

INFORMAZIONI AI SENSI DEL REGOLAMENTO CONSOB “INTERMEDIARI” N. 16190 DEL 29/10/2007 E DEL REGOLAMENTO CONGIUNTO BANCA D’ITALIA E CONSOB DEL 29/10/2007

Gentile Cliente,

attraverso il presente documento che integra quanto già previsto nei prospetti informativi relativi all’offerta di fondi comuni di investimento istituiti e gestiti da ARCA SGR S.p.A., si comunicano le informazioni opportune onde permetterLe di prendere le sue decisioni in materia di investimento in modo consapevole.

La presente informativa concerne:

1. Le strategie di esecuzione e di trasmissione degli ordini nella gestione di Oicr (“best execution policy”)
2. Regole generali per la gestione dei conflitti di interesse
3. Gli incentivi
4. Strategia per l’esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari degli Oicr gestiti
5. Trattazione dei reclami

1. LE STRATEGIE DI ESECUZIONE E DI TRASMISSIONE DEGLI ORDINI NELLA GESTIONE DI OICR (“BEST EXECUTION POLICY”)

1.1 Introduzione

La SGR adotta tutte le misure ragionevoli e mette in atto meccanismi efficaci per ottenere il miglior risultato possibile per i propri clienti. A tale proposito, Arca SGR S.p.A. ha definito una strategia di esecuzione e una strategia di trasmissione ordini i cui elementi di maggior rilievo sono di seguito riportati.

1.2 Fattori di esecuzione/trasmissione

Ai fini dell’esecuzione o della trasmissione degli ordini a terze parti, la SGR tiene conto dei seguenti fattori: prezzo, liquidità, costi, rapidità e probabilità di esecuzione e di liquidazione, dimensioni e natura dell’ordine, e qualsiasi altro fattore pertinente ai fini dell’esecuzione dell’ordine.

A tali fattori la SGR attribuisce un’importanza relativa, prendendo in considerazione le caratteristiche dei clienti, dell’ordine, degli strumenti finanziari oggetto dell’ordine e delle sedi di esecuzione alle quali l’ordine può essere diretto.

1.3 Sedi di esecuzione

La SGR ha selezionato, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, le seguenti sedi di esecuzione:

- sistemi multilaterali di negoziazione (BondVision e MarketAxess);
- internalizzatori sistematici;
- market maker;
- negoziatori in conto proprio;
- mercato regolamentato (accesso in fase di negoziazione al mercato MTS solo per operazioni di pronti contro termine).

La strategia di esecuzione adottata prevede che gli ordini possano essere eseguiti anche al di fuori di un mercato regolamentato o di un sistema multilaterale di negoziazione.

I principali internalizzatori sistematici, market maker o negoziatori per conto proprio di cui la SGR si avvale sono indicati al punto 1.6.

1.4 Trasmissione degli ordini

La SGR ha adottato una strategia di trasmissione degli ordini in cui ha identificato, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, le terze parti che adottano strategie di esecuzione compatibili con l'ordine di importanza dei fattori indicati nel punto 1.2. I principali intermediari negoziatori utilizzati dalla SGR sono indicati al punto 1.6.

1.5 Monitoraggio e revisione

La SGR sottopone a monitoraggio l'efficacia delle misure e delle strategie di esecuzione, procedendo al loro riesame 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 clienti.

1.6 Elenco dei principali intermediari negoziatori utilizzati per l'esecuzione e la trasmissione degli ordini

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto dei fondi, la SGR si avvale dei principali operatori del mercato nazionale ed internazionale che offrono garanzie di elevata specializzazione, qualità dell'esecuzione e convenienza dei costi di intermediazione. L'attività di intermediazione è effettuata sulla base di una lista che viene sottoposta ad approvazione ed a periodiche valutazioni da parte dell'Organo Amministrativo. I principali intermediari utilizzati sono i seguenti: Banque Paribas, Cantor, Centrosim, Credit Suisse First Boston, Deutsche Bank, Goldman Sachs, Instinet, Jp Morgan, Merrill Lynch, Morgan Stanley, Ubs.

2. REGOLE GENERALI PER LA GESTIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSE

La politica di gestione dei conflitti di interesse adottata da ARCA SGR S.p.A. mira a garantire l'equo trattamento degli Oicr gestiti e tiene conto delle circostanze connesse con la propria composizione societaria. In particolare, tale politica prevede procedure tali da garantire l'indipendenza tra loro dei soggetti rilevanti impegnati in diverse attività che potrebbero comportare conflitto di interessi.

2.1 Nozione di conflitto d'interesse

In base alle disposizioni normative può sussistere un conflitto tra l'interesse dell'intermediario e i doveri dell'intermediario stesso nei confronti degli Oicr e dei clienti gestiti, ovvero tra gli interessi di due o più Oicr o clienti gestiti. Può, pertanto, generarsi concretamente una situazione in conflitto di interesse ove l'intermediario:

- abbia la possibilità di realizzare un guadagno o evitare una perdita finanziaria a danno dell'Oicr;
- abbia un interesse, anche mediante l'esercizio del diritto di voto, diverso da quello dell'Oicr o del cliente;
- abbia un incentivo finanziario o di altra natura volto a privilegiare gli interessi di clienti o di altri Oicr rispetto a quelli dell'Oicr interessato;
- svolga per sé la medesima attività oggetto del servizio svolto a favore dell'Oicr o del cliente;
- riceva da persona diversa dal cliente un incentivo, strettamente correlato, con il servizio prestato al cliente, sotto forma di denaro, di beni o di servizi, diverso dalle commissioni o dalle competenze normalmente percepite per il servizio.

2.2 Policy sui conflitti d'interesse

La strategia di gestione dei conflitti di interesse adottata da ARCA SGR S.p.A. si prefigge in generale di:

- individuare le possibili situazioni di conflitto di interesse derivanti da rapporti con i soci, con esponenti aziendali e soggetti terzi con cui si intrattengono significativi rapporti di affari;
- adottare idonee misure e presidi di controllo la cui efficacia viene periodicamente verificata.

2.3 Individuazione delle possibili ipotesi di conflitto interesse

Di seguito le fattispecie di conflitto di interesse individuate:

- gestione di Oicr che preveda l'investimento in strumenti emessi da società appartenenti alla compagine azionaria della SGR e del proprio cliente o che fanno parte dello stesso gruppo di appartenenza;
- gestione di Oicr che preveda l'utilizzo come negoziatori delle società che compongono la compagine azionaria della SGR e del proprio cliente o che fanno parte dello stesso gruppo di appartenenza;
- gestione congiunta di più patrimoni (collettivi o individuali) e inosservanza dell'equo trattamento (ad es. assegnazioni parziali di ordini, front running etc.);
- accordi relativi ad incentivi riconosciuti e/o ricevuti;
- utilizzo di società appartenenti alla compagine azionaria della SGR per l'affidamento di incarichi remunerati, di collocamento, di banca depositaria nonché per di outsourcing amministrativo.

2.4 Misure adottate per la gestione dei potenziali conflitti

Per una gestione dei conflitti di interesse coerente con la natura, le dimensioni e la complessità delle attività svolte, ARCA SGR S.p.A. ha adottato regole comportamentali, presidi organizzativi e di controllo, e in particolare:

- definizione di principi deontologici: ARCA ha adottato un Codice di Comportamento nel quale sono definiti tra l'altro, principi e criteri fondamentali che tutti i dipendenti, collaboratori e esponenti aziendali devono osservare nello svolgimento dell'attività e delle funzioni aziendali: principi di competenza, professionalità, equità, imparzialità, correttezza, riservatezza e indipendenza. Nel Codice sono, inoltre, previste misure volte ad impedire il compimento di operazioni da parte di soggetti rilevanti (soci, amministratori, dirigenti, dipendenti, collaboratori) che possano generare conflitti di interesse anche mediante accesso a informazioni privilegiate acquisite nell'ambito dell'attività svolta;
- definizione specifica dei ruoli operativi, delle connesse responsabilità e delle procedure, con particolare riferimento ai ruoli di gestione e di controllo. L'organigramma societario è tale da escludere che i soggetti che svolgono attività di controllo partecipino alla gestione e/o alla prestazione dei servizi che sono chiamati a controllare. Sono state, inoltre, adottate procedure interne che indicano in modo specifico i compiti spettanti a ciascun operatore e consentono di ricostruire agevolmente i comportamenti posti in essere. I criteri generali che caratterizzano le procedure mirano a garantire, tra altro, la priorità dell'equo trattamento dei patrimoni gestiti e del contenimento dei costi, nonché a 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 o, comunque, riferibili ad esponenti aziendali;
- separatezza organizzativa (Chinese Walls): l'organizzazione aziendale prevede una separazione anche fisica dei comparti operativi, allo scopo di evitare la circolazione di notizie, dati e informazioni, confidenziali o privilegiate, che possano determinare comportamenti e/o scelte pregiudizievoli per i partecipanti o comunque potenziali conflitti;
- correttezza e indipendenza dell'attività di gestione: ARCA SGR S.p.A. ha adottato soluzioni organizzative ed informatiche al fine di monitorare e garantire il corretto svolgimento dell'attività di gestione, per evitare il verificarsi di fattispecie di conflitto di interessi.
- funzione di Compliance e Registro dei Conflitti: è stata istituita una funzione indipendente di Compliance con lo scopo di garantire la corretta interpretazione e osservanza delle vigenti normative e di verificare la sussistenza di possibili conflitti di interessi. La funzione ha inoltre il compito e la responsabilità della tenuta e dell'aggiornamento del Registro dei Conflitti, nel quale sono annotate le situazioni per le quali sia sorto o possa sorgere un conflitto potenzialmente idoneo a ledere gravemente gli interessi degli Oicr gestiti e/o dei partecipanti;
- gestione di eventuali contestazioni da parte di clienti (reclami): è svolta da soggetti privi di collegamento gerarchico, funzionale od operativo rispetto agli operatori e gestori in modo da assicurare che l'analisi delle singole fattispecie sia autonoma ed imparziale;

In via residuale, nel caso in cui le misure adottate non siano sufficienti ad escludere il rischio che un conflitto di interessi rechi pregiudizio agli Oicr gestiti e/o ai partecipanti, sarà richiesta agli organi competenti l'adozione delle delibere necessarie ad assicurare l'equo trattamento degli Oicr e dei partecipanti stessi.

3. GLI INCENTIVI

In relazione agli incentivi ricevuti o dati, ARCA SGR S.p.A. ha adottato misure atte all'efficiente gestione nel rispetto degli interessi dei clienti e nella piena trasparenza informativa.

La Sgr corrisponde ai soggetti collocatori compensi in percentuale delle commissioni di gestione periodicamente maturate sui patrimoni degli Oicr. Ciò avviene sulla base dell'accrescimento della qualità del servizio dagli stessi svolto nei confronti degli Investitori. Le commissioni pagate a favore dei soggetti collocatori sono riportate nella misura massima nel documento di offerta.

Le eventuali retrocessioni commissionali ricevute da ARCA SGR S.p.A. a fronte di rapporti d'affari con i gestori di Oicr non collegati oggetto di investimento sono riconosciute ai relativi Fondi.

La Sgr, a fronte del pagamento della commissione di intermediazione al negoziatore a cui inoltra gli ordini, può ricevere, in quanto strettamente collegata alla stessa attività di negoziazione, la fornitura di ricerca complementare e non sostitutiva di quella direttamente elaborata o commissionata dalla Sgr. La ricerca sarà, comunque, utilizzata nella prestazione dei servizi nell'interesse dei partecipanti agli Oicr e non ostacolerà l'adempimento dell'obbligo di servire al meglio i loro interessi.

La SGR fornirà ulteriori dettagli qualora richiesto.

4. STRATEGIA PER L'ESERCIZIO DEI DIRITTI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DEGLI OICR GESTITI

ARCA SGR S.p.A. ha predisposto una strategia per l'esercizio dei diritti di voto nelle assemblee delle società nel cui capitale i fondi Arca hanno investito. Tale strategia si fonda sulle seguenti linee guida:

- è previsto l'impegno dei gestori dei fondi azionari italiani alla partecipazione alle assemblee ove risulti presente un consistente investimento dei fondi Arca, con esclusione delle eventuali posizioni assunte nelle banche azioniste; i voti di dissenso alle proposte del management vengono segnalati al Consiglio di Amministrazione;
- per le società quotate nei mercati dei Paesi europei è previsto l'utilizzo di una società di "proxy-voting" per l'esercizio dei diritti di voto. Le relative istruzioni saranno conferite caso per caso, previo esame delle singole proposte di voto predisposte dalla società di "proxy-voting", con criteri analoghi a quelli stabiliti per le società italiane;
- non sono stati attivati, per il momento, i servizi di "proxy-voting" per le società quotate in altri mercati extra europei tenuto conto delle difficoltà ad intervenire tempestivamente per le assemblee ordinarie e del costo connesso a tali interventi;
- per il mercato azionario americano, in particolare, si interverrà solo in presenza di specifici casi di infrazione alla normativa societaria, da parte della società oggetto di investimento, partecipando ad azioni collettive a tutela dei diritti dei sottoscrittori data l'esistenza di collaudate procedure di "class action".

5. TRATTAZIONE RECLAMI

La SGR 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, Servizio di Internal Auditing. 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