di ammissibilità dei suddetti incentivi in base alla regolamentazione vigente;
- le procedure da seguire e le misure da adottare per assicurare il rispetto della normativa vigente in materia di incentivi.

Nello specifico, il suddetto documento riassume il processo di rilevazione e gestione degli incentivi nonché le tipologie di

incentivi che la Società Promotrice considera di per sé legittime o illegittime previa verifica dei requisiti di ammissibilità previsti dalla normativa vigente.

Nell'ambito delle regole sopra richiamate, la Società Promotrice, in particolare, per il Fondo di cui al presente prospetto retrocede ai collocatori una parte della commissione di gestione percepita come segue:

- una misura media del 76% per il primo anno di vita del Fondo ;
- una misura media del 18% dal secondo anno sino alla data di Scadenza della Formula;
- una misura media del 70% successivamente alla Scadenza della Formula

per l'attività di collocamento e per l'attività di post vendita relativa al servizio di collocamento.

ARCA Sgr ha articolato i compensi da riconoscere ai soggetti collocatori in relazione all'attività svolta dagli stessi e in particolare sulla base dell'accrescimento della qualità del servizio svolto nei confronti degli investitori.

Ulteriori informazioni sono rese disponibili su richiesta del sottoscrittore alla Società Promotrice.

Quanto ad Amundi SGR, in conformità alla normativa applicabile la Società ha concluso con soggetti terzi accordi aventi ad oggetto compensi, commissioni o prestazioni non monetarie.

Nell'attività di gestione collettiva, la Società Gestore ha attivato procedure di selezione degli OICR da inserire nei portafogli gestiti che, in generale, prescindono dal riconoscimento di eventuali incentivi e si basano sulla qualità e consistenza dei risultati e della trasparenza nella comunicazione, nonché sulla solidità del processo d'investimento valutato da un apposito team di analisi, comunque nell'esclusivo interesse dei partecipanti e al fine di una più efficiente composizione dei portafogli.

La Società Gestore, qualora dall'investimento in parti dell'OICR terzo ottenga incentivi nella forma di retrocessioni commissionali, provvede ad attribuire il vantaggio economico al patrimonio degli OICR gestiti.

La Società Gestore non percepisce benefici monetari da parte degli "intermediari negozianti", di cui si avvale per la compravendita degli strumenti finanziari per conto degli OICR gestiti, né di incentivi, che possano assumere la forma di retrocessioni delle commissioni di negoziazione/intermediazione corrisposte dalla Società Gestore.

Quanto alla percezione di utilità non monetarie sotto forma di ricerche, studi, analisi dei mercati o di singoli strumenti finanziari da parte di qualificati "uffici studi" (aventi ad oggetto, ad esempio, l'individuazione di

nuove opportunità di investimento mediante analisi specifiche riguardanti singole imprese; la formulazione di previsioni relative ad un settore di riferimento, ad una industria ovvero ad una determinata area geografica), la Società Gestore valuta, coerentemente con le strategie di esecuzione/trasmissione degli ordini dalla stessa poste in essere e comunicate all'investitore, i casi in cui la prestazione di tali servizi si traduca in un effettivo accrescimento della qualità del servizio fornito all'investitore, senza che ciò ostacoli, ma anzi agevoli, l'obbligo di servire al meglio gli interessi degli OICR e, quindi, dell'investitore stesso.

10. RECLAMI

La Società Promotrice adotta una procedura finalizzata ad una sollecita trattazione dei reclami presentati dagli investitori.

La procedura di gestione dei reclami prevede che agli stessi sia data risposte entro il termine previsto di 90 giorni.

La trattazione dei reclami è affidata ad una unità indipendente. I reclami sono registrati in un apposito registro elettronico che prevede la conservazione degli elementi essenziali di ogni reclamo pervenuto e delle misure adottate per la risoluzione dei casi specifici.

Eventuali reclami relativi alla partecipazione agli Oicr devono essere presentati in forma scritta e possono essere indirizzati ad ARCA SGR S.p.A., Via Mosè Bianchi, 6 - 20149 Milano (MI) oppure via e-mail all'indirizzo: info@arcafondi.it

B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

Denominazione Fondo: **ARCA FORMULA EUROSTOXX 2015**
Fondo comune di investimento mobiliare di diritto italiano
armonizzato alla Direttiva 85/611/CEE

Data di istituzione: 26 marzo 2010

Isin portatore IT0004606080

11. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

Tipologia di gestione A obiettivo di rendimento/protetta

Avvertenza: l'obiettivo di rendimento non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario

Obiettivo della gestione Permettere ai partecipanti di beneficiare, in assenza di variazioni del regime fiscale applicabile al Fondo, di una Performance stabilita in base al verificarsi di determinate condizioni relative all'andamento dell'indice Euro Stoxx 50, secondo la relazione stabilita dalla Formula (come di seguito descritta).

Qualifica del Fondo Fondo a formula garantito

Valuta di denominazione di Euro

12. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO

5 anni

13. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO

Grado di rischio **Grado di rischio:**
Alto
Questo grado di rischio indica che i rendimenti del Fondo possono presentare variazioni rilevanti di segno sia negativo, sia positivo.

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario:

Nella seguente Tabella si riportano gli scenari probabilistici dell'investimento finanziario al termine dell'orizzonte temporale d'investimento consigliato basati sul confronto con i possibili esiti dell'investimento in un'attività finanziaria priva di rischio al termine del medesimo orizzonte. Per ogni scenario sono indicati la probabilità di accadimento (probabilità) e il controvalore finale del capitale investito rappresentativo dello scenario medesimo (valori centrali).

Scenari probabilistici dell'investimento finanziario	Probabilità	Valori centrali
Il rendimento è negativo	40,6%	7.890,16
Il rendimento è positivo ma inferiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	25,1%	9.996,50
Il rendimento è positivo e in linea con quello dell'attività	12,0%	11.372,60
Il rendimento è positivo e superiore a quello dell'attività finanziaria priva di rischio	22,3%	15.201,59

Avvertenza: I valori indicati nella Tabella sopra riportata hanno l'esclusivo scopo di agevolare la comprensione del profilo di rischio dell'investimento finanziario.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B, del presente Prospetto d'offerta.

14. FINALITÀ DEL FONDO

Graduale crescita del valore del capitale investito, con la garanzia di ottenere una performance parametrata al risultato della Formula.

15. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI

Categoria del Fondo	Flessibile garantito
Tipologie degli strumenti finanziari e valuta di denominazione	Investimento al più principale in strumenti finanziari di natura monetaria, obbligazionaria e azionaria. Il Fondo può investire in misura al più principale in OICR armonizzati e non armonizzati la cui politica di investimento risulti compatibile con quella del Fondo stesso. Investimento in depositi bancari al più contenuto. Il Fondo investe inoltre in strumenti finanziari derivati OTC. Al termine del periodo di validità della Formula, il portafoglio del Fondo sarà costituito, in via esclusiva, da strumenti finanziari di natura monetaria, da depositi bancari e da liquidità. La valuta di denominazione principale degli strumenti finanziari è l'Euro. La scala qualitativa della rilevanza degli investimenti (principale, prevalente, significativo, contenuto, residuale) è illustrata nel Glossario.
Aree geografiche	Europa, America, Asia e Pacifico
Categorie di emittenti	Componente obbligazionaria: governi, enti governativi e sovranazionali, emittenti societari. Componente azionaria: non sono previsti vincoli in ordine alle categorie di emittenti. Diversificazione degli investimenti nei vari settori industriali..
Specifici fattori di rischio	Duration: la duration del portafoglio è decrescente con l'avvicinarsi della Scadenza della Formula. Rating: investimento in obbligazioni con rating almeno pari all'investment grade. Paesi Emergenti: con riferimento alla componente obbligazionaria, è escluso l'investimento in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti; con riferimento alla componente azionaria, il fondo può investire in strumenti finanziari di emittenti di Paesi Emergenti in misura al più residuale.
Operazioni in strumenti derivati	L'utilizzo dei derivati è finalizzato: - alla copertura dei rischi; - ad una più efficiente gestione del portafoglio; - all'investimento, in misura residuale. L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo.
Garanzia	È prevista una Garanzia a favore del Fondo che consiste nell'obbligo assunto dal Soggetto Garante, in assenza di variazioni del regime fiscale applicabile al Fondo, a prima richiesta scritta della Società Gestore o della Società Promotrice, 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, esclusivamente per le quote il cui rimborso è richiesto alla Scadenza della Formula, è pari al valore della quota determinato secondo l'applicazione della Formula, e in particolare:

- con riferimento agli scenari 1. a) e 1. b), descritti nella "Tecnica di gestione", il Valore della Quota Garantito è almeno pari al Valore della Quota Iniziale a cui avvengono le sottoscrizioni, pari a Euro 5,00 (garanzia sul 100% del capitale)
- con riferimento allo scenario 2, descritto nella "Tecnica di gestione", il Valore della Quota Garantito è inferiore al Valore della Quota Iniziale a cui avvengono le sottoscrizioni, pari a Euro 5,00.

La prestazione della Garanzia dipende, in via esclusiva, dalla solvibilità del Soggetto Garante e dalla capacità dello stesso di onorare l'obbligo assunto. La Società Gestore e la Società Promotrice non assumono alcun obbligo in termini di garanzia di rendimento o di restituzione del capitale investito. La Garanzia opera esclusivamente per le quote il cui rimborso è richiesto alla Scadenza della Formula. Le richieste di rimborso, anche relative al giorno in cui il valore della quota è garantito, dovranno essere presentate nei termini e con le modalità stabilite dal Regolamento di gestione del Fondo - Parte C.

I rimborsi richiesti prima della Scadenza della Formula, sono regolati sulla base dei valori di mercato del giorno di riferimento, tenuto conto delle commissioni di rimborso di cui alla successiva Sez. C. par. 18.1 lettera b).

Per maggiori informazioni si rinvia alla Parte III, Sez. B del presente Prospetto d'offerta.

Tecnica di gestione

Il portafoglio del Fondo si compone di due parti: una componente monetaria/obbligazionaria/azionaria ed una componente che consiste in uno o più strumenti derivati OTC.

Con riferimento alla prima componente, sono selezionati quegli strumenti finanziari che consentono di generare un flusso monetario che, diminuito dei costi addebitabili al Fondo, verrà ceduto mediante uno o più contratti derivati OTC, stipulati con controparti di elevato standing. La componente derivativa prevede che, a fronte di tale flusso, il Fondo riceva un flusso corrispondente alla partecipazione ai rendimenti del mercato derivante dall'applicazione della Formula di seguito descritta.

Completata la costruzione del portafoglio iniziale del Fondo, la gestione diviene passiva.

La Formula determina il valore finale della quota garantito alla data del 7 agosto 2015 (Scadenza della Formula) in assenza di variazioni del regime fiscale applicabile al Fondo (Valore della Quota Garantito). Tale valore è dato dalla capitalizzazione dei seguenti elementi:

- il valore della quota iniziale riferito al giorno in cui avviene la sottoscrizione, pari a Euro 5,00 (Valore della Quota Iniziale) e
- una performance legata all'andamento dell'Indice ed in considerazione dei seguenti scenari.

Indice	Ticker	Descrizione
Euro Stoxx 50	SX5E Index	Indice composto dai 50 titoli azionari maggiori per capitalizzazione di società dell'Area Euro

L'Indice si intende nella versione "price index", che non tiene conto della ricapitalizzazione dei dividendi.

$$\text{Valore della Quota Garantito} = \text{Valore della Quota Iniziale} \cdot (100\% + \text{Performance})$$

Definizioni

Prezzo di Riferimento Iniziale - la media aritmetica dei prezzi di chiusura dell'indice rilevati alle date del 3 agosto 2010, 4 agosto 2010, 5 agosto 2010, 6 agosto 2010 e 9 agosto 2010;

Prezzo di Riferimento Finale - la media aritmetica dei prezzi di chiusura dell'indice rilevati alle date del 20 luglio 2015, 21 luglio 2015, 22 luglio 2015, 23 luglio 2015 e 24 luglio 2015.

Qualora a tali date non sia disponibile un prezzo di chiusura sarà considerato il prezzo di chiusura rilevato nel primo giorno lavorativo successivo in cui l'Indice viene quotato.

$$\text{Rendimento dell'Indice} = \frac{(\text{Prezzo di Riferimento Finale} - \text{Prezzo di Riferimento Iniziale})}{\text{Prezzo di Riferimento Iniziale}}$$

$$\text{MaxPerf}\% = 51,50\%$$

	<p>SCENARIO 1 Se il Prezzo di Riferimento Finale è superiore o uguale al 70% del Prezzo di Riferimento Iniziale, allora: a) qualora il Rendimento dell'Indice sia positivo o uguale a 0, la Performance è pari al Rendimento dell'Indice e comunque non superiore a MaxPerf% Performance = Min {MaxPerf%; Rendimento dell'Indice}</p> <p>b) qualora il Rendimento dell'Indice sia negativo, la Performance è pari a 0 (Valore della Quota Garantito pari al Valore della Quota Iniziale).</p> <p>Performance = 0</p> <p>SCENARIO 2 Se il Prezzo di Riferimento a Scadenza è inferiore al 70% del Prezzo di Riferimento Iniziale allora la Performance è NEGATIVA e pari alla differenza tra il Rendimento dell'Indice e (70% - 100%).</p> <p>Performance = Rendimento dell'Indice - (70% - 100%) < 0</p> <p>Con riferimento allo scenario 2 il Valore della Quota Garantito è inferiore al Valore della Quota Iniziale.</p> <p>La Formula è più analiticamente illustrata nella Parte III (paragrafo 2) del presente Prospetto d'offerta e nel Regolamento di gestione (art. 2, Parte B).</p>
Destinazione dei proventi	Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

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

16. 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 volatilità annualizzata indicativa mediamente pari al 12,50%.

17. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

Per la rappresentazione sintetica dei costi viene presa a riferimento l'ipotesi di versamento in un'unica soluzione (PIC) dell'importo di euro 10.000,00 ritenuto rappresentativo dell'investimento del sottoscrittore retail medio in fondi.

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

Versamento unico (PIC)	Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
VOCI DI COSTI		
A	Commissioni di sottoscrizione	0%
B	Commissioni di gestione	1,56%
C	Costi delle garanzie e/o delle immunizzazioni	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0,0%
E	Altri costi successivi all'investimento	0,06%
F	Bonus e premi	0%

G	Diritti fissi d'ingresso	0,035%	0,007%
COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO			
H	Importo versato	100%	
I=H-G	Capitale Nominale	99,965%	
L=I-(A+C+D-F)	Capitale Investito	99,965%	

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

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

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

18.1 ONERI CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

Gli oneri direttamente a carico del sottoscrittore sono indicati nelle seguenti tabelle:

a) diritti fissi

Diritti fissi a carico del sottoscrittore	Importo in euro
Per ogni operazione di versamento e rimborso* < 500 euro	1,50
Per ogni operazione di versamento e rimborso* > 500 euro	3,50
Per l'emissione di ogni singolo certificato nonché le spese spedizione sostenute	Esborsi effettivamente sostenuti

* il diritto fisso di rimborso non è applicato alle operazioni di passaggio ad altri fondi istituiti dalla Società Promotrice.

b) una commissione di rimborso da applicare sul controvalore delle quote da rimborsare determinato sulla base del valore unitario della quota iniziale, parzialmente riaccreditata al Fondo, secondo le seguenti modalità:

Intervallo	Commissione di rimborso	Quota riaccreditata al Fondo
Dall'avvio del fondo al 3 febbraio 2011	3,10%	0,50%
Dal 4 febbraio 2011 al 4 agosto 2011	1,80%	0,50%
Dal 5 agosto 2011 alla data di Scadenza della Formula (esclusa)	0,50%	0,50%
Successivamente alla Scadenza della Formula	0,00%	0,00%

18.2 ONERI ADDEBITATI AL FONDO

18.2.1 ONERI DI GESTIONE

a) Oneri di gestione

E' prevista una provvigione unica su base annuale, nella misura di seguito indicata, comprensiva di tutti i costi a carico del Fondo sotto indicati ad eccezione di quelli di cui al par. 18.2.2.:

Intervallo	Provvigione unica
Dall'avvio del Fondo al 5 agosto 2011	3,40%

Dal 6 agosto 2011 alla data di Scadenza della Formula	1,10%
Successivamente alla Scadenza della Formula	0,50%

La Società Promotrice si riserva la facoltà di applicare la provvigione unica in misura ridotta rispetto alle aliquote sopra indicate; questo al fine di compensare eventuali oneri supplementari a carico del Fondo legati (i) alla impossibilità di determinare – prima del termine del Periodo di Raccolta - l'esatto ammontare delle operazioni in derivati necessarie ad assicurare il risultato della Formula e/o (ii) a situazioni in cui le richieste di rimborso, per la loro entità e tenuto conto della situazione di mercato, richiederebbero smobilizzi tali da arrecare pregiudizio all'interesse dei partecipanti del Fondo.

Tale commissione è calcolata settimanalmente sul Valore Iniziale della quota moltiplicato per il numero delle quote in circolazione al momento del calcolo e prelevata trimestralmente dalle disponibilità di quest'ultimo nel primo giorno lavorativo di ogni mese successivo al trimestre di calcolo ed è comprensiva dei seguenti oneri:

- la commissione di garanzia da corrispondersi a favore del Soggetto Garante;
- gli oneri dovuti alla Banca Depositaria per l'incarico svolto, comprensivi delle spese legate alle attività generali di regolamento delle operazioni;
- i costi connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività del Fondo (es, costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari);
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici del Fondo; i costi della stampa dei documenti destinati al pubblico e quelli derivanti dagli obblighi di comunicazione alla generalità dei partecipanti (es, gli avvisi inerenti la liquidazione del fondo) purché tali oneri non attengano a propaganda o a pubblicità o comunque al collocamento delle quote;
- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richieste da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti del Fondo, ivi compreso quello finale di liquidazione;
- gli oneri finanziari per i debiti assunti dal Fondo e per le spese connesse (es, le spese di istruttoria);
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse del Fondo;
- il contributo di vigilanza, che la SGR è tenuta a versare annualmente alla Consob per i Fondi.

Il Fondo può investire almeno il 10% dell'attivo in quote di altri OICR. Gli OICR oggetto di investimento sono gravati dalle commissioni di gestione previste nei rispettivi regolamenti.

La misura massima delle commissioni di gestione applicabili dagli OICR sottostanti è pari al 2%. Le retrocessioni da parte dei gestori terzi saranno accreditate al Fondo.

Il Fondo, inoltre, diversificando i suoi investimenti potrebbe non investire affatto negli OICR aventi la massima provvigione di gestione su indicata.

La provvigione di gestione applicata agli OICR collegati è dedotta dal compenso riconosciuto alla Società Promotrice.

18.2.2 ALTRI ONERI

Fermi restando gli oneri di gestione indicati al punto 18.2.1 sono a carico del Fondo gli oneri fiscali di pertinenza del fondo.

Le commissioni di negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

I costi relativi alla garanzia sono compresi nella provvigione unica di gestione.

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

19. 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 Società 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 d'offerta.

D) INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO

20. MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

La sottoscrizione delle quote del Fondo può avvenire esclusivamente durante il Periodo di Raccolta che decorre dal 1 giugno 2010 e terminerà il 28 luglio 2010. La Società Promotrice si riserva la facoltà di (i) prorogare il Periodo di Raccolta Iniziale, (ii) anticipare la chiusura del Periodo di Raccolta Iniziale e (iii) riaprire il collocamento delle quote del Fondo in momenti successivi al Periodo di Raccolta Iniziale. Le date di inizio e fine del Periodo di Raccolta Iniziale e le date di inizio e fine dell'eventuale Periodo di Raccolta successivo saranno comunicate al pubblico mediante apposita pubblicazione sul quotidiano "Il Sole 24 Ore". L'obbligo dei collocatori di inoltrare le domande di sottoscrizione e i relativi mezzi di pagamento alla SGR entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della relativa ricezione, rende possibile la sottoscrizione presso i predetti entro il 28 luglio 2010.

Il Periodo di Raccolta potrà avere una durata inferiore in caso di raggiungimento anticipato della dimensione massima del Fondo o a seguito di decisione della Società Promotrice. Durante tale periodo, i soggetti incaricati del collocamento raccolgono le richieste di partecipazione, le quali saranno valorizzate alla data di avvio di operatività del Fondo, con valore della quota pari a Euro 5,00.

La dimensione del Fondo è compresa tra un minimo di 3 milioni di quote ed un massimo di 100 milioni di quote (orientativamente compreso tra 15 milioni di euro e 500 milioni di euro);

Qualora, alla data di chiusura del Periodo di Raccolta inizialmente prevista ovvero a quella successivamente definita in caso di prolungamento del Periodo di Raccolta, il Fondo non abbia raggiunto la dimensione minima sopra indicata, la Società Promotrice potrà comunicare l'abbandono del progetto mediante la pubblicazione di un apposito avviso effettuata secondo le modalità sopra descritte.

La sottoscrizione del fondo può essere effettuata presso uno dei soggetti incaricati del collocamento. 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 Società 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 sospensiva 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 sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo alla Società 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 e alle operazioni di passaggio tra fondi (switch).

A fronte di ogni versamento la Società 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 d'offerta.

Tutte le comunicazioni, comprese quelle di cui ai successivi paragrafi 21 e 22 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.

21. 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. VI, Parte C, del Regolamento di gestione.

A fronte di ogni richiesta di rimborso, la Società 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 d'offerta.

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 18.1.

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

A fronte del rimborso di quote del Fondo il partecipante ha facoltà di sottoscrivere contestualmente quote di altro Fondo promosso dalla Società Promotrice che presenti modalità di passaggio analoghe, anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza.

Ove ricorrano le condizioni previste dalle disposizioni vigenti, l'efficacia delle operazioni di reinvestimento degli importi rivenienti dal contestuale rimborso di quote di altro fondo è subordinata al decorso del termine di sette giorni di cui all'art. 30, comma 6, del TUF.

Tale sospensiva non riguarda le successive sottoscrizioni di fondi appartenenti al medesimo sistema/famiglia e riportati nel Prospetto Completo (o ivi successivamente inseriti), a condizione che al partecipante sia stato preventivamente fornito il Prospetto Semplificato aggiornato o il Prospetto Completo aggiornato con l'informativa relativa al fondo oggetto della sottoscrizione.

Durante il Periodo di Raccolta il partecipante al Fondo può effettuare versamenti successivi. Ai versamenti successivi non si applica la sospensiva 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 alla Parte III, Sez. C.

A fronte di ogni operazione vengono applicati i diritti fissi previsti alla precedente Sez. C, par. 18.1.

E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

23. 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 Società Promotrice indicato alla precedente sezione paragrafo 1.

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

24. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI

La Società Promotrice o i soggetti collocatori inviano annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati periodici di rischio/rendimento del Fondo, al Total Expense Ratio riportate nella Parte II del Prospetto d'offerta. In caso di modifiche essenziali intervenute con riguardo al Fondo, la Società Promotrice provvede altresì ad inviare tempestivamente ai partecipanti la relativa informativa redatta secondo criteri volti ad assicurare un'agevole comparazione delle informazioni modificate con quelle preesistenti. La Società Promotrice è tenuta a comunicare tempestivamente agli investitori le variazioni delle informazioni del Prospetto d'offerta concernenti le caratteristiche essenziali del prodotto, tra le quali la tipologia di gestione, il regime dei costi, il profilo di rischio del prodotto.

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

25. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE

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

- a) Parti II e III del Prospetto Completo;
- b) il Regolamento di gestione del Fondo;
- c) ultimi documenti contabili redatti (rendiconto e relazione semestrale, se successiva).

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 24 e 25, potrà essere inviata, ove richiesto dall'investitore, anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

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

Le Parti I, II e III del Prospetto d'offerta, il Regolamento di gestione e i documenti contabili del Fondo, il documento informativo sulla politica di gestione delle situazioni di conflitto di interesse e il documento di sintesi della strategia per esercizio della strategia di intervento e di voto inerenti gli strumenti finanziari degli OICR gestiti sono pubblicati sul internet della Società Promotrice www.arcaonline.it.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La SGR Promotrice si assume la responsabilità della veridicità e completezza dei dati e delle informazioni contenute nel presente Prospetto d'offerta della loro coerenza e comprensibilità.

Il Rappresentante Legale

Prof. Guido Cammarano
Presidente di ARCA SGR S.p.A.

