
PARTE III DEL PROSPETTO COMPLETO

ALTRE INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

ARCA BT - Tesoreria

ARCA Cash Plus

ARCA MM - Monetario

ARCA CORPORATE BREVE TERMINE

ARCA RR

ARCA BOND CORPORATE

ARCA BOND GLOBALE

ARCA BOND PAESI EMERGENTI Valuta Locale

ARCA BOND DOLLARI

ARCA BOND PAESI EMERGENTI

ARCA OBBLIGAZIONI EUROPA

ARCA TE - Titoli Esteri

ARCA BB

ARCA 27 AZIONI ESTERE

ARCA AZIONI ITALIA

ARCA AZIONI EUROPA

ARCA AZIONI AMERICA

ARCA AZIONI FAR EAST

ARCA AZIONI PAESI EMERGENTI

ARCACINQUESTELLE - COMPARTO A/B 25

ARCACINQUESTELLE - COMPARTO C 50

ARCACINQUESTELLE- COMPARTO D/E 75

“La Parte III del Prospetto Completo, da consegnare su richiesta all'investitore, è volta ad illustrare le informazioni di dettaglio sull'offerta”.

Data di deposito in Consob della Parte III: 25/02/2011.

Data di validità della Parte III: 01/03/2011.

A) INFORMAZIONI GENERALI

1. LA SGR

ARCA Società di Gestione del Risparmio per Azioni, in forma abbreviata ARCA SGR S.p.A. (di seguito SGR) è stata costituita a Milano con atto Notaio Sala il 14 ottobre 1983 n. 14664/3988, ed è iscritta con il n. 6 all' Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia.

La durata della società è stabilita sino al 31 dicembre 2100, salvo proroga e la chiusura dell'esercizio sociale è stabilita al 31 dicembre di ogni anno.

Il Capitale sociale è di euro 50.000.000 interamente sottoscritto e versato.

Gli azionisti che detengono un capitale superiore al 5% sono i seguenti:

Ubi Banca S.c.p.a. 23,12% - Em.Ro. Popolare S.p.A. 20,18% - Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a. 10,92% - Banco Popolare S.C. 10,28% - Holding di Partecipazioni Finanziarie Banco Popolare S.p.A. 7,57% - Banca Popolare di Sondrio S.c.p.a. 5,87% - Banca Popolare di Cremona S.p.A. 5,31% - Banca Popolare di Crema S.p.A. 5,12%.

Le attività effettivamente svolte dalla SGR sono le seguenti:

- la prestazione del servizio di gestione collettiva del risparmio realizzata attraverso:
 - a) la promozione, istituzione e organizzazione di Fondi comuni d'investimento e l'amministrazione dei rapporti con i partecipanti;
 - b) la gestione del patrimonio di OICR, di propria o altrui istituzione, in tal caso anche in regime di delega, mediante l'investimento avente ad oggetto strumenti finanziari, crediti, o altri beni mobili;
- la prestazione del servizio di gestione su base individuale anche in regime di delega di portafogli d'investimento per conto terzi;
- l'istituzione, la gestione e la distribuzione di Fondi pensione aperti nonché la gestione, in regime di delega, di Fondi pensione aperti di altrui istituzione;
- la commercializzazione di quote o azioni di OICR gestiti a investitori istituzionali.

Organo Amministrativo

Il Consiglio di Amministrazione in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010 è così composto:

- Guido Cammarano, nato a Roma il 23 gennaio 1937, Presidente, amministratore indipendente. Laurea in Giurisprudenza presso l'Università La Sapienza di Roma;
- Vittorio Coda, nato a Biella il 5 luglio 1935, Vice Presidente. Laurea in Economia e Commercio presso l'Università Bocconi di Milano. Presidente Consiglio di Gestione Banco Popolare S.C.. Docente di Economia presso l'Università Bocconi di Milano;
- Piero Melazzini, nato a Sondrio il 22 dicembre 1930, Vice Presidente. Diploma in Ragioneria. Presidente Banca Popolare di Sondrio S.c.p.a.;
- Alessandro Vandelli, nato a Modena il 23 febbraio 1959, Vice Presidente. Laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Modena. Vice Direttore Generale della Banca Popolare dell'Emilia Romagna;
- Attilio Piero Ferrari, nato a Novara il 20 maggio 1947, Consigliere Delegato. Laurea in Economia e Commercio presso l'Università Bocconi di Milano;
- Massimo Belcredi, nato a Brindisi il 24 febbraio 1962, amministratore indipendente. Docente di Finanza Aziendale presso l'Università Cattolica di Milano;
- Giampiero Bernardelle, nato a Vicenza l' 8 luglio 1958, amministratore. Responsabile della divisione Partecipazioni e Logistica della Banca Popolare di Vicenza S.c.p.a.;
- Pio Bersani, nato a Carmagnola il 28 febbraio 1935, amministratore. Laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Torino;
- Mauro Bini, nato a Milano il 20 ottobre 1957, amministratore indipendente. Laurea in Economia e Commercio presso l'Università Bocconi di Milano. Professore ordinario di Finanza aziendale presso l'Università Bocconi di Milano;
- Riccardo De Fonzo, nato a Bressanone il 14 maggio 1954, amministratore. Dirigente Veneto Banca S.p.A.;
- Maurizio Faroni, nato a Brescia il 20 gennaio 1958, amministratore. Laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Parma e in Scienze politiche presso l'Università di Milano. Membro del Consiglio di Gestione - CFO - Banco Popolare S.C.;
- Ugo Loser, nato a Trieste l' 1 giugno 1965, amministratore indipendente. Laurea in Discipline Economiche e Sociali presso l'Università Bocconi di Milano;
- Donato Masciandaro, nato a Matera il 4 ottobre 1961, amministratore. Laurea in Discipline Economiche e Sociali presso l'Università Bocconi di Milano; Docente di Economia Monetaria presso l'Università Bocconi di Milano.

Organo di Controllo

Il collegio sindacale in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2010 è così composto:

- Edoardo Rossini, nato a Modena il 3 febbraio 1952, Presidente;
- Flavio Dezzani, nato ad Asti l'8 gennaio 1941, Sindaco Effettivo;
- Bruno Filippi, nato a Monza il 30 ottobre 1938, Sindaco Effettivo;

- Vittorio Belviolandi, nato a Soncino l'8 agosto 1947, Sindaco Supplente;
 - Paolo Simoni, nato a Bologna il 15 gennaio 1938, Sindaco Supplente.
- Tutti i membri del Collegio Sindacale, effettivi e supplenti, sono Revisori Ufficiali dei conti

Funzioni Direttive

Le funzioni direttive sono esercitate dall' Amministratore Delegato.

Soggetti preposti alle effettive scelte di investimento

Le scelte di investimento, sia pure nel quadro dell'attribuzione in via generale delle responsabilità gestorie al Consiglio di Amministrazione, sono definite dal Comitato Strategico degli Investimenti, di cui fanno parte oltre all'Amministratore Delegato Attilio Piero Ferrari, il Responsabile degli investimenti Marco Vicinanza ed il Risk Manager Angelo Vanelli.

Altri Fondi gestiti dalla Società di Gestione

Oltre ai fondi disciplinati nel presente Prospetto, la Società di Gestione gestisce i seguenti altri Fondi:

- ARCA RENDIMENTO ASSOLUTO t3, ARCA RENDIMENTO ASSOLUTO t5;
- ARCA CEDOLA CORPORATE BOND, ARCA CEDOLA GOVERNATIVO EURO BOND;
- ARCA CEDOLA CORPORATE BOND II, ARCA CEDOLA GOVERNATIVO EURO BOND II;
- ARCA CEDOLA CORPORATE BOND III, ARCA CEDOLA GOVERNATIVO EURO BOND III;
- ARCA CEDOLA CORPORATE BOND IV, ARCA CEDOLA GOVERNATIVO EURO BOND IV;
- ARCA CEDOLA BOND 2015 ALTO POTENZIALE;
- ARCA CEDOLA BOND 2015 ALTO POTENZIALE II;
- ARCA CEDOLA BOND GLOBALE EURO;
- ARCA CEDOLA BOND GLOBALE EURO II;
- OPTIMA MONEY, OPTIMA REDDITO B.T., OPTIMA OBBLIGAZIONARIO EURO, OPTIMA OBBLIGAZIONARIO EURO GLOBAL, OPTIMA OBBLIGAZIONARIO EMERGING MARKET, OPTIMA AZIONARIO INTERNAZIONALE, OPTIMA AZIONARIO ITALIA, OPTIMA AZIONARIO EUROPA, OPTIMA AZIONARIO FAR EAST, OPTIMA AZIONARIO AMERICA, OPTIMA TECNOLOGIA, OPTIMA SMALL CAPS ITALIA, OPTIMA RISERVA EURO.

Per le offerte ad essi relative è stato pubblicato distinto Prospetto.

2. IL FONDO

Il Fondo comune d'investimento è un patrimonio collettivo costituito dalle somme versate da una pluralità di partecipanti ed investite in strumenti finanziari. Ciascun partecipante detiene un numero di quote, tutte di uguale valore e con uguali diritti, proporzionale all'importo che ha versato a titolo di sottoscrizione. Il patrimonio del Fondo costituisce patrimonio autonomo e separato da quello della SGR e dal patrimonio dei singoli partecipanti, nonché da quello di ogni altro patrimonio gestito dalla medesima SGR.

Il Fondo è "mobiliare" poiché il suo patrimonio è investito esclusivamente in strumenti finanziari. È "aperto" in quanto il risparmiatore può ad ogni data di valorizzazione della quota richiedere il rimborso parziale o totale di quelle già sottoscritte e nel Periodo di Offerta sottoscrivere quote del Fondo.

Caratteristiche dei Fondi

Fondi	Data delibera di Consiglio Amministrazione	Autorizzazione Banca d'Italia	Data inizio operatività
ARCA Cash Plus *	29.04.1994	05.07.1994	10.03.1995
ARCA BT – Tesoreria	13.09.2002	24.12.2002	19.03.2003
ARCA MM – Monetario	08.09.1989	02.11.1989	03.07.1990
ARCA CORPORATE BREVE TERMINE	20.06.2003	03.09.2003	07.01.2004
ARCA RR	31.07.1984	07.08.1984	18.09.1984
ARCA BOND GLOBALE **	28.11.1989	15.02.1990	24.01.1992
ARCA BOND PAESI EMERGENTI Valuta Locale	19.11.2010	21.01.2011	01.03.2011
ARCA BOND DOLLARI	29.04.1994	05.07.1994	10.04.1995
ARCA BOND PAESI EMERGENTI	29.04.1994	05.07.1994	10.04.1995
ARCA BOND CORPORATE	19.05.2000	17.07.2000	02.01.2001
ARCA OBBLIGAZIONI EUROPA	29.04.1994	05.07.1994	14.04.1995
ARCA TE - Titoli Esteri	02.09.1988	25.10.1988	17.02.1989
ARCA BB	31.07.1984	07.08.1984	18.09.1984

ARCA 27 AZIONI ESTERE	16.01.1987	09.03.1987	18.05.1987
ARCA AZIONI ITALIA	28.11.1989	15.02.1990	03.04.1992
ARCA AZIONI EUROPA	29.04.1994	05.07.1994	06.03.1995
ARCA AZIONI AMERICA	29.04.1994	05.07.1994	06.03.1995
ARCA AZIONI FAR EAST	29.04.1994	05.07.1994	06.03.1995
ARCA AZIONI PAESI EMERGENTI	19.05.2000	17.07.2000	02.01.2001
ARCACINQUESTELLE – COMPARTO A/B 25	12.11.1999	05.01.2000	26.04.2000
ARCACINQUESTELLE – COMPARTO C 50	12.11.1999	5.01.2000	26.04.2000
ARCACINQUESTELLE – COMPARTO D/E 75	12.11.1999	5.01.2000	26.04.2000

* già ARCA BT - Breve Termine

** già ARCA BOND Obbligazioni Estere

Caratteristiche specifiche dei parametri di riferimento

Per i benchmark composti da più indici, i pesi di ciascun indice sono mantenuti costanti tramite ribilanciamento su base giornaliera.

- **FTSE Italia All-Share Capped Index (Total Return):** è calcolato quotidianamente da Borsa Italiana - FTSE e comprende le azioni incluse nei panieri degli indici FTSE MIB, FTSE Italia Mid Cap e FTSE Italia Small Cap (circa il 95% del mercato azionario italiano). L'indice include le azioni ordinarie quotate sul mercato MTA di Borsa Italiana e selezionate in base a criteri di dimensione e liquidità. In particolare, la metodologia di calcolo riduce la concentrazione delle azioni con pesi troppo elevati. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: ITLMSC di Bloomberg. Datatype TR.
- **Merrill Lynch EMU CORPORATE BONDS LARGE CAP INDEX 1/5 YEARS:** è calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei titoli obbligazionari in Euro emessi da società con rating da AAA a BBB e con vita residua inferiore a 5 anni. L'ammontare minimo di emissioni presenti nell'indice è almeno 500 milioni di Euro. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg e Reuters e sul sito internet www.mlx.ml.com. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: ERLV di Bloomberg. Datatype TR.
- **Merrill Lynch EMU LARGE CAP INVESTMENT GRADE INDEX:** è calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei titoli obbligazionari in Euro emessi da emittenti sovrani e società con rating da AAA a BBB appartenenti alla zona Euro. L'ammontare minimo di emissioni presenti nell'indice è almeno 500 milioni di Euro. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg e Reuters e sul sito internet www.mlx.ml.com. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: EMUL di Bloomberg. Datatype TR.
- **Merrill Lynch EMU DIRECT GOVERNMENT BOND INDEX 1/3 Years:** è calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei principali titoli obbligazionari a breve termine emessi dai paesi aderenti all'Euro. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg e Reuters e sul sito internet www.mlx.ml.com. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: EG01 di Bloomberg. Datatype TR.
- **Merrill Lynch EMU DIRECT GOVERNMENT BOND INDEX:** è calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei principali titoli obbligazionari emessi dai paesi aderenti all'Unione Monetaria Europea. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg e Reuters e sul sito internet www.mlx.ml.com. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: EG00 di Bloomberg. Datatype TR.
- **Merrill Lynch EMU LARGE CAP CORPORATE NONFINANCIAL INDEX:** è calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei titoli obbligazionari in Euro emessi da società non finanziarie con rating da AAA a BBB. L'ammontare minimo di emissioni presenti nell'indice è almeno 500 milioni di Euro. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg e Reuters e sul sito internet www.mlx.ml.com. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: ENL0 di Bloomberg. Datatype TR.
- **Merrill Lynch EMU LARGE CAP CORPORATE FINANCIAL INDEX:** è calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei titoli obbligazionari in Euro emessi da società finanziarie con rating da AAA a BBB. L'ammontare minimo di emissioni presenti nell'indice è almeno 500 milioni di Euro. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg e Reuters e sul sito internet www.mlx.ml.com. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: EBL0 di Bloomberg. Datatype TR.
- **Merrill Lynch EURO GOVERNMENT BILL INDEX TR pubblicato in Euro:** è calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è l'indice finanziario che rappresenta l'andamento dei titoli a sconto con durata non superiore all'anno emessi dai Governi aderenti all'Euro. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: EGB0 di Bloomberg. Datatype TR.

- **Merrill Lynch GLOBAL EMERGING MARKET SOVEREIGN PLUS 10% COUNTRY CAP HEDGED pubblicato in Euro:** è calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei principali titoli obbligazionari emessi dai Paesi emergenti. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. Ciascun Paese non può pesare più del 10% ed il rischio di cambio è totalmente coperto. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg e Reuters e sul sito internet www.mlx.ml.com. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: IPOC Bloomberg. Datatype TR.
- **Merrill Lynch PAN-EUROPE GOVERNMENT BOND INDEX pubblicato in Euro:** è calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei principali titoli obbligazionari emessi da stati sovrani europei con rating investment grade nella propria valuta. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg e Reuters e sul sito internet www.mlx.ml.com. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: W0GE di Bloomberg. Datatype TR.
- **Merrill Lynch TREASURY MASTER BOND INDEX pubblicato in Euro:** è calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei principali titoli obbligazionari emessi dagli Stati Uniti. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg e Reuters e sul sito internet www.mlx.ml.com. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: G0Q0 di Bloomberg. Datatype TR.
- **Morgan Stanley Capital International Daily TR Net EMERGING MARKETS pubblicato in Dollari U.S.A. e convertito in Euro:** è composto da titoli azionari quotati sulle principali borse dei Paesi emergenti, il cui peso è calcolato in base alla loro capitalizzazione. Ciascun titolo azionario componente l'indice è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice pertanto include l'effetto del rischio di cambio. È disponibile mensilmente sulla pubblicazione "Morgan Stanley Capital International - EAFE and World Perspective" e quotidianamente sul sito internet www.morganstanley.com. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: NDUEEGF di Bloomberg. Datatype TR.
- **Morgan Stanley Capital International Daily TR Net NORD AMERICA INDEX pubblicato in Dollari U.S.A. e convertito in Euro:** è composto da titoli azionari quotati sulle principali borse del Nord America (ad esclusione dei Paesi emergenti), il cui peso è calcolato in base alla loro capitalizzazione. Ciascun titolo azionario componente l'indice è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice pertanto include l'effetto del rischio di cambio. È disponibile mensilmente sulla pubblicazione "Morgan Stanley Capital International EAFE and World Perspective" e quotidianamente sul sito internet www.morganstanley.com. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: NDDUNA di Bloomberg. Datatype TR.
- **Morgan Stanley Capital International Daily Total Return Net Europe Index pubblicato in dollari U.S.A. e convertito in Euro:** l'indice è elaborato su base giornaliera dalla Società Morgan Stanley Capital International Inc. ed è rappresentativo di un paniere di titoli azionari emessi da società ad alta capitalizzazione di paesi appartenenti al continente europeo (anche extra UE). I titoli azionari sono selezionati tenendo conto di criteri di liquidità, di rappresentatività settoriale, nonché di criteri volti ad evitare le presenza di partecipazioni incrociate. La composizione dell'indice viene aggiornata trimestralmente. È calcolato secondo la metodologia total return, che tiene conto dei dividendi. La variazione dell'indice è costituita dalla media ponderata, in base alla capitalizzazione di mercato, delle variazioni dei titoli europei inclusi nell'indice stesso. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: NDDUE15 di Bloomberg. Datatype TR.
- **Morgan Stanley Capital International Daily TR Net WORLD INDEX pubblicato in Dollari U.S.A. e convertito in Euro:** è composto da titoli azionari quotati sulle principali borse mondiali (ad esclusione dei Paesi emergenti), il cui peso è calcolato in base alla loro capitalizzazione. Ciascun titolo azionario componente l'indice è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in Euro. L'indice pertanto include l'effetto del rischio di cambio. È disponibile mensilmente sulla pubblicazione "Morgan Stanley Capital International - EAFE and World Perspective" e quotidianamente sul sito internet www.morganstanley.com. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: NDDUWI di Bloomberg. Datatype TR.
- **Morgan Stanley Capital International Daily World TR Net Index 100% Hedged to Euro:** è l'indice finanziario che rappresenta l'andamento dei principali mercati azionari mondiali, coperto dal rischio di cambio. E' composto da titoli azionari quotati sulle principali borse mondiali (ad esclusione dei Paesi emergenti), il cui peso è calcolato in base alla loro capitalizzazione corretta per il flottante. L'indice esclude l'effetto del rischio di cambio in quanto le posizioni in valuta diversa dall'euro sono completamente coperte dal rischio valutario. È disponibile quotidianamente sul sito internet www.msclub.com. Datatype TR.
- **Merrill Lynch EMU CORPORATE LARGE CAP INDEX pubblicato in Euro:** è calcolato quotidianamente da Merrill Lynch ed è rappresentativo dei titoli obbligazionari in Euro emessi da società con rating da AAA a BBB -. L'ammontare minimo di emissioni presenti nell'indice è almeno 500 milioni di Euro. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulle banche dati internazionali Bloomberg e Reuters e sul sito internet www.mlx.ml.com. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: ERL0 di Bloomberg. Datatype TR.
- **Barclays Global Treasury Universal ex India ex China - GDP WEIGHTED BY COUNTRY pubblicato in Euro:** è calcolato quotidianamente da Barclays ed è rappresentativo dei principali titoli obbligazionari emessi da Stati sovrani sviluppati ed emergenti nella propria valuta. Ciascun emittente è rappresentato nel paniere in funzione della dimensione del suo PIL. Sono esclusi i titoli emessi da Cina ed India. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulla banca dati internazionale Bloomberg . Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: BGUETREU di Bloomberg. Datatype TR.
- **Morgan Stanley Capital International AC TR Net Pacific Large Cap Index pubblicato in Dollari U.S.A. e**

convertito in Euro: è composto da titoli azionari di larga capitalizzazione quotati sulle principali borse dell'area del Pacifico il cui peso è calcolato in base alla loro capitalizzazione. Ciascun titolo azionario componente l'indice è considerato nella sua valuta di denominazione di origine convertita in euro. L'indice pertanto include l'effetto del rischio di cambio. È disponibile mensilmente sulla pubblicazione "Morgan Stanley Capital International - EAFE and World Perspective" e quotidianamente sul sito internet www.morganstanley.com. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: MLCUAPAN di Bloomberg. Datatype TR.

- **Barclays Capital Emerging Markets Tradable Local Currency Bond:** è calcolato quotidianamente da Barclays ed è rappresentativo dei titoli obbligazionari con più elevata liquidità emessi da Stati sovrani emergenti nella propria valuta e che soddisfino il requisito dell'investibilità. Il controvalore dei titoli di ciascun emittente non può pesare più del 10% del valore dell'indice. I prezzi assunti per la denominazione dell'indice sono quelli di chiusura dei mercati comprensivi di rateo maturato. L'indice è disponibile giornalmente sulla banca dati internazionale Bloomberg. Si indica per consultazione uno dei vari Ticker utilizzabili: EMLOTREU di Bloomberg.

3. GLI INTERMEDIARI DISTRIBUTORI

Il collocamento delle quote del Fondo avviene da parte dei soggetti collocatori indicati nell'allegato n. 1 denominato "Elenco dei soggetti collocatori" al presente documento, nonché attraverso le tecniche di comunicazione a distanza.

4. BANCA DEPOSITARIA

La Banca Depositaria dei Fondi:

- ARCA BT – Tesoreria,
- ARCA Cash Plus,
- ARCA MM – Monetario,
- ARCACINQUESTELLE,

è la BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA Soc. Coop., con sede in Modena, via S. Carlo 8/20, iscritta al n. 4932 dell'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia (di seguito denominata "Banca Depositaria") (indirizzo Internet: www.bper.it).

La Banca Depositaria dei Fondi:

- ARCA CORPORATE BREVE TERMINE,
- ARCA BOND CORPORATE,
- ARCA AZIONI PAESI EMERGENTI,

è la BANCA POPOLARE DI VICENZA S.c.p.a., con sede in Vicenza, via Btg. Framarin 18, iscritta al n. 1515 dell'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia (di seguito denominata "Banca Depositaria") (indirizzo Internet: www.popolarevicenza.it).

La Banca Depositaria dei Fondi:

- ARCA RR,
- ARCA OBBLIGAZIONI EUROPA,
- ARCA BOND GLOBALE,
- ARCA BOND PAESI EMERGENTI Valuta Locale
- ARCA BOND DOLLARI,
- ARCA BOND PAESI EMERGENTI,

è la BANCA POPOLARE DI SONDRIO S.c.p.a. con sede in Sondrio, Piazza Garibaldi 16, iscritta al n. 842 dell'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia (di seguito denominata "Banca Depositaria") (indirizzo Internet: www.popso.it).

La Banca Depositaria dei Fondi:

- ARCA BB,
- ARCA TE – Titoli Esteri,
- ARCA 27 AZIONI ESTERE,
- ARCA AZIONI EUROPA,
- ARCA AZIONI AMERICA,
- ARCA AZIONI FAR EAST,
- ARCA AZIONI ITALIA,

è il BANCO POPOLARE Soc. Coop., con sede in Verona, Piazza Nogara 2, iscritta al n. 5668 dell'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia, che esercita le funzioni di emissione e consegna dei certificati e di rimborso delle quote di partecipazione presso gli uffici di via Mondatora, 14 – 41100, Modena (di seguito denominata "Banca Depositaria") (indirizzo Internet: www.bancopopolare.it)

5. LA SOCIETÀ DI REVISIONE

La revisione della contabilità e il giudizio sui rendiconti dei Fondi, nonché la revisione della contabilità e il giudizio sul bilancio di esercizio della SGR sono effettuati dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. con sede in Via Tortona n. 25, 20144 MILANO.

Con delibera dell'assemblea dei soci della SGR in data 27 aprile 2007, è stato conferito l'incarico alla società di revisione a tutto l'esercizio 2013.

Per l'attività di revisione della contabilità e di giudizio del rendiconto vengono riconosciuti i seguenti onorari annui, aggiornabili in base all'indice ISTAT sul costo della vita e per fatti eccezionali ed imprevedibili, oltre alle spese vive sostenute per lo svolgimento dell'incarico:

- Euro 3.000 tra 10,0 e 250 milioni di Euro di patrimonio
- Euro 4.000 tra 250,1 e 500 milioni di Euro di patrimonio
- Euro 5.500 tra 500,1 e 750 milioni di Euro di patrimonio
- Euro 6.500 tra 750,1 e 1.000 milioni di Euro di patrimonio
- Euro 7.500 tra 1.000,1 e 2.500 milioni di Euro di patrimonio
- Euro 9.000 oltre i 2.500 milioni di Euro di patrimonio.

B) TECNICHE DI GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO

6. TECNICHE ADOTTATE PER LA GESTIONE DEI RISCHI DI PORTAFOGLIO DEL FONDO IN RELAZIONE AGLI OBIETTIVI E ALLA POLITICA DI INVESTIMENTO

L'attività di Risk Management ha l'obiettivo di supportare ex ante l'attività di investimento nella costruzione dei portafogli in relazione alle loro specifiche caratteristiche di rischio-rendimento atteso e di controllarne ex post il profilo di rischio, in relazione agli obiettivi assegnati.

Per quanto riguarda la valutazione del rischio ex ante, l'attività di risk management consiste nell'elaborare stime dei ritorni attesi dei portafogli, delle loro volatilità, di perdita massima probabile (VaR calcolato su un orizzonte temporale di un mese e con un intervallo di confidenza del 99%), con l'obiettivo di monitorare il rischio di rendimenti negativi sugli orizzonti temporali rilevanti.

Dette attività sono condotte con periodicità almeno mensile con l'ausilio di applicativi software esterni specializzati nella stima dei valori, secondo consolidate metodologie di calcolo, utili per le decisioni di investimento.

La funzione di Risk Management cura l'evoluzione dei modelli di rischio adottati ed effettua analisi di backtesting per verificarne la robustezza nel tempo.

La funzione di Risk Management verifica la coerenza delle decisioni d'investimento, rispetto agli indirizzi adottati dall'Organo Amministrativo, sulla base delle proposte del Comitato Investimenti e in relazione agli obiettivi ed alla politica d'investimento di ciascun Fondo.

Con periodicità mensile, è condotta l'attività d'analisi ex post che consiste nel calcolo dei rendimenti conseguiti e della loro volatilità. Per ciascun Fondo si analizza il contributo al risultato di gestione derivante dalle scelte di allocazione degli attivi, dalla selezione dei titoli e dalla gestione valutaria ponendolo in relazione agli obiettivi di rendimento e di rischio enunciati.

C) PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE

7. LA SOTTOSCRIZIONE E IL RIMBORSO DELLE QUOTE

7.1 Sottoscrizione e rimborso mediante tecniche di comunicazione a distanza

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. A tal fine la SGR e/o i soggetti incaricati del collocamento possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire e le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto, ai sensi dell'articolo 67-undices del D.Lgs 6 Settembre 2005, n. 206, sono riportate nei siti operativi. I soggetti che hanno attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni di acquisto mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nel precedente paragrafo 3 al presente documento. La possibilità di sottoscrivere quote dei Fondi mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza è riservata ai Partecipanti che richiedano l'immissione di tali quote nel certificato cumulativo ed è esclusa per le sottoscrizioni compiute nell'ambito di Piani di Accumulo. Gli investimenti successivi, le operazioni di passaggio tra Fondi e le richieste di rimborso possono essere effettuati - oltre che mediante internet - tramite il servizio di banca telefonica, qualora disponibile. Il solo mezzo di pagamento utilizzabile per la sottoscrizione mediante tecniche di comunicazione a distanza è il bonifico bancario. L'utilizzo di internet non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento o rimborso ai fini della valorizzazione delle quote emesse o rimborsate. In ogni caso, le disposizioni inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

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

Sussistono procedure di controllo delle modalità di sottoscrizione, di rimborso e di switch per assicurare la tutela degli interessi dei partecipanti al Fondo e scoraggiare pratiche abusive.

La lettera di conferma dell'avvenuto investimento (paragrafo 20 della Parte I del Prospetto Informativo) contiene il numero delle quote attribuite e tutti gli altri estremi dell'operazione effettuata (ad esempio: data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, ecc). Analoghe informazioni sono contenute nella lettera di conferma dell'avvenuto rimborso (paragrafo 21 della Parte I del Prospetto Informativo).

La lettera di conferma dell'avvenuta operazione può essere inviata, ove richiesto dall'investitore, in forma elettronica, in alternativa a quella scritta, conservandone evidenza.

D) REGIME FISCALE

8. IL REGIME FISCALE

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

I sottoscrittori diversi dalle imprese commerciali non devono assolvere alcun obbligo di dichiarazione, calcolo o versamento di imposta.

Per le imprese commerciali i proventi percepiti concorrono al reddito imponibile con diritto al credito d'imposta.

Per i soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni è previsto, su richiesta, il rimborso di una somma pari al 15% dei proventi netti percepiti.

- Nel caso in cui le quote di partecipazione al Fondo siano oggetto di donazione o di altra liberalità tra vivi, l'intero valore delle quote concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni.
- Nell'ipotesi in cui le quote di partecipazione al Fondo siano oggetto di successione ereditaria, concorre alla formazione della base imponibile ai fini del calcolo del tributo successorio la differenza tra il valore delle quote del Fondo e l'importo corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei relativi frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato o ad essi assimilati detenuti dal Fondo alla data di apertura della successione. A tal fine la SGR fornirà indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del Fondo.