

---

## **PARTE I DEL PROSPETTO COMPLETO**

### **CARATTERISTICHE DEI FONDI E MODALITÀ DI PARTECIPAZIONE**

**ARCA RENDIMENTO ASSOLUTO t3**

**ARCA RENDIMENTO ASSOLUTO t5**

**“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: 26/02/2010.**

**Data di validità della Parte I: 01/03/2010.**

---

## 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](http://www.arcaonline.it), email: [info@arcafondi.it](mailto:info@arcafondi.it), è la Società di Gestione del Risparmio (di seguito SGR) cui è affidata la gestione del patrimonio dei Fondi e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti.

La SGR non appartiene ad alcun Gruppo.

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

### 2. LA BANCA DEPOSITARIA

Banca Popolare dell'Emilia Romagna Soc. Coop a r.l., con sede legale in Modena, via San Carlo n. 8/20 (indirizzo internet: [www.bper.it](http://www.bper.it)).

### 3. SOCIETÀ DI REVISIONE

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

### 4. 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 ciascuno 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 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 di investimento propria di ciascun Fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al Fondo stesso.

### 5. CONFLITTI DI INTERESSE

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

La SGR 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 SGR 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 SGR 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 SGR 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 precedenti si articolano come segue:

- mappatura delle possibili situazioni di conflitto di interessi;
- identificazione delle fattispecie di potenziali situazioni di conflitto di interessi;
- valutazione e adeguamento dei presidi di controllo.

A fronte di ciascuna potenziale fattispecie di conflitto di interessi, la SGR 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.

È previsto l'investimento in parti di OICR promossi o gestiti dalla stessa SGR.

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

## **6. STRATEGIA PER L'ESERCIZIO DEI DIRITTI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI**

La strategia adottata dalla SGR per l'esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari è disponibile sul sito internet della SGR [www.arcaonline.it](http://www.arcaonline.it).

## **7. BEST EXECUTION**

La strategia adottata dalla SGR per l'esecuzione e la trasmissione degli ordini per conto dei Fondi gestiti al fine di ottenere il miglior risultato possibile è disponibile sul sito internet della SGR [www.arcaonline.it](http://www.arcaonline.it).

## **8. INCENTIVI**

La SGR 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 SGR considera di per sé legittime o illegittime, previa verifica dei requisiti di ammissibilità previsti dalla normativa vigente.

Nell'ambito delle regole sopra richiamate la SGR, in particolare per i Fondi di cui al presente prospetto:

- retrocede ai collocatori una misura media del 71% delle commissioni di gestione per l'attività di collocamento e per l'attività di post vendita relativa al servizio di collocamento;
- riconosce interamente al Fondo le eventuali retrocessioni commissionali percepite a seguito di investimenti effettuati. 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. La SGR percepisce dai negozianti prestazioni non monetarie, sotto forma di ricerca in materia di investimenti, in aggiunta e a sostegno di quella prodotta internamente, avente ad oggetto tra l'altro la formulazione di previsioni relative ad un settore di riferimento, ad una industria ovvero ad una determinata area geografica. La SGR non remunera separatamente la ricerca ricevuta; il corrispettivo della ricerca è inglobato nelle commissioni di negoziazione corrisposte dalla SGR ai negozianti.

Ulteriori informazioni sono rese disponibili su richiesta del sottoscrittore alla SGR.

## **9. 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 risposta 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](mailto:info@arcafondi.it)

---

## B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

Denominazione Fondo	<b>ARCA RENDIMENTO ASSOLUTO t3</b> Fondo comune di investimento mobiliare di diritto italiano non armonizzato alla Direttiva 85/611/CE.
Data di istituzione	17 giugno 2005.
Isin portatore	IT0003956197.

### 10. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

Tipologia di gestione	Flessibile.
Obiettivo della gestione	Il Fondo mira all'accrescimento del valore del capitale investito attraverso una tecnica di gestione "total return" e strategia di gestione flessibile che prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti, variando la suddivisione tra aree geografiche/settore di investimento, nonché la ripartizione tra componente obbligazionaria e componente azionaria.

Valuta di denominazione Euro.

### 11. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Proposta di investimento PIC: 5 anni.  
Proposta di investimento PAC: 5 anni.

### 12. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO

Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo	Medio. Questo grado di rischio indica che i rendimenti del Fondo possono presentare una variabilità media di segno sia negativo, sia positivo.
--	--

### 13. FINALITÀ DEL FONDO

Accrescimento del valore del capitale investito, con un obiettivo di rendimento netto medio annuo (al netto degli oneri a carico del Fondo ma al lordo degli oneri fiscali) superiore di 50 punti base all'indice Mts Bot Lordo, nell'orizzonte temporale definito.

### 14. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI

Categoria del Fondo	Flessibile
Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione	Il Fondo investe principalmente in azioni, obbligazioni, OICR specializzati nell'investimento in titoli rappresentativi del capitale di rischio, in titoli di debito ed in strumenti del mercato monetario e valutario, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo. L'investimento in OICR collegati è previsto in misura significativa. La componente azionaria potrà rappresentare fino al 40% del patrimonio netto. Una componente della quota azionaria sarà strutturalmente coperta al fine di beneficiare della performance riveniente dall'attività di selezione dei titoli evitando contestualmente il rischio derivante dalla direzionalità del mercato. Il Fondo può investire in misura significativa in obbligazioni corporate. Il Fondo non investe in Fondi chiusi e in Fondi speculativi. Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati principalmente in euro, dollari e yen.
Aree geografiche/mercati di riferimento	Principalmente Unione Europea, Stati Uniti e Area del Pacifico. È previsto anche l'investimento in via residuale nei Paesi Emergenti.
Categorie di emittenti	Principalmente emittenti sovrani o garantiti da Stati sovrani, organismi internazionali e società a capitalizzazione elevata con prospettive di crescita stabili nel tempo.
Specifici fattori di rischio	<b>Duration:</b> la componente obbligazionaria del portafoglio potrà avere una durata media finanziaria fino a 7 anni. <b>Rating:</b> è previsto l'investimento principalmente in obbligazioni con merito di credito almeno pari all'investment grade, in via contenuta in obbligazioni con merito di credito inferiore all'investment grade e residualmente in obbligazioni prive di rating. <b>Bassa capitalizzazione:</b> è previsto l'investimento in misura residuale in titoli a bassa capitalizzazione. <b>Paesi Emergenti:</b> è previsto l'investimento in via residuale in Paesi Emergenti. <b>Rischio di cambio:</b> viene attuata una politica di copertura del rischio di cambio tendente a mantenere l'esposizione valutaria del Fondo entro una quota contenuta.

## Operazioni in strumenti derivati

L'utilizzo dei derivati è finalizzato:

- alla copertura dei rischi;
- ad una più efficiente gestione del portafoglio;
- a finalità d'investimento.

L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio-rendimento del Fondo.

In relazione alla finalità d'investimento, il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,2. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il Fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulta amplificato del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.

## Tecnica di gestione

### **Criteria di selezione degli strumenti finanziari**

Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio e di merito di credito delle società quotate sui mercati azionari o emittenti sui mercati obbligazionari. L'elevata diversificazione degli investimenti azionari ed obbligazionari sarà effettuata, in funzione dei diversi momenti di mercato, per attività finanziarie, per settori merceologici, per aree geografiche e valutarie.

### **Tecniche di gestione dei rischi del Fondo**

Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto d'Offerta.

**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.*

## 15. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La flessibilità di gestione del Fondo non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del benchmark è stata individuata la seguente misura di rischio: Value at Risk (VaR) pari a -3,00% (orizzonte temporale pari a 1 mese, intervallo di confidenza 99%). Il 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).

## 16. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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.

**Tabella dell'investimento finanziario relativa all'ipotesi di versamento in un'unica soluzione (c.d. PIC)**

Versamento unico (PIC)		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTI</b>			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,80%	0%
B	Commissioni di gestione	0%	1,0%
C	Costi delle garanzie e/o delle immunizzazioni	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento	0%	0,07%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,035%	0,007%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
H	Importo versato	100%	0%
I=H-G	Capitale Nominale	99,965%	0%
L=I-(A+C+D-F)	Capitale Investito	98,165%	0%

La tabella è stata predisposta considerando un importo esemplificativo pari a 10.000,00 euro. Si è ipotizzata l'applicazione della commissione di sottoscrizione nella misura massima applicabile. È facoltà del collocatore applicare uno sconto fino al 100% della commissione di sottoscrizione. L'incidenza effettiva a carico di ogni sottoscrizione sarà proporzionata all'importo effettivamente versato.

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

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

**Tabella dell'investimento finanziario relativa all'ipotesi di versamento mediante piani di accumulo (c.d. PAC)**

Adesione ad un Piano di Accumulo (PAC)		Versamento iniziale	Versamenti successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>Contestuali al versamento</b>			
A	Commissioni di sottoscrizione	0,03%	1,97%
B	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o delle immunizzazioni	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,50%	0,50%
<b>Successivi al versamento</b>			
F	Commissioni di gestione	1,00%	1,00%
G	Altri costi successivi al versamento	0,07%	0,07%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o delle immunizzazioni	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
L	Importo versato	100%	100%
M=L-E	Capitale Nominale	99,50%	99,50%
N=M-(A+B+D-C)	Capitale Investito	99,47%	97,53%

La tabella è stata predisposta considerando, a titolo di esempio, un PAC di 60 rate di importo pari a 100,00 euro, ciascuna con cadenza mensile. Si è ipotizzata l'applicazione della commissione di sottoscrizione nella misura massima applicabile. È facoltà del collocatore applicare uno sconto fino al 100% della commissione di sottoscrizione. L'incidenza effettiva a carico di ogni sottoscrizione sarà proporzionata all'importo effettivamente versato.

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

**Denominazione Fondo** **ARCA RENDIMENTO ASSOLUTO t5**  
Fondo comune di investimento mobiliare di diritto italiano non armonizzato alla Direttiva 85/611/CE.

**Data di istituzione** 17 giugno 2005.

**Isin portatore** IT0003956239.

## 10. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

**Tipologia di gestione** Flessibile.

**Obiettivo della gestione** Il Fondo mira all'accrescimento del valore del capitale investito attraverso una tecnica di gestione "total return" e strategia di gestione flessibile che prevede la possibilità di concentrare o suddividere opportunamente gli investimenti, variando la suddivisione tra aree geografiche/settore di investimento, nonché la ripartizione tra componente obbligazionaria e componente azionaria.

**Valuta di denominazione** Euro.

## 11. ORIZZONTE TEMPORALE DI INVESTIMENTO CONSIGLIATO

Proposta di investimento PIC: 6 anni.

Proposta di investimento PAC: 4 anni.

## 12. PROFILO DI RISCHIO DEL FONDO

**Grado di rischio connesso all'investimento nel Fondo** Medio-alto. Questo grado di rischio indica che i rendimenti del Fondo possono presentare una variabilità medio-alta di segno sia negativo, sia positivo.

## 13. FINALITÀ DEL FONDO

Accrescimento del valore del capitale investito, con un obiettivo di rendimento netto medio annuo (al netto degli oneri a carico del Fondo ma al lordo degli oneri fiscali) superiore di 150 punti base all'indice Mts Bot Lordo, nell'orizzonte temporale definito.

## 14. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI

<b>Categoria del Fondo</b>	Flessibile.
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>Il Fondo investe principalmente in azioni, obbligazioni, OICR specializzati nell'investimento in titoli rappresentativi del capitale di rischio, in titoli di debito ed in strumenti del mercato monetario e valutario, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo. L'investimento in OICR collegati è previsto in misura significativa.</p> <p>La componente azionaria potrà rappresentare fino al 60% del patrimonio netto.</p> <p>Il Fondo può investire in misura significativa in obbligazioni corporate.</p> <p>Una componente della quota azionaria sarà strutturalmente coperta al fine di beneficiare della performance riveniente dall'attività di selezione dei titoli evitando contestualmente il rischio derivante dalla direzionalità del mercato.</p> <p>Il Fondo può investire sino al 20% in fondi speculativi italiani ed esteri; saranno tendenzialmente utilizzati veicoli di investimento quali Fondi di Fondi hedge.</p> <p>Il Fondo può, inoltre, investire sino al 50% in Fondi chiusi quotati.</p> <p>Gli investimenti sono effettuati in strumenti finanziari denominati principalmente in euro, dollari e yen.</p>
<b>Aree geografiche/mercati di riferimento</b>	Principalmente Unione Europea, Stati Uniti e Area del Pacifico. È previsto anche l'investimento in via contenuta nei Paesi Emergenti.
<b>Categorie di emittenti</b>	Principalmente emittenti sovrani o garantiti da Stati sovrani, organismi internazionali e società a capitalizzazione elevata con prospettive di crescita stabili nel tempo.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<p><b>Duration:</b> la componente obbligazionaria del portafoglio potrà avere una durata media finanziaria fino a 7 anni.</p> <p><b>Rating:</b> è previsto l'investimento principalmente in obbligazioni con merito di credito almeno pari all'investment grade, in via contenuta in obbligazioni con merito di credito inferiore all'investment grade e residualmente in obbligazioni prive di rating.</p> <p><b>Bassa capitalizzazione:</b> è previsto l'investimento in misura residuale in titoli a bassa capitalizzazione.</p> <p><b>Paesi emergenti:</b> è previsto l'investimento in via contenuta in Paesi Emergenti.</p> <p><b>Rischio di cambio:</b> viene attuata una politica di copertura del rischio di cambio tendente a mantenere l'esposizione valutaria del Fondo entro una quota contenuta.</p>
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	<p>L'utilizzo dei derivati è finalizzato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>– alla copertura dei rischi;</li> <li>– ad una più efficiente gestione del portafoglio;</li> <li>– a finalità d'investimento.</li> </ul> <p>L'utilizzo dei derivati è coerente con il profilo di rischio-rendimento del Fondo.</p> <p>In relazione alla finalità d'investimento, il Fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari ad 1,2. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il Fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulta amplificato del 20%. Tale effetto di amplificazione si verifica sia per i guadagni sia per le perdite.</p>
<b>Tecnica di gestione</b>	<p><b>Criteri di selezione degli strumenti finanziari</b></p> <p>Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio e di merito di credito delle società quotate sui mercati azionari o emittenti sui mercati obbligazionari. L'elevata diversificazione degli investimenti azionari ed obbligazionari sarà effettuata, in funzione dei diversi momenti di mercato, per attività finanziarie, per settori merceologici, per aree geografiche e valutarie.</p> <p><b>Tecniche di gestione dei rischi del Fondo</b></p> <p>Il Fondo utilizza tecniche di gestione dei rischi. Per la loro illustrazione si rimanda alla Parte III del Prospetto d'Offerta.</p>
<b>Destinazione dei proventi</b>	<p>Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.</p> <p><i>Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.</i></p>

## 15. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)

La flessibilità di gestione del Fondo non consente di individuare un benchmark di mercato idoneo a rappresentare il profilo di rischio del Fondo. In luogo del benchmark è stata individuata la seguente misura di rischio: Value at Risk (VaR) pari a -6,00% (orizzonte temporale pari a 1 mese, intervallo di confidenza 99%.) Il 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).

## 16. RAPPRESENTAZIONE SINTETICA DEI COSTI

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.

**Tabella dell'investimento finanziario relativa all'ipotesi di versamento in un'unica soluzione (c.d. PIC)**

Versamento unico (PIC)		Momento della sottoscrizione	Orizzonte temporale d'investimento consigliato (valori su base annua)
<b>VOCI DI COSTI</b>			
A	Commissioni di sottoscrizione	1,80%	0%
B	Commissioni di gestione	0%	1,60%
C	Costi delle garanzie e/o delle immunizzazioni	0%	0%
D	Altri costi contestuali all'investimento	0%	0%
E	Altri costi successivi all'investimento	0%	0,07%
F	Bonus e premi	0%	0%
G	Diritti fissi d'ingresso	0,035%	0,006%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
H	Importo versato	100%	0%
I=H-G	Capitale Nominale	99,965%	0%
L=I-(A+C+D-F)	Capitale Investito	98,165%	0%

La tabella è stata predisposta considerando un importo esemplificativo pari a 10.000,00 euro. Si è ipotizzata l'applicazione della commissione di sottoscrizione nella misura massima applicabile. È facoltà del collocatore applicare uno sconto fino al 100% della commissione di sottoscrizione. L'incidenza effettiva a carico di ogni sottoscrizione sarà proporzionata all'importo effettivamente versato.

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

La seguente tabella illustra la scomposizione percentuale dell'investimento finanziario riferita sia al primo versamento sia ai versamenti successivi effettuati sull'orizzonte temporale d'investimento consigliato. L'importo versato in occasione di ogni versamento al netto dei diritti fissi d'ingresso rappresenta il capitale nominale; quest'ultima grandezza al netto delle commissioni di sottoscrizione e di altri costi applicati in occasione di ogni versamento rappresenta il capitale investito.

**Tabella dell'investimento finanziario relativa all'ipotesi di versamento mediante piani di accumulo (c.d. PAC)**

Adesione ad un Piano di Accumulo (PAC)		Versamento iniziale	Versamenti successivi
<b>VOCI DI COSTO</b>			
<b>Contestuali al versamento</b>			
A	Commissioni di sottoscrizione	0,03%	1,97%
B	Altri costi contestuali al versamento	0%	0%
C	Bonus e premi	0%	0%
D	Costi delle garanzie e/o delle immunizzazioni	0%	0%
E	Diritti fissi d'ingresso	0,50%	0,50%
<b>Successivi al versamento</b>			
F	Commissioni di gestione	1,60%	1,60%
G	Altri costi successivi al versamento	0,07%	0,07%
H	Bonus e premi	0%	0%
I	Costi delle garanzie e/o delle immunizzazioni	0%	0%
<b>COMPONENTI DELL'INVESTIMENTO FINANZIARIO</b>			
L	Importo versato	100%	100%
M=L-E	Capitale Nominale	99,50%	99,50%
N=M-(A+B+D-C)	Capitale Investito	99,47%	97,53%

La tabella è stata predisposta considerando, a titolo di esempio, un PAC di 60 rate di importo pari a 100,00 euro, ciascuna con cadenza mensile. Si è ipotizzata l'applicazione della commissione di sottoscrizione nella misura massima applicabile. È facoltà del collocatore applicare uno sconto fino al 100% della commissione di sottoscrizione. L'incidenza effettiva a carico di ogni sottoscrizione sarà proporzionata all'importo effettivamente versato.

*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)

### 17. ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE E ONERI A CARICO DEL FONDO

#### 17.1 ONERI A CARICO DEL SOTTOSCRITTORE

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

##### a) Commissioni di sottoscrizione

A fronte di ogni sottoscrizione, sia nel caso del versamento in unica soluzione che in quello di adesione ad un Piano di Accumulo, ARCA SGR S.p.A. trattiene una commissione di sottoscrizione, calcolata sull'intero importo versato, pari a:

Importo del versamento lordo	Percentuale
fino a 9.999 Euro	2,00%
Da 10.000 a 49.999 Euro	1,80%
Da 50.000 a 249.999 Euro	1,50%
Da 250.000 a 499.999 Euro	1,20%
Da 500.000 a 999.999 Euro	0,90%
Da 1.000.000 a 1.999.999 Euro	0,50%
oltre 2.000.000 Euro	nessuna

##### b) Commissioni per operazioni di rimborso ravvicinate rispetto alla data di sottoscrizione

Per il Fondo Arca Rendimento Assoluto t3, a fronte di ogni operazione di rimborso e passaggio ad altro Fondo, ravvicinata rispetto alla data di sottoscrizione (3 giorni lavorativi), è prevista l'applicazione di una commissione da riconoscere al Fondo pari allo 0,30% del controvalore da rimborsare.

##### c) Diritti fissi

Diritti fissi a carico del sottoscrittore	Importo in Euro
Per ogni versamento nell'ambito di piani di accumulo	0,50
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 sostenuti

\* il diritto fisso di rimborso non è applicato alle operazioni di passaggio ad altri Fondi istituiti da ARCA SGR S.p.A.

##### d) Facilitazioni commissionali

Sulle commissioni di sottoscrizione è prevista l'applicazione delle seguenti facilitazioni commissionali:

- per i versamenti successivi nei Fondi 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 lordi precedentemente versati nei Fondi del presente Prospetto e nei Fondi armonizzati "Arca" che la prevedono. Dal suddetto beneficio di accumulo sono escluse le somme conseguenti a rimborsi di quote dei predetti Fondi;
- per ogni operazione di sottoscrizione derivante dal contestuale rimborso di quote dei Fondi del presente Prospetto e dei Fondi armonizzati "Arca" che prevedono una commissione di sottoscrizione, opera il beneficio di scambio per cui non si applicano le commissioni di sottoscrizione.

### 17.2 ONERI ADDEBITATI AL FONDO

#### 17.2.1 ONERI DI GESTIONE

Rappresentano il compenso per la SGR che gestisce il Fondo e sono costituiti da una percentuale su base annua del valore complessivo netto del Fondo; essa viene calcolata giornalmente per il Fondo Arca Rendimento Assoluto t3 e settimanalmente per il Fondo Arca Rendimento Assoluto t5 e prelevata dalle disponibilità dei medesimi trimestralmente, con valuta il primo giorno lavorativo successivo alla chiusura del trimestre solare.

Fondo	Provvigione di gestione (su base annua)
Fondo Arca Rendimento Assoluto t3	1,00%
Fondo Arca Rendimento Assoluto t5	1,60%

Sul Fondo acquirente 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.

## 17.2.2 ALTRI ONERI

Fermi restando gli oneri di gestione indicati al punto 17.2.1, sono a carico del Fondo:

- a) i diritti e le spese dovuti alla Banca Depositaria per lo svolgimento dell'incarico conferitole e le relative imposte, calcolati con periodicità giornaliera sul valore complessivo netto dei Fondi e prelevati dalle disponibilità di ciascun Fondo il primo giorno lavorativo successivo alla fine del trimestre di riferimento; la misura massima del compenso annuo è pari a 0,07%;
- b) i costi di intermediazione inerenti alla compravendita degli strumenti finanziari ed altri oneri connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività di ciascun Fondo;
- c) gli oneri connessi con l'eventuale quotazione dei certificati rappresentativi delle quote;
- d) le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici di ciascun 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;
- e) le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richiesti da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- f) le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti di ciascun Fondo (ivi compreso quello finale di liquidazione);
- g) gli oneri finanziari per i debiti assunti da ciascun Fondo e le spese connesse (es. spese di istruttoria);
- h) le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse di ciascun Fondo;
- i) gli oneri fiscali di pertinenza di ciascun Fondo;
- j) il "contributo di vigilanza" che la Società di Gestione è tenuta a versare annualmente alla Consob per ciascun Fondo.

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

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

## 18. AGEVOLAZIONI FINANZIARIE

Ferma restando l'applicazione delle facilitazioni commissionali descritte al punto 17.1, il Soggetto Collocatore in fase di collocamento può concedere agevolazioni in forma di riduzione della commissione di sottoscrizione, unicamente nelle misure fisse del 50%, 75% o 100%.

## 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 SGR.

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 MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE/RIMBORSO

### 20. MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELLE QUOTE

La sottoscrizione delle quote può essere effettuata direttamente presso i soggetti incaricati del collocamento e presso la SGR esclusivamente dalla clientela professionale di diritto.

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

La sottoscrizione delle quote può avvenire con le seguenti modalità:

- versando subito per intero il controvalore delle quote che si è deciso di acquistare (versamento in unica soluzione o PIC);
- ripartendo nel tempo l'investimento attraverso la sottoscrizione di un piano di accumulo (PAC).

La sottoscrizione può essere effettuata con i seguenti versamenti minimi al lordo delle commissioni di sottoscrizione e spese:

Fondo	Versamento minimo iniziale in Euro	Versamento minimo successivo in Euro
Fondo Arca Rendimento Assoluto t3	100	100
Fondo Arca Rendimento Assoluto t5	1.000	100

La sottoscrizione delle quote può essere effettuata direttamente dal sottoscrittore anche mediante tecniche di comunicazione a distanza (internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Ulteriori informazioni circa questa modalità di sottoscrizione sono contenute nel paragrafo 7.1 della Parte III del Prospetto d'offerta.

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 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 SGR 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, 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.

Con riferimento alla sottoscrizione tramite piani di accumulo si precisa quanto segue:

- l'adesione al Piano di Accumulo si attua per periodi prestabiliti dal sottoscrittore, con versamenti di uguale importo, da effettuarsi con cadenza 1, 2, 3, 4, 6 mesi, per importi minimi di 100,00 euro, salvo il rispetto del versamento iniziale del Fondo ARCA RENDIMENTO t5, pari a 1.000,00 euro, al lordo delle commissioni di sottoscrizione e delle spese. Le caratteristiche del piano prescelto sono riportate nel modulo di sottoscrizione. Il sottoscrittore può effettuare in ogni momento versamenti anticipati purché pari o multipli della rata unitaria prescelta. Inoltre, in qualunque momento il sottoscrittore può decidere di non completare o sospendere il piano senza che ciò comporti oneri aggiuntivi a suo carico. Il sottoscrittore può richiedere in ogni momento di variare il numero, la frequenza e l'importo dei versamenti, inviando la domanda di variazione alla Società di Gestione per il tramite dei Soggetti Collocatori. Al termine del PAC il sottoscrittore può proseguire il piano mediante ulteriori versamenti. Durante il Piano di Accumulo, sono ammessi versamenti in unica soluzione alle condizioni previste per i versamenti successivi.

In caso di sottoscrizione mediante Piani di Accumulo, la lettera di conferma dell'avvenuto investimento può essere inviata con periodicità trimestrale

---

## **21. MODALITÀ DI RIMBORSO DELLE QUOTE**

È 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 SGR 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.

Non sono previste commissioni di rimborso. Gli oneri applicabili sono indicati al paragrafo 17.1.

## **22. MODALITÀ DI EFFETTUAZIONE DELLE OPERAZIONI SUCCESSIVE ALLA PRIMA SOTTOSCRIZIONE**

Il Partecipante ad uno dei Fondi illustrati nel presente Prospetto e disciplinati nel medesimo Regolamento di gestione può effettuare versamenti successivi e operazioni di passaggio tra Fondi di cui al presente Prospetto d'offerta. Tale facoltà vale anche nei confronti di Fondi successivamente inseriti nel Prospetto purché sia stata preventivamente consegnata al Partecipante la relativa informativa tratta dal Prospetto d'offerta aggiornato.

Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del D.Lgs. n. 58 del 24/02/1998, l'efficacia dei contratti di collocamento di quote di Fondi conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese ne corrispettivo al promotore finanziario o al soggetto abilitato. Ai versamenti successivi e alle operazioni di passaggio tra Fondi appartenenti al medesimo sistema, inseriti nel Prospetto Completo (o ivi successivamente inseriti), non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore, a condizione che il partecipante sia stato preventivamente fornito il Prospetto Semplificato aggiornato o il Prospetto Completo aggiornato con l'informativa relativa al Fondo oggetto della sottoscrizione.

Per ulteriori informazioni circa la descrizione delle modalità e dei termini di esecuzione di tali operazioni si rinvia al Regolamento di gestione dei Fondi e alla Parte III Sezione C paragrafo 7.

A fronte di ogni operazione viene applicato il diritto fisso previsto al paragrafo 17.1.

## 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 SGR 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 SGR 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 SGR 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 SGR 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 ed il profilo di rischio.

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

### 25. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE

L'investitore può richiedere alla SGR 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 SGR 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 interessi 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 sito internet della SGR [www.arcaonline.it](http://www.arcaonline.it).

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

Il Rappresentante Legale  
Prof. Guido Cammarano  
Presidente di ARCA SGR S.p.A.

