



# PROSPETTO

Offerta al pubblico di quote dei Fondi comuni di investimento mobiliare aperti di diritto italiano rientranti nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE appartenenti al "Sistema Arca Economia Reale Italia"

## ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15 ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30 ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55 ARCA AZIONI ITALIA ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA

Si raccomanda la lettura del Prospetto – costituito dalla Parte I (Caratteristiche del Fondo e modalità di partecipazione) e dalla Parte II (Illustrazione dei dati periodici di rischio-rendimento e costi del Fondo) – messo gratuitamente a disposizione dell'investitore su richiesta del medesimo per le informazioni di dettaglio. Il Regolamento di gestione del Fondo forma parte integrante del Prospetto al quale è allegato.

Il Prospetto è volto ad illustrare all'investitore le principali caratteristiche dell'investimento proposto.  
Data di deposito in Consob: 08/04/2024  
Data di validità: 15/04/2024

La pubblicazione del Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto.

**Avvertenza:** La partecipazione al Fondo comune di investimento è disciplinata dal Regolamento di gestione del Fondo.

**Avvertenza:** Il Prospetto non costituisce un'offerta o un invito in alcuna giurisdizione nella quale detti offerta o invito non siano legali o nella quale la persona che venga in possesso del Prospetto non abbia i requisiti necessari per aderirvi. In nessuna circostanza il Modulo di sottoscrizione potrà essere utilizzato se non nelle giurisdizioni in cui detti offerta o invito possano essere presentati e tale Modulo possa essere legittimamente utilizzato.

---

## **PARTE I DEL PROSPETTO**

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

**ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15**

**ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30**

**ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55**

**ARCA AZIONI ITALIA**

**ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA**

**Data di deposito in Consob della Parte I: 08/04/2024**

**Data di validità della Parte I: 15/04/2024**

---

## **A) INFORMAZIONI GENERALI**

### **1. LA SOCIETÀ DI GESTIONE**

ARCA Fondi SGR S.p.A., di nazionalità italiana, con sede legale in Via Disciplini n. 3, 20123 Milano, recapito telefonico: 02480971, sito web: [www.arcafondi.it](http://www.arcafondi.it), e-mail: [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 è partecipata al 100% da Arca Holding S.p.A. ed appartiene al Gruppo Bancario BPER Banca.

ARCA Fondi SGR S.p.A. è stata costituita a Milano con atto Notaio Carlo Saverio Fossati il 24 luglio 2015 n. 13371/3021, ed è iscritta con il n. 47 all'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ed è stata autorizzata con provvedimento Banca d'Italia del 15 dicembre 2015.

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.

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;
- la prestazione del servizio di consulenza in materia di investimenti.

La SGR ha affidato in outsourcing a BNP Paribas S.A. le seguenti attività:

- il calcolo del valore della quota;
- l'amministrazione e la contabilità dei portafogli istituiti e/o gestiti da Arca Fondi Sgr;
- l'amministrazione e la contabilità dei sottoscrittori dei Fondi comuni istituiti da Arca Fondi Sgr;
- il matching e il settlement delle operazioni disposte da Arca Fondi Sgr per conto dei portafogli gestiti.

La SGR ha inoltre affidato in outsourcing a BT Italia S.p.A. l'erogazione dei servizi informatici.

### **Organo Amministrativo**

Il Consiglio di Amministrazione in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026 è così composto:

- Giuseppe Lusignani, nato a Castell'Arquato il 5 marzo 1958, Presidente. Amministratore indipendente. Laurea in Economia presso l'Università di Modena;
- Ugo Loeser, nato a Trieste l'1 giugno 1965, amministratore delegato e direttore generale. Laurea in Discipline Economiche e Sociali presso l'Università Bocconi di Milano;
- Edoardo Rossini, nato a Modena il 3 febbraio 1952, amministratore indipendente. Vice Presidente. Laurea in Economia e Commercio presso l'Università di Modena, Dottore Commercialista;
- Donatella Angeletti, nata a Ravenna l'8 gennaio 1966, amministratore indipendente. Laurea in Economia presso l'Università degli Studi di Bologna;
- Rosa Cipriotti, nata a Cariatì il 14 dicembre 1974, amministratore indipendente. Laurea in Economia e Commercio presso Università La Sapienza di Roma;

- Paolo Guzzetti, nato a Como il 19 febbraio 1969, amministratore indipendente. Laurea in Giurisprudenza presso l'Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano;
- Rita Laura D'Ecclesia, nata a Foggia il 30 settembre 1960, amministratore indipendente. Laurea in Scienze Statistiche e Demografiche presso l'Università La Sapienza di Roma.

### **Organo di Controllo**

Il collegio sindacale in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2026 è così composto:

- Giuseppe Marino, nato a Napoli il 7 agosto 1965, Presidente;
- Monica Vecchiati, nata a Palazzolo sull'Oglio il 28 maggio 1961, Sindaco Effettivo;
- Stefano Santucci, nato a Rimini il 7 giugno 1968, Sindaco Effettivo;
- Bruno Garbellini, nato a Tirano il 29 giugno 1967, Sindaco Supplente;
- Annalisa Randazzo, nata a Milano il 28 gennaio 1982, Sindaco Supplente.

Tutti i membri del Collegio Sindacale, effettivi e supplenti, sono Revisori Ufficiali dei conti.

### **Funzioni Direttive**

Le funzioni direttive sono esercitate dal Direttore Generale.

### **Altri Fondi gestiti dalla Società di gestione**

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

- ARCA RR Diversified Bond, ARCA Azioni Internazionali, ARCA BB, ARCA TE - Titoli Esteri, ARCA BOND GLOBALE, ARCA BOND PAESI EMERGENTI Valuta Locale, ARCA OBBLIGAZIONI EUROPA, ARCA BOND PAESI EMERGENTI, ARCA BOND CORPORATE, ARCA AZIONI PAESI EMERGENTI, ARCA STRATEGIA GLOBALE CRESCITA, ARCA STRATEGIA GLOBALE OPPORTUNITÀ, ARCA RISPARMIO;
- ARCA GREEN BOND, ARCA SOCIAL LEADERS 30, ARCA OXYGEN PLUS 30, ARCA OXYGEN PLUS 60, ARCA OXYGEN PLUS 50, ARCA GREEN LEADERS, ARCA AZIONI EUROPA CLIMATE IMPACT, ARCA AZIONI AMERICA CLIMATE IMPACT, ARCA AZIONI FAR EAST ESG LEADERS, ARCA BLUE LEADERS;
- ARCA IMPRESA RENDITA;
- ARCA CEDOLA ATTIVA 2024 IX;
- ARCA 2024 REDDITO MULTIVALORE PLUS VIII;
- ARCA OPPORTUNITÀ GLOBALI 2024 III;
- ARCA CEDOLA ATTIVA 2024 X;
- ARCA 2024 REDDITO MULTIVALORE PLUS IX;
- ARCA OPPORTUNITÀ GLOBALI 2024 IV;
- ARCA CEDOLA ATTIVA 2024 XI;
- ARCA 2024 REDDITO MULTIVALORE PLUS X;
- ARCA OPPORTUNITÀ GLOBALI 2024 V;
- ARCA 2024 REDDITO MULTIVALORE PLUS XI;
- ARCA OPPORTUNITÀ GLOBALI 2024 VI;
- ARCA MULTI-STRATEGY PRUDENTE 2025;
- ARCA OPPORTUNITÀ SOSTENIBILI 2025;
- ARCA MULTI-STRATEGY PRUDENTE 2025 II;
- ARCA OPPORTUNITÀ SOSTENIBILI 2025 II;
- ARCA CEDOLA ATTIVA 2025;
- ARCA MULTI-STRATEGY PRUDENTE 2025 III;
- ARCA OPPORTUNITÀ SOSTENIBILI 2025 III;
- ARCA MULTI-STRATEGY PRUDENTE 2025 IV;
- ARCA OPPORTUNITÀ SOSTENIBILI 2025 IV;
- ARCA MULTI-STRATEGY PRUDENTE 2026 V;
- ARCA OPPORTUNITÀ GREEN 2026;
- ARCA MULTI-STRATEGY PRUDENTE 2026 VI;
- ARCA OPPORTUNITÀ GREEN 2026 II;

- ARCA MULTI-STRATEGY PRUDENTE 2026 VII;
- ARCA OPPORTUNITÀ GREEN 2026 III;
- ARCA MULTI-STRATEGY PRUDENTE 2026 VIII;
- ARCA OPPORTUNITÀ GREEN 2026 IV;
- ARCA ALLOCAZIONE PRUDENTE 2027;
- ARCA REDDITO VALORE REALE 2027;
- ARCA REDDITO VALORE REALE 2027 II;
- ARCA REDDITO VALORE REALE 2027 III;
- ARCA CEDOLA ATTIVA 2026;
- ARCA CEDOLA ATTIVA 2026 II;
- ARCA CEDOLA ATTIVA 2026 III;
- ARCA OPPORTUNITÀ GREEN 2027 V;
- ARCA OPPORTUNITÀ GREEN 2027 VI;
- ARCA OPPORTUNITÀ GREEN 2027 VII;
- ARCA OPPORTUNITÀ GREEN 2027 VIII;
- ARCA CEDOLA ATTIVA PLUS 2027;
- ARCA CEDOLA ATTIVA PLUS 2027 II;
- ARCA CEDOLA ATTIVA PLUS 2027 III;
- ARCA CEDOLA ATTIVA PLUS 2027 IV;
- ARCA DIFESA ATTIVA 2027;
- ARCA DIFESA ATTIVA 2028 II;
- ARCA DIFESA ATTIVA 2028 III;
- ARCA DIFESA ATTIVA 2028 IV;
- ARCA DIFESA ATTIVA 2028 V;
- ARCA DIFESA ATTIVA 2029 VI;
- ARCA DIFESA ATTIVA 2029 VII;
- ARCA ESG INVESTI E CONSOLIDA 2028;
- ARCA ESG INVESTI E CONSOLIDA 2028 II;
- ARCA ESG INVESTI E CONSOLIDA 2028 III;
- ARCA TARGET PROTETTO 2024;
- ARCA FUTURO CEDOLA 2029;
- ARCA FUTURO CEDOLA 2029 II;
- ARCA ECONOMIA REALE OPPORTUNITÀ ITALIA.

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

**Avvertenza: *Il gestore provvede allo svolgimento della gestione del fondo comune in conformità al mandato gestorio conferito dagli investitori. Per maggiori dettagli in merito ai doveri del gestore e ai diritti degli investitori si rinvia alle norme contenute nel Regolamento di gestione del fondo.***

**Avvertenza: *Il gestore assicura la parità di trattamento tra gli investitori e non adotta trattamenti preferenziali nei confronti degli stessi.***

## **2. IL DEPOSITARIO**

- 1) Il Depositario dei Fondi è BNP Paribas S.A. (di seguito: il Depositario), con sede legale in 16, boulevard des Italiens - 75009, operante tramite la propria succursale di Milano, con sede in Piazza Lina Bo Bardi n. 3 - iscritta al n. 5482 dell'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia. Le funzioni di emissione e di rimborso dei certificati di partecipazione ai Fondi vengono espletate presso la sede della Succursale di Milano del Depositario. Il sito internet del Depositario è: [www.cib.bnpparibas.com](http://www.cib.bnpparibas.com).
- 2) Il Depositario adempie agli obblighi di custodia degli strumenti finanziari ad esso affidati ed alla verifica della proprietà nonché alla tenuta delle registrazioni degli altri beni. Detiene altresì le disponibilità liquide dei Fondi. Il Depositario nell'esercizio delle proprie funzioni:
  - a) accerta la legittimità delle operazioni di vendita, emissione, riacquisto, rimborso e annullamento delle quote del fondo, nonché la destinazione dei redditi dei Fondi;

- b) accerta la correttezza del calcolo del valore della quota;
- c) accerta che nelle operazioni relative ai Fondi la controprestazione sia rimessa nei termini d'uso;
- d) esegue le istruzioni del gestore se non sono contrarie alla legge, al regolamento o alle prescrizioni degli Organi di vigilanza;
- e) monitora i flussi di liquidità dei fondi.

Il Depositario può incorrere in situazioni di conflitto di interesse, principalmente nei casi in cui venga incaricato dalla Società di gestione di svolgere per suo conto ulteriori attività rispetto alle funzioni previste per legge. Il Depositario con il coinvolgimento della Società di gestione provvede nel continuo ad accertare la sussistenza di eventuali legami di gruppo tra la Società di gestione e lo stesso Depositario.

Al fine di gestire tali circostanze in maniera adeguata ed evitare che tali conflitti incidano negativamente sugli interessi degli investitori dell'OICR, il Depositario adotta ogni misura ragionevole per identificare e monitorare i conflitti di interesse, nonché per adottare misure preventive e appropriate, tra le quali rientrano la ripartizione delle funzioni, la separazione dei rapporti gerarchici e funzionali.

Per ottemperare a quanto sopra BNP Paribas S.A. si è dotata di una policy per la gestione dei conflitti di interesse in materia di Depositario. Le misure di gestione dei conflitti di interesse adottate sono oggetto di regolare monitoraggio da parte di BNP Paribas S.A. e, qualora si evidenzino necessità di intervento, provvede ad effettuare le opportune modifiche.

- 3) Al fine di offrire i servizi associati alla custodia degli attivi in un numero elevato di Paesi e di consentire agli OICR di raggiungere i propri obiettivi di investimento, il Depositario può designare dei sub-depositari nei Paesi in cui non dispone di una presenza diretta sul territorio. La lista di tali entità è comunicata alla Società di gestione e disponibile all'indirizzo internet <https://securities.cib.bnpparibas/all-our-solutions/asset-servicing/depositary-bank-trustee-services-2/>

Ulteriori entità, non ricomprese nell'elenco sopra menzionato, possono essere individuate su richiesta o in accordo con la Società di gestione con riferimento a operatività specifiche effettuate per conto di un singolo OICR, nel rispetto della normativa applicabile. Tali entità sono pertanto già conosciute dalla Società di gestione, la quale dovrà provvedere a darne diretta comunicazione agli investitori.

La procedura di designazione e supervisione dei sub-depositari segue gli standard più elevati di qualità, inclusa la gestione dei potenziali conflitti di interesse associati a tali designazioni.

- 4) Il Depositario è responsabile nei confronti della Società di gestione e dei partecipanti all'OICR di ogni pregiudizio da essi subito in conseguenza dell'inadempimento dei propri obblighi. In caso di perdita degli strumenti finanziari detenuti in custodia, il Depositario, se non prova che l'inadempimento è stato determinato da caso fortuito o forza maggiore, è tenuto a restituire senza indebito ritardo strumenti finanziari della stessa specie o una somma di importo corrispondente, salva la responsabilità per ogni altra perdita subita dall'OICR o dagli investitori in conseguenza del mancato rispetto, intenzionale o dovuto a negligenza, dei propri obblighi. In caso di inadempimento da parte del Depositario dei propri obblighi, i partecipanti al Fondo possono invocare la responsabilità del Depositario, avvalendosi degli ordinari mezzi di tutela previsti dall'ordinamento, direttamente o indirettamente mediante la Società di gestione, purché ciò non comporti una duplicazione del ricorso o una disparità di trattamento dei partecipanti all'OICR.

Informazioni aggiornate in merito ai punti da 1) a 4) saranno messe a disposizione degli investitori su richiesta.

### **3. REVISORI LEGALI DEI CONTI**

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

Alla società di revisione è affidata la revisione legale dei conti della SGR. La società di revisione provvede con apposita relazione a rilasciare un giudizio sul rendiconto del fondo.

I revisori legali e le società di revisione legale rispondono in solido tra loro e con gli amministratori nei confronti della società che ha conferito l'incarico di revisione legale, dei suoi soci e dei terzi per i danni derivanti dall'inadempimento ai loro doveri. Nei rapporti

interni tra i debitori solidali, essi sono responsabili nei limiti del contributo effettivo al danno cagionato. Il responsabile della revisione ed i dipendenti che hanno collaborato all'attività di revisione contabile sono responsabili, in solido tra loro, e con la società di revisione legale, per i danni conseguenti da propri inadempimenti o da fatti illeciti nei confronti della società che ha conferito l'incarico e nei confronti dei terzi danneggiati. Essi sono responsabili entro i limiti del proprio contributo effettivo al danno cagionato.

In caso di inadempimento degli obblighi da parte della Società di revisione incaricata, i Sottoscrittori del Fondo hanno a disposizione gli ordinari mezzi di tutela previsti dall'ordinamento italiano.

#### 4. 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.

#### 5. 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	Autorizzazione Banca d'Italia e/o approvazione in via generale	Data inizio operatività	Data ultima delibera CdA (approvazione in via generale)
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15	25.01.2018	01.03.2018	21.03.2024
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30	26.01.2017	06.03.2017	21.03.2024
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55	20.04.2017	12.06.2017	21.03.2024
ARCA AZIONI ITALIA	15.02.1990	03.04.1992	21.03.2024
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA	19.02.2015	13.04.2015	21.03.2024

#### 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 dall'Amministratore delegato, Ugo Loeser, che si avvale del Comitato Investimenti, di cui fanno parte Alberto Zorzi, Matteo Campi, Giorgio Bortolozzo, Federico Mosca, Giovanni Radicella, Antonio Barbieri, Vincenzo Pugliese.

#### 6. MODIFICHE DELLA STRATEGIA E DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO

L'attività di gestione del fondo viene periodicamente analizzata nelle proprie sedute dal CdA, il quale valuta le scelte strategiche adottate, il relativo rispetto, nonché l'eventuale modifica da apportare alla strategia di investimento.

La modifica della politica di investimento del Fondo è approvata dal Consiglio di Amministrazione della Sgr. Le procedure in base alle quali il fondo può cambiare la propria politica di investimento sono descritte nell'art VII parte C) del Regolamento di gestione del Fondo.

## 7. INFORMAZIONI SULLA NORMATIVA APPLICABILE

Il fondo e la SGR sono disciplinati da un complesso di norme, sovranazionali (Regolamenti UE direttamente applicabili), nonché nazionali, di rango primario (D. Lgs. n.58 del 1998) e secondario (regolamenti ministeriali, della CONSOB e della Banca d'Italia).

La SGR agisce in modo indipendente e nell'interesse dei partecipanti al fondo, assumendo verso questi ultimi gli obblighi e le responsabilità del mandatario.

Il fondo costituisce patrimonio autonomo, distinto a tutti gli effetti dal patrimonio della SGR e da quello di ciascun partecipante, nonché da ogni altro patrimonio gestito dalla medesima Società; delle obbligazioni contratte per conto del fondo, la Società di Gestione risponde esclusivamente con il patrimonio del fondo medesimo. Su tale patrimonio non sono ammesse azioni dei creditori della Società di Gestione o nell'interesse della stessa, né quelle dei creditori del Depositario o nell'interesse degli stessi. Le azioni dei creditori dei singoli investitori sono ammesse soltanto sulle quote di partecipazione dei medesimi. La Società di Gestione non può in alcun caso utilizzare, nell'interesse proprio o di terzi, i beni di pertinenza dei fondi gestiti.

Il rapporto contrattuale tra i Sottoscrittori e la Società di Gestione è disciplinato dal Regolamento di gestione.

Le controversie tra i partecipanti e la Società di Gestione sono di competenza esclusiva del foro di Milano.

## 8. RISCHI GENERALI CONNESSI ALLA PARTECIPAZIONE AL FONDO

La partecipazione ad un Fondo comporta dei rischi connessi alle possibili variazioni del valore delle quote che a loro volta risentono delle oscillazioni del valore degli strumenti finanziari in cui vengono investite le risorse del Fondo.

La presenza di tali rischi può determinare la possibilità di non ottenere, al momento del rimborso, la restituzione dell'investimento finanziario.

In particolare, per apprezzare il rischio derivante dall'investimento del patrimonio del fondo in strumenti finanziari occorre considerare i seguenti elementi:

- a) rischio connesso alla variazione del prezzo: il prezzo di ciascun strumento finanziario dipende dalle caratteristiche peculiari della società emittente, dall'andamento dei mercati di riferimento e dei settori di investimento e può variare in modo più o meno accentuato a seconda della sua natura. In linea generale, la variazione del prezzo delle azioni è connessa alle prospettive reddituali delle società emittenti e può essere tale da comportare la riduzione o addirittura la perdita del capitale investito, mentre il valore delle obbligazioni è influenzato dall'andamento dei tassi di interesse di mercato e dalle valutazioni della capacità del soggetto emittente di far fronte al pagamento degli interessi dovuti e al rimborso del capitale di debito a scadenza;
- b) rischio di credito: rappresenta il rischio che l'emittente di uno strumento finanziario in cui è investito un Fondo non corrisponda alla scadenza, in tutto o in parte, il capitale e gli interessi maturati. Il deterioramento del merito creditizio dell'emittente può inoltre comportare oscillazioni del valore dello strumento finanziario con possibili impatti negativi sul Fondo;
- c) 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;
- d) 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;

- e) rischio di controparte: rischio che il Fondo subisca perdite se una controparte non onori gli obblighi contrattuali, in particolare per operazioni in strumenti derivati negoziati fuori dai mercati regolamentati (OTC);
- f) altri fattori di rischio: le operazioni sui mercati emergenti potrebbero esporre l'investitore a rischi aggiuntivi connessi al fatto che tali mercati potrebbero essere regolati in modo da offrire ridotti livelli di garanzia e protezione agli investitori. Sono poi da considerarsi i rischi connessi alla situazione politico-finanziaria del paese di appartenenza degli enti emittenti;
- g) rischio di sostenibilità: un evento o una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe provocare un significativo impatto negativo effettivo o potenziale sul valore dell'investimento, così come definito dal Regolamento (UE) 2019/2088.

Arca Fondi SGR ha integrato i criteri ESG (Environmental, Social and Governance) nei propri processi di investimento al fine di effettuare una valutazione dei rischi di sostenibilità congiuntamente alle valutazioni dei rischi finanziari; tale integrazione, oltre a rispondere ai principi ed ai valori della Società, è conseguente all'adesione ai "Principles for Responsible Investment" (PRI), i principi guida sugli investimenti socialmente responsabili (SRI) promossi dalle Nazioni Unite.

L'analisi dei criteri di sostenibilità viene effettuata nell'ambito del processo di investimento.

La SGR ha sviluppato un modello proprietario che, basandosi sui dati dell'info provider MSCI, consente di assegnare un rating ESG agli strumenti finanziari presenti in portafoglio (ad eccezione, degli strumenti privi di rating, degli strumenti riconducibili alla gestione della liquidità, degli strumenti finanziari derivati con finalità di copertura, etc.).

I rating previsti dal modello sono compresi tra i valori CCC ed AAA, con una gradazione che assume la stessa granularità di quella prevista per i rating di credito (ad esempio, il rating A viene suddiviso in A-, A e A+).

Ove previsto dalla politica di investimento, per i prodotti che promuovono caratteristiche ambientali e/o sociali (Art.8 SFDR) o che hanno come obiettivo investimenti sostenibili (Art.9 SFDR), Arca Fondi SGR adotta un approccio che prevede:

- l'utilizzo del rating ESG degli investimenti, sopra menzionato, sia a livello aggregato sia per singolo pilastro ("E", "S" e "G") quale indicatore di sostenibilità;
- l'utilizzo dei "Principal Adverse Impact" (di seguito anche "PAI") quali indicatori di sostenibilità;
- rispetto della prassi di buona governance degli investimenti effettuati;
- una percentuale minima di investimenti sostenibili (con contestuale rispetto del principio di non arrecare danno significativo - "Do Not Significantly Harm" DNSH).

Inoltre, Arca Fondi SGR categorizza gli OICR gestiti in funzione del rispetto dei criteri di eleggibilità definiti sulla base di elementi oggettivi, quali il rating del portafoglio confrontato con il rating del benchmark, ovvero rating maggiore di una predeterminata soglia interna.

Nell'attività di selezione degli strumenti finanziari da includere nei fondi, i gestori si avvalgono di strumenti di analisi che consentono il monitoraggio continuo dei rating e dei fattori ESG, nonché il monitoraggio della coerenza dei portafogli rispetto ai criteri di eleggibilità.

Tutti gli emittenti/strumenti finanziari valutati non in linea con i temi della sostenibilità ambientale, sociale e di governance sono soggette a limitazioni all'acquisto.

La coerenza dei portafogli gestiti è presidiata dal Servizio Compliance attraverso il setup di appositi limiti.

I principi alla base della politica adottata dalla SGR considerano gli investimenti sostenibili non solo quale ricaduta positiva sulla società nel suo complesso, ma soprattutto quale strumento per la creazione di valore per i propri clienti/investitori, nel rispetto di una gestione ottimale del rischio.

La stima degli impatti dei rischi di sostenibilità sul rendimento dei prodotti finanziari della SGR è ottenuta sulla base di un modello sviluppato internamente; la SGR assegna a ciascun prodotto un punteggio numerico che viene tradotto in un livello di rischio. Si precisa che le classi di rischio individuate sono le seguenti: molto basso, basso, medio basso, medio, medio alto, alto. Il livello di rischio associato ad ogni fondo è oggetto di monitoraggio su base periodica.

Maggiori informazioni sono reperibili sul sito internet della SGR.

I fondi adottano criteri di investimento conformi a quanto stabilito nelle rispettive politiche di investimento, nel rispetto della strategia ESG della Società.

L'adozione di criteri ESG può incidere sulle performance dei fondi che potrebbero registrare andamenti diversi rispetto a quelle di fondi analoghi che non utilizzano tali criteri. Inoltre, la valutazione dei rischi qualitativi, effettuata mediante l'attribuzione di un rating interno, si basa su dati forniti da info provider e altre fonti pubbliche e private. Tali dati potrebbero essere incompleti, inesatti o non disponibili; di conseguenza, sussiste il rischio di valutare uno strumento finanziario o un emittente in modo inesatto. Pertanto, né i fondi, né la Società, né i gestori rilasciano alcuna dichiarazione o garanzia, esplicita o implicita, in merito all'equità, correttezza, esattezza, ragionevolezza o completezza di tale valutazione ESG.

Sebbene Arca Fondi SGR si impegni costantemente in un processo di miglioramento e aggiornamento della politica ESG coerentemente con gli sviluppi normativi in continua evoluzione, sussiste il rischio che il verificarsi di un evento o di una condizione di tipo ambientale, sociale o di governance possa provocare un significativo impatto negativo, effettivo o potenziale, sul valore dell'investimento.

Gli investimenti sottostanti i presenti prodotti finanziari non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili ai sensi dell'articolo 3 del Regolamento UE 2020/852, c.d. Taxonomy.

Per maggiori dettagli riguardo all'approccio adottato da Arca Fondi SGR sulla sostenibilità si rimanda alla sezione dedicata ai singoli prodotti.

L'esame della politica di investimento propria di ciascun Fondo consente l'individuazione specifica dei rischi connessi alla partecipazione al fondo stesso.

La gestione del rischio di liquidità del Fondo si articola nell'attività di presidio e nella fase di monitoraggio del rischio e del processo di valorizzazione degli strumenti finanziari. I diritti di rimborso, in circostanze normali e in circostanze eccezionali sono descritti dall'art. VI Parte C) Modalità di funzionamento, del Regolamento di gestione del Fondo.

## **9. PROCEDURA DI VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ OGGETTO DI INVESTIMENTO**

Il valore unitario delle Quote di tutti i Fondi è calcolato dalla SGR con cadenza giornaliera, ad eccezione del fondo Arca Economia Reale Equity Italia per il quale la frequenza di calcolo è settimanale. Tale valore unitario è pari al valore complessivo netto del fondo (valore corrente alla data di riferimento della valutazione delle attività che lo compongono al netto delle eventuali passività) diviso per il numero delle Quote in circolazione.

Per la determinazione dei valori da applicare alle quantità si applicano i criteri di valutazione stabiliti dalla Banca d'Italia.

Il valore complessivo netto a una determinata data tiene conto delle componenti di reddito maturate di diretta pertinenza del fondo e degli effetti rivenienti dalle operazioni stipulate e non ancora regolate.

Il valore degli strumenti finanziari quotati è determinato in base all'ultimo prezzo disponibile rilevato sul mercato di negoziazione; i titoli non ammessi alla negoziazione su mercati

regolamentati, diversi dalle partecipazioni, sono valutati al costo di acquisto, rettificato al fine di ricondurlo al presumibile valore di realizzo.

La rilevazione dei proventi e degli oneri avviene nel rispetto del principio di competenza, indipendentemente dalla data dell'incasso e del pagamento. Pertanto, nella valutazione del patrimonio netto del fondo va tenuto conto, tra l'altro, della quota parte di competenza delle componenti di reddito positive e negative di pertinenza del fondo.

Le poste denominate in valute estere diverse dall'euro sono convertite in quest'ultima valuta sulla base dei tassi di cambio correnti alla data di riferimento della valutazione, rilevati giornalmente dalla WM Company sulla base delle ultime quotazioni disponibili su Reuters alle 4 p.m. (ora di Londra) oppure ai tassi di cambio di riferimento rilevati giornalmente dalla BCE ed anche pubblicati sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

Le operazioni a termine in valuta sono convertite al tasso di cambio a termine corrente per scadenze corrispondenti a quelle delle operazioni oggetto di valutazione.

Il valore unitario delle Quote è reso noto ai Partecipanti mediante la pubblicazione sul sito internet della SGR [www.arcafondi.it](http://www.arcafondi.it).

Per ulteriori informazioni sulla procedura di valutazione delle attività oggetto di investimento si rimanda alla relazione di gestione annuale di ciascun Fondo.

## **10. CONFLITTI DI INTERESSE, STRATEGIA PER L'ESERCIZIO DEI DIRITTI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI, BEST EXECUTION, INCENTIVI, RECLAMI**

La documentazione relativa agli argomenti in oggetto (Comunicazione Mifid) è disponibile sul sito internet della Sgr [www.arcafondi.it](http://www.arcafondi.it).

## **11. POLITICHE E PRASSI DI REMUNERAZIONE E INCENTIVAZIONE DEL PERSONALE**

Le politiche di remunerazione e incentivazione adottate da Arca Fondi SGR si ispirano alla prassi di mercato del settore e perseguono l'obiettivo di contribuire a:

- attrarre
- motivare
- trattenere

i migliori talenti dei quali la Società necessita per il proprio futuro, con particolare riguardo a coloro che rivestono ruoli chiave all'interno dell'organizzazione aziendale.

ARCA FONDI SGR ha adottato politiche di remunerazione e incentivazione aderenti ai principi previsti dalla direttiva UCITS V e dalla direttiva AIFM che prevedono:

- l'identificazione del "personale più rilevante";
- la valutazione dei risultati della società nel suo complesso e, ove possibile, di quelli individuali;
- l'ammontare complessivo delle retribuzioni variabili tale da non limitare la capacità della società di mantenere o raggiungere un livello di patrimonializzazione adeguato ai rischi assunti e per servire al meglio gli interessi dei clienti.

ARCA Fondi ha identificato il personale rilevante mediante una analisi interna compiuta secondo i criteri posti dall'Autorità di Vigilanza.

Le Politiche di Remunerazione hanno lo scopo di assicurare, in conformità al contesto normativo di riferimento, un'architettura retributiva adeguata e coerente con una performance sostenibile nel breve e lungo termine.

A tal fine i principi ai quali si ispira la Società sono i seguenti:

- equità e coerenza. Le Politiche di Remunerazione sono proporzionate al ruolo ricoperto, alle responsabilità delegate e alle competenze e capacità effettivamente dimostrate dalle risorse. Le Politiche di Remunerazione garantiscono al loro interno la coerenza dei valori retributivi di posizioni analoghe sia tenendo in considerazione l'equità interna che con riferimento al mercato esterno, anche alla luce dell'area geografica di appartenenza ed altri fattori che possono influenzare il livello retributivo;
- allineamento alla strategia aziendale. Le Politiche di Remunerazione garantiscono l'allineamento delle performance delle risorse in grado di influire sul profilo di rischio

della Società, con gli obiettivi della SGR e dei fondi gestiti in termini di rischio/rendimento in un'ottica di breve e lungo periodo;

- competitività. Le Politiche di Remunerazione sono in grado di attrarre, motivare e trattenere rispetto alle prassi di mercato le risorse chiave per la creazione di valore della Società nel tempo;
- valorizzazione di merito e performance. Le Politiche di Remunerazione sono collegate ai risultati ottenuti ed ai comportamenti posti in essere per il loro raggiungimento;
- governance chiara e compliance con il contesto regolamentare. I sistemi di remunerazione e incentivazione sono ispirati secondo una complessiva conformità alle norme; le Politiche di Remunerazione sono coerenti e compliant con il quadro regolamentare di riferimento e con i principi in esso definiti.

La componente variabile è definita annualmente in base al raggiungimento dei risultati della Società. Il processo di definizione del bonus pool ha l'obiettivo di garantire sia la competitività dei pacchetti retributivi sia le leve manageriali per l'implementazione della strategia aziendale. Vengono pertanto presi in considerazione una molteplicità di fattori sia quantitativi sia elementi qualitativi, volti a garantire tra l'altro anche l'allineamento ai criteri di sostenibilità riferiti ad elementi ambientali, sociali e di governance (ESG).

In coerenza con le richieste regolamentari, il rapporto tra la remunerazione fissa e quella variabile è opportunamente bilanciato e valutato anche in relazione alle caratteristiche della Società. La componente variabile è composta dal premio variabile individuale e dalla componente incentivante; in relazione e in virtù del ruolo ricoperto e della possibilità di incidere sui risultati della società nel medio lungo periodo, possono essere previste componenti incentivanti correlate all'andamento delle performance di medio lungo periodo della Società. I bonus di ammontare più elevato sono soggetti, per una percentuale significativa, a meccanismi di differimento del pagamento e corrisposti al ricorrere di specifiche condizioni.

ARCA Fondi si è dotata del Comitato Remunerazioni; il Comitato è composto da soli consiglieri indipendenti e supporta il Consiglio di Amministrazione nelle attività concernenti la definizione e gestione della Politica di Remunerazione.

Le informazioni aggiornate di dettaglio sulla politica e prassi di remunerazione e incentivazione del personale, compresi i criteri e le modalità di calcolo delle remunerazioni e degli altri benefici e i soggetti responsabili per la determinazione delle remunerazioni e per l'assegnazione degli altri benefici, sono disponibili sul sito [www.arcafondi.it](http://www.arcafondi.it); una copia contenente tali informazioni è fornita gratuitamente ai clienti che ne faranno richiesta.

## B) INFORMAZIONI SULL'INVESTIMENTO

<b>Denominazione Fondo</b>	<b>ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15</b> Fondo comune di investimento mobiliare di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE
<b>Data di istituzione</b>	25/01/2018
<b>Isin portatore</b>	CLASSE "P": IT0005323487 CLASSE "PIR": IT0005323503
<b>12. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO</b>	
<b>Tipologia di gestione</b>	Market Fund
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>13. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
	7,5% FTSE Italia Mid Cap TR (1) 7,5% MSCI Europe Net TR (8) 65% ICE BofA Senior Euro Italian Corporate ex Real Estate 5% Constrained Custom Index (2) 15% ICE BofA Euro Treasury Bill (3) 5% ICE BofA Italy Treasury Bill (9)
<b>14. PERIODO MINIMO RACCOMANDATO</b>	
	5 anni <b>Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.</b>
<b>15. PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO</b>	
	Indicatore sintetico del grado di rischio/rendimento: categoria 2 L'indicatore sintetico di rischio classifica il Fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla metrica di volatilità calcolata secondo la normativa comunitaria vigente. Tale calcolo ha determinato il posizionamento del fondo nella categoria 2. <b>Avvertenze:</b> I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e, quindi, la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.
<b>Grado di scostamento dal benchmark</b>	Significativo
<b>16. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO</b>	
<b>Categoria del Fondo</b>	Bilanciato Obbligazionario
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Il fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari: - in azioni per una percentuale massima del 30%; - in obbligazioni di emittenti governativi o garantite da stati sovrani appartenenti all'Unione Europea sia di adeguata qualità creditizia sia di qualità creditizia inferiore ad adeguata per una percentuale non superiore al 30% denominate in euro, in dollari e sterline; - in obbligazioni corporate e Asset Backed Securities sia di adeguata qualità creditizia sia di qualità creditizia inferiore ad adeguata per una percentuale non superiore al 85% denominate in euro, in dollari e sterline. È prevista la possibilità di investire, in misura residuale, in obbligazioni subordinate. L'investimento in OICR anche collegati è previsto nei limiti stabiliti dall'Organo di Vigilanza.

<b>Aree geografiche</b>	Principalmente l'Italia.
<b>Categorie di emittenti</b>	Emittenti governativi o garantiti da Stati sovrani ed emittenti societari
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<p>Duration: la durata finanziaria media del fondo è compresa tra 1 e 10 anni.</p> <p>Rating: obbligazioni governative e corporate sia di adeguata qualità creditizia sia di qualità creditizia inferiore ad adeguata.</p> <p>Rischio di cambio: Il fondo può assumere esposizione al rischio di cambio pari al massimo al 30% del portafoglio.</p> <p>Bassa capitalizzazione: investimento in azioni di emittenti italiani a media o piccola capitalizzazione.</p> <p>Rischio di sostenibilità: medio basso, come indicato nell'articolo 8 lettera g).</p>
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi. La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1,1. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio-rendimento del fondo.
<b>Tecnica di gestione</b>	<p>Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento, mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Il parametro di riferimento del Fondo è un indicatore oggettivo composito rappresentativo sia dell'universo dei titoli corporate e governativi del mercato italiano ed europeo, sia dei titoli azionari del mercato italiano anche di piccola e media capitalizzazione, sia dei titoli azionari del mercato europeo. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio e di merito creditizio basate sui principali indicatori finanziari delle singole società quotate sui mercati azionari di riferimento o emittenti sui mercati obbligazionari.</p> <p>Il fondo rientra tra gli investimenti "qualificati" destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alle leggi 11 dicembre 2016 n. 232 e 19 dicembre 2019 n. 157. In ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso, le somme o i valori del fondo devono essere investiti per almeno il 70% del valore complessivo, direttamente o indirettamente, in strumenti finanziari, anche non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese residenti nel territorio dello Stato italiano ai sensi dell'art. 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in stati membri dell'UE o in stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo con stabile organizzazione in Italia. Di questo 70% almeno il 25% del valore complessivo, corrispondente al 17,5% del portafoglio del fondo, deve essere investito in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB di Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati e per almeno un ulteriore 5%, corrispondente al 3,5% del portafoglio del fondo, in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.</p> <p>Il patrimonio del fondo non può essere investito in misura superiore al 10% in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.</p> <p>Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.</p>
<b>Destinazione dei proventi</b>	<p>Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.</p> <p><b>Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.</b></p>

<p><b>Tecniche di efficiente gestione del portafoglio</b></p>	<p>Il Fondo - coerentemente con la propria politica di investimento - può effettuare operazioni di compravendita di titoli con patto di riacquisto (di seguito Pronti Contro Termine o anche PCT), prestito titoli e altre assimilabili a condizione che le operazioni siano effettuate all'interno di un sistema standardizzato, organizzato da un organismo riconosciuto di compensazione e garanzia ovvero concluse con intermediari di elevato standing e sottoposti alla vigilanza di un'autorità pubblica, ciò al fine di ridurre il rischio di controparte insito nelle operazioni.</p> <p>Le operazioni di PCT hanno sia finalità di investimento della liquidità che di finanziamento. Le operazioni di PCT di investimento comportano potenziali rischi di controparte (insolvenza della controparte alla quale è stata ceduta la liquidità a pronti), rischi legati all'emittente del titolo sottostante (insolvenza del soggetto che ha emesso lo strumento finanziario ricevuto a pronti quale garanzia), rischio di liquidità riconducibile al fatto che l'operazione, se chiusa anticipatamente, comporti costi o minor ricavi per il fondo Tali operazioni hanno lo scopo di generare un reddito aggiuntivo per il fondo legato al tasso di rendimento dell'operazione stessa.</p> <p>Le operazioni di PCT di finanziamento invece comportano potenziali rischi di controparte (mancata consegna a termine degli strumenti finanziari venduti a pronti). I rischi connessi alle operazioni di impiego della liquidità ricevuta a pronti sono legati alla tipologia di strumenti finanziari/attività in cui tale liquidità è investita.</p> <p>In generale le operazioni di PCT, che rientrano nell'ambito di una più efficiente gestione del portafoglio, sono effettuate allo scopo di generare, nel caso di PCT di finanziamento, un reddito aggiuntivo per il fondo derivante dalla somma algebrica tra il costo dell'operazione di finanziamento e il ricavo dell'operazione di impiego della liquidità rinveniente dall'operazione stessa, mentre, nel caso di PCT di investimento una remunerazione maggiore rispetto a quella offerta dal conto di liquidità del fondo.</p> <p>I proventi derivanti dalle suddette operazioni sono accreditati al fondo.</p> <p>Nelle operazioni di prestito titoli il fondo presta ad una controparte una parte o la totalità degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio, con l'impegno di quest'ultima a restituirli ad una predeterminata data futura, lasciando comunque al fondo la possibilità di richiamare tali strumenti in qualsiasi momento. Le operazioni sono garantite da liquidità ovvero da altri strumenti finanziari di importo almeno pari a quello prestato.</p> <p>I rischi potenziali legati a tali operazioni sono rischi di controparte (la controparte non riconsegna i titoli prestati) e il rischio emittente (insolvenza dell'emittente degli strumenti finanziari ricevuti a garanzia).</p> <p>Tali operazioni hanno lo scopo di generare un reddito aggiuntivo per il fondo legato al tasso di rendimento dell'operazione stessa.</p> <p>L'intero patrimonio del fondo potrebbe essere assoggettato a tali tecniche, fermo restando che l'impiego delle stesse non deve alterare il profilo di rischio e rendimento del fondo indicato nella documentazione d'offerta.</p> <p>Le controparti utilizzate per le suddette tipologie di operazioni sono di elevato standing e sottoposte a vigilanza prudenziale di uno Stato membro dell'UE o di un Paese del "Gruppo dei 10".</p> <p>I titoli soggetti alle suddette tipologie di operazioni sono custoditi, nel caso di titoli ricevuti a garanzia, presso il Depositario o il sub - Depositario o l'agent del securities lending mentre, per quelli dati a garanzia, in un conto segregato presso la controparte.</p> <p>Per la gestione dei potenziali conflitti di interesse, la SGR opera con controparti che presentino proposte in termini di tassi in linea con le migliori condizioni offerte dal mercato. Nell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio la SGR, nel rispetto della propria Strategia di Trasmissione ed Esecuzione degli ordini, nonché della politica di gestione dei conflitti di interesse, potrebbe selezionare anche soggetti appartenenti alla compagine sociale della controllante della società o il Depositario.</p>
<p><b>Total Return Swap</b></p>	<p>Il Fondo può effettuare operazioni di Total Return Swap, concluse con controparti di elevato standing e sottoposte a vigilanza prudenziale di uno Stato membro dell'UE o di un Paese del "Gruppo dei 10".</p>

	<p>Le operazioni di Total Return Swap sono effettuate allo scopo di assumere esposizione al rischio finanziario, su titoli o mercati previsti dal regolamento, equivalente a quella risultante dall'investimento a pronti in strumenti finanziari compatibili con la politica di investimento, ma con minori oneri a carico del Fondo.</p> <p>Tali operazioni sono soggette anche al rischio di controparte come definito nell'ambito del paragrafo 8 del Prospetto; infatti, eventuali insolvenze da parte della controparte possono comportare riduzioni del valore del portafoglio del fondo.</p> <p>La quota massima del patrimonio del fondo assoggettata a tale tecnica non potrà superare il 30%, fermo restando che l'impiego di tali tecniche non deve alterare il profilo di rischio e rendimento del fondo indicato nella documentazione d'offerta.</p> <p>In ogni caso la controparte non assume potere discrezionale sulla composizione o la gestione del portafoglio di investimento dei Fondi o sul sottostante degli strumenti finanziari derivati.</p>
<p><b>Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio</b></p>	<p>Le attività ricevute dai Fondi nell'ambito delle operazioni in strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori di mercati ufficiali (derivati OTC) e dell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono qualificabili come garanzie.</p> <p>Le garanzie ("collateral") altamente liquide, oggetto di valutazione quotidiana, di alta qualità, emesse da un soggetto indipendente e diversificate sono utilizzate dalla SGR, nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni normative, per ridurre l'esposizione rilevante ai fini della determinazione dell'esposizione al rischio di controparte.</p> <p>Alle attività ricevute in garanzia possono essere applicati scarti di garanzia stabiliti sulla base di rettifiche di volatilità individuate in funzione almeno della tipologia dello strumento finanziario, della categoria e merito di credito dell'emittente, della durata residua e della valuta di riferimento.</p> <p>Le garanzie in contanti sono reinvestite esclusivamente in depositi bancari, titoli emessi da uno Stato membro dell'UE o uno Stato del "Gruppo dei 10", in Pronti Contro Termine attivi ed in OICR di mercato monetario a breve termine.</p> <p>Le garanzie diverse da quelle in contanti non potranno essere vendute, reinvestite o date in garanzia.</p>

<b>Denominazione Fondo</b>	<b>ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30</b> Fondo comune di investimento mobiliare di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE
<b>Data di istituzione</b>	26/01/2017
<b>Isin portatore</b>	CLASSE "P": IT0005241085 CLASSE "PIR": IT0005241101
<b>12. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO</b>	
<b>Tipologia di gestione</b>	Market Fund
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>13. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
	30% FTSE Italia Mid Cap TR (1) 50% ICE BofA Senior Euro Italian Corporate ex Real Estate 5% Constrained Custom Index (2) 20% ICE BofA Euro Treasury Bill (3)
<b>14. PERIODO MINIMO RACCOMANDATO</b>	
	5 anni <b>Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.</b>

<b>15. PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO</b>	
	<p>Indicatore sintetico del grado di rischio/rendimento: categoria 3</p> <p>L'indicatore sintetico di rischio classifica il Fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla metrica di volatilità calcolata secondo la normativa comunitaria vigente. Tale calcolo ha determinato il posizionamento del fondo nella categoria 3.</p> <p><b>Avvertenze:</b></p> <p>I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.</p> <p>La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e, quindi, la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.</p> <p>L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.</p>
<b>Grado di scostamento dal benchmark</b>	Significativo
<b>16. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO</b>	
<b>Categoria del Fondo</b>	Bilanciato Obbligazionario
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>Il fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- azioni denominate in euro di emittenti italiani a media o piccola capitalizzazione con prospettive di crescita stabile nel tempo per una percentuale non superiore al 35%. È prevista la possibilità di investire, in misura residuale, in titoli di capitale non quotati e in titoli emessi da aziende europee, anche di elevata capitalizzazione;</li> <li>- obbligazioni di emittenti governativi o garantite da stati sovrani appartenenti all'Unione Europea sia di adeguata qualità creditizia sia di qualità creditizia inferiore ad adeguata per una percentuale non superiore al 30%;</li> <li>- obbligazioni corporate sia di adeguata qualità creditizia sia di qualità creditizia inferiore ad adeguata per una percentuale non superiore al 60%. È prevista la possibilità di investire, in misura residuale, in strumenti obbligazionari convertibili ed in strumenti obbligazionari subordinati.</li> </ul> <p>Il fondo può investire in OICR, anche collegati, la cui politica di investimento è compatibile con quella del fondo, nei limiti stabiliti dall'Organo di vigilanza.</p>
<b>Aree geografiche</b>	Principalmente l'Italia.
<b>Categorie di emittenti</b>	Emittenti governativi o garantiti da Stati sovrani ed emittenti corporate nonché, per la parte azionaria, società a media o piccola capitalizzazione.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<p>Duration: la durata media finanziaria del portafoglio obbligazionario è compresa tra 1 e 7 anni.</p> <p>Rating: obbligazioni governative e corporate sia di adeguata qualità creditizia sia di qualità creditizia inferiore ad adeguata.</p> <p>Rischio di cambio: il fondo può assumere esposizione al rischio di cambio in misura residuale.</p> <p>Bassa capitalizzazione: investimento in azioni di emittenti italiani a media o piccola capitalizzazione.</p> <p>Rischio di sostenibilità: medio basso, come indicato nell'articolo 8 lettera g).</p>
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi. La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1,1. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio-rendimento del fondo.
<b>Tecnica di gestione</b>	Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento, mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Il parametro di riferimento del Fondo è un indicatore oggettivo composito rappresentativo sia dell'universo dei titoli corporate e governativi del mercato italiano ed europeo sia dei titoli azionari del

	<p>mercato italiano anche di piccola o media capitalizzazione. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio e di merito creditizio basate sui principali indicatori finanziari delle singole società quotate sui mercati azionari di riferimento o emittenti sui mercati obbligazionari.</p> <p>Il fondo rientra tra gli investimenti “qualificati” destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alle leggi 11 dicembre 2016 n. 232 e 19 dicembre 2019 n. 157. In ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell’anno stesso, le somme o i valori del fondo devono essere investiti per almeno il 70% del valore complessivo, direttamente o indirettamente, in strumenti finanziari, anche non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese residenti nel territorio dello Stato italiano ai sensi dell’art. 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in stati membri dell’UE o in stati aderenti all’Accordo sullo Spazio Economico Europeo con stabile organizzazione in Italia. Di questo 70% almeno il 25% del valore complessivo, corrispondente al 17,5% del portafoglio del fondo, deve essere investito in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell’indice FTSE MIB di Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati e per almeno un ulteriore 5%, corrispondente al 3,5% del portafoglio del fondo, in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.</p> <p>Il patrimonio del fondo non può essere investito in misura superiore al 10% in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell’emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.</p> <p>Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.</p>
<p><b>Destinazione dei proventi</b></p>	<p>Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.</p> <p><b><i>Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all’interno del rendiconto annuale.</i></b></p>
<p><b>Tecniche di efficiente gestione del portafoglio</b></p>	<p>Il Fondo - coerentemente con la propria politica di investimento - può effettuare operazioni di compravendita di titoli con patto di riacquisto (di seguito Pronti Contro Termine o anche PCT), prestito titoli e altre assimilabili a condizione che le operazioni siano effettuate all’interno di un sistema standardizzato, organizzato da un organismo riconosciuto di compensazione e garanzia ovvero concluse con intermediari di elevato standing e sottoposti alla vigilanza di un’autorità pubblica, ciò al fine di ridurre il rischio di controparte insito nelle operazioni.</p> <p>Le operazioni di PCT hanno sia finalità di investimento della liquidità che di finanziamento. Le operazioni di PCT di investimento comportano potenziali rischi di controparte (insolvenza della controparte alla quale è stata ceduta la liquidità a pronti), rischi legati all’emittente del titolo sottostante (insolvenza del soggetto che ha emesso lo strumento finanziario ricevuto a pronti quale garanzia), rischio di liquidità riconducibile al fatto che l’operazione, se chiusa anticipatamente, comporti costi o minor ricavi per il fondo. Tali operazioni hanno lo scopo di generare un reddito aggiuntivo per il fondo legato al tasso di rendimento dell’operazione stessa.</p> <p>Le operazioni di PCT di finanziamento invece comportano potenziali rischi di controparte (mancata consegna a termine degli strumenti finanziari venduti a pronti). I rischi connessi alle operazioni di impiego della liquidità ricevuta a pronti sono legati alla tipologia di strumenti finanziari/attività in cui tale liquidità è investita.</p> <p>In generale le operazioni di PCT, che rientrano nell’ambito di una più efficiente gestione del portafoglio, sono effettuate allo scopo di generare, nel caso di PCT di finanziamento, un reddito aggiuntivo per il fondo derivante dalla somma algebrica tra il costo dell’operazione di finanziamento e il ricavo dell’operazione di impiego della liquidità rinveniente dall’operazione stessa, mentre, nel caso di</p>

	<p>PCT di investimento una remunerazione maggiore rispetto a quella offerta dal conto di liquidità del fondo.</p> <p>I proventi derivanti dalle suddette operazioni sono accreditati al fondo.</p> <p>Nelle operazioni di prestito titoli il fondo presta ad una controparte una parte o la totalità degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio, con l'impegno di quest'ultima a restituirli ad una predeterminata data futura, lasciando comunque al fondo la possibilità di richiamare tali strumenti in qualsiasi momento. Le operazioni sono garantite da liquidità ovvero da altri strumenti finanziari di importo almeno pari a quello prestato.</p> <p>I rischi potenziali legati a tali operazioni sono rischi di controparte (la controparte non riconsegna i titoli prestati) e il rischio emittente (insolvenza dell'emittente degli strumenti finanziari ricevuti a garanzia).</p> <p>Tali operazioni hanno lo scopo di generare un reddito aggiuntivo per il fondo legato al tasso di rendimento dell'operazione stessa.</p> <p>L'intero patrimonio del fondo potrebbe essere assoggettato a tali tecniche, fermo restando che l'impiego delle stesse non deve alterare il profilo di rischio e rendimento del fondo indicato nella documentazione d'offerta.</p> <p>Le controparti utilizzate per le suddette tipologie di operazioni sono di elevato standing e sottoposte a vigilanza prudenziale di uno Stato membro dell'UE o di un Paese del "Gruppo dei 10".</p> <p>I titoli soggetti alle suddette tipologie di operazioni sono custoditi, nel caso di titoli ricevuti a garanzia, presso il Depositario o il sub - Depositario o l'agent del securities lending mentre, per quelli dati a garanzia, in un conto segregato presso la controparte.</p> <p>Per la gestione dei potenziali conflitti di interesse, la SGR opera con controparti che presentino proposte in termini di tassi in linea con le migliori condizioni offerte dal mercato. Nell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio la SGR, nel rispetto della propria Strategia di Trasmissione ed Esecuzione degli ordini, nonché della politica di gestione dei conflitti di interesse, potrebbe selezionare anche soggetti appartenenti alla compagine sociale della controllante della società o il Depositario.</p>
<p><b>Total Return Swap</b></p>	<p>Il Fondo può effettuare operazioni di Total Return Swap, concluse con controparti di elevato standing e sottoposte a vigilanza prudenziale di uno Stato membro dell'UE o di un Paese del "Gruppo dei 10".</p> <p>Le operazioni di Total Return Swap sono effettuate allo scopo di assumere esposizione al rischio finanziario, su titoli o mercati previsti dal regolamento, equivalente a quella risultante dall'investimento a pronti in strumenti finanziari compatibili con la politica di investimento, ma con minori oneri a carico del Fondo.</p> <p>Tali operazioni sono soggette anche al rischio di controparte come definito nell'ambito del paragrafo 8 del Prospetto; infatti, eventuali insolvenze da parte della controparte possono comportare riduzioni del valore del portafoglio del fondo.</p> <p>La quota massima del patrimonio del fondo assoggettata a tale tecnica non potrà superare il 30%, fermo restando che l'impiego di tali tecniche non deve alterare il profilo di rischio e rendimento del fondo indicato nella documentazione d'offerta.</p> <p>In ogni caso la controparte non assume potere discrezionale sulla composizione o la gestione del portafoglio di investimento dei Fondi o sul sottostante degli strumenti finanziari derivati.</p>
<p><b>Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio</b></p>	<p>Le attività ricevute dai Fondi nell'ambito delle operazioni in strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori di mercati ufficiali (derivati OTC) e dell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono qualificabili come garanzie.</p> <p>Le garanzie ("collateral") altamente liquide, oggetto di valutazione quotidiana, di alta qualità, emesse da un soggetto indipendente e diversificate sono utilizzate dalla SGR, nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni normative, per ridurre l'esposizione rilevante ai fini della determinazione dell'esposizione al rischio di controparte.</p> <p>Alle attività ricevute in garanzia possono essere applicati scarti di garanzia stabiliti sulla base di rettifiche di volatilità individuate in funzione almeno della tipologia dello strumento finanziario, della categoria e merito di credito</p>

	<p>dell'emittente, della durata residua e della valuta di riferimento.</p> <p>Le garanzie in contanti sono reinvestite esclusivamente in depositi bancari, titoli emessi da uno Stato membro dell'UE o uno Stato del "Gruppo dei 10", in Pronti Contro Termine attivi ed in OICR di mercato monetario a breve termine.</p> <p>Le garanzie diverse da quelle in contanti non potranno essere vendute, reinvestite o date in garanzia.</p>
--	--

<b>Denominazione Fondo</b>	<b>ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55</b> Fondo comune di investimento mobiliare di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE
<b>Data di istituzione</b>	20/04/2017
<b>Isin portatore</b>	CLASSE "P": IT0005252660 CLASSE "PIR": IT0005252686

## 12. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO

<b>Tipologia di gestione</b>	Market Fund
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro

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

	<p>20% FTSE Italia Mid Cap TR (1)</p> <p>10% FTSE Mib TR (6)</p> <p>25% MSCI World Net TR (7)</p> <p>45% ICE BofA Senior Euro Italian Corporate ex Real Estate 5% Constrained Custom Index (2)</p>
--	--

## 14. PERIODO MINIMO RACCOMANDATO

	<p>5 anni</p> <p><b>Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.</b></p>
--	--

## 15. PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO

	<p>Indicatore sintetico del grado di rischio/rendimento: categoria 3</p> <p>L'indicatore sintetico di rischio classifica il Fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla metrica di volatilità calcolata secondo la normativa comunitaria vigente. Tale calcolo ha determinato il posizionamento del fondo nella categoria 3.</p> <p><b>Avvertenze:</b></p> <p>I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR.</p> <p>La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e, quindi, la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo.</p> <p>L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.</p>
<b>Grado di scostamento dal benchmark</b>	Significativo

## 16. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO

<b>Categoria del Fondo</b>	Bilanciato
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	<p>Il fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- azioni per una percentuale massima del 65%;</li> <li>- obbligazioni di emittenti governativi o garantite da stati sovrani appartenenti all'Unione Europea sia di adeguata qualità creditizia sia di qualità creditizia inferiore ad adeguata per una percentuale non superiore al 30%, denominate in Euro, in Dollari e Sterline;</li> <li>- obbligazioni corporate e Asset Backed Securities sia di adeguata qualità creditizia sia di qualità creditizia inferiore ad adeguata per una percentuale</li> </ul>

	<p>non superiore al 60% denominate in Euro, in Dollari e Sterline. In via residuale è prevista la possibilità di investire in obbligazioni subordinate. L'investimento in OICR anche collegati è previsto nei limiti stabiliti dall'Organo di Vigilanza.</p>
<b>Aree geografiche</b>	Principalmente l'Italia.
<b>Categorie di emittenti</b>	Emittenti governativi o garantiti da Stati sovrani ed emittenti societari.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<p>Duration: la durata media finanziaria del portafoglio obbligazionario è compresa tra 1 e 10 anni. Rating: obbligazioni governative e corporate sia di adeguata qualità creditizia, sia di qualità creditizia inferiore ad adeguata. Rischio di cambio: il fondo può assumere esposizione al rischio di cambio pari al massimo al 30% del portafoglio. Bassa capitalizzazione: investimento in azioni di emittenti italiani a media o piccola capitalizzazione. Rischio di sostenibilità: medio basso, come indicato nell'articolo 8 lettera g).</p>
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	<p>Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi. La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1,1. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio-rendimento del fondo.</p>
<b>Tecnica di gestione</b>	<p>Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento, mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Il parametro di riferimento del Fondo è un indicatore oggettivo composito rappresentativo sia dell'universo dei titoli corporate e governativi del mercato italiano ed europeo sia dei titoli azionari del mercato italiano anche di piccola e media capitalizzazione, sia dei titoli azionari del mercato internazionale. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio e di merito creditizio basate sui principali indicatori finanziari delle singole società quotate sui mercati azionari di riferimento o emittenti sui mercati obbligazionari.</p> <p>Il fondo rientra tra gli investimenti "qualificati" destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alle leggi 11 dicembre 2016 n. 232 e 19 dicembre 2019 n. 157. In ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso, le somme o i valori del fondo devono essere investiti per almeno il 70% del valore complessivo, direttamente o indirettamente, in strumenti finanziari, anche non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese residenti nel territorio dello Stato italiano ai sensi dell'art. 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in stati membri dell'UE o in stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo con stabile organizzazione in Italia. Di questo 70% almeno il 25% del valore complessivo, corrispondente al 17,5% del portafoglio del fondo, deve essere investito in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB di Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati e per almeno un ulteriore 5%, corrispondente al 3,5% del portafoglio del fondo, in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.</p> <p>Il patrimonio del fondo non può essere investito in misura superiore al 10% in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.</p> <p>Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.</p>

<p><b>Destinazione dei proventi</b></p>	<p>Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.  <b>Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.</b></p>
<p><b>Tecniche di efficiente gestione del portafoglio</b></p>	<p>Il Fondo - coerentemente con la propria politica di investimento - può effettuare operazioni di compravendita di titoli con patto di riacquisto (di seguito Pronti Contro Termine o anche PCT), prestito titoli e altre assimilabili a condizione che le operazioni siano effettuate all'interno di un sistema standardizzato, organizzato da un organismo riconosciuto di compensazione e garanzia ovvero concluse con intermediari di elevato standing e sottoposti alla vigilanza di un'autorità pubblica, ciò al fine di ridurre il rischio di controparte insito nelle operazioni.</p> <p>Le operazioni di PCT hanno sia finalità di investimento della liquidità che di finanziamento. Le operazioni di PCT di investimento comportano potenziali rischi di controparte (insolvenza della controparte alla quale è stata ceduta la liquidità a pronti), rischi legati all'emittente del titolo sottostante (insolvenza del soggetto che ha emesso lo strumento finanziario ricevuto a pronti quale garanzia), rischio di liquidità riconducibile al fatto che l'operazione, se chiusa anticipatamente, comporti costi o minor ricavi per il fondo. Tali operazioni hanno lo scopo di generare un reddito aggiuntivo per il fondo legato al tasso di rendimento dell'operazione stessa.</p> <p>Le operazioni di PCT di finanziamento invece comportano potenziali rischi di controparte (mancata consegna a termine degli strumenti finanziari venduti a pronti). I rischi connessi alle operazioni di impiego della liquidità ricevuta a pronti sono legati alla tipologia di strumenti finanziari/attività in cui tale liquidità è investita.</p> <p>In generale le operazioni di PCT, che rientrano nell'ambito di una più efficiente gestione del portafoglio, sono effettuate allo scopo di generare, nel caso di PCT di finanziamento, un reddito aggiuntivo per il fondo derivante dalla somma algebrica tra il costo dell'operazione di finanziamento e il ricavo dell'operazione di impiego della liquidità rinveniente dall'operazione stessa, mentre, nel caso di PCT di investimento una remunerazione maggiore rispetto a quella offerta dal conto di liquidità del fondo.</p> <p>I proventi derivanti dalle suddette operazioni sono accreditati al fondo.</p> <p>Nelle operazioni di prestito titoli il fondo presta ad una controparte una parte o la totalità degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio, con l'impegno di quest'ultima a restituirli ad una predeterminata data futura, lasciando comunque al fondo la possibilità di richiamare tali strumenti in qualsiasi momento. Le operazioni sono garantite da liquidità ovvero da altri strumenti finanziari di importo almeno pari a quello prestato.</p> <p>I rischi potenziali legati a tali operazioni sono rischi di controparte (la controparte non riconsegna i titoli prestati) e il rischio emittente (insolvenza dell'emittente degli strumenti finanziari ricevuti a garanzia).</p> <p>Tali operazioni hanno lo scopo di generare un reddito aggiuntivo per il fondo legato al tasso di rendimento dell'operazione stessa.</p> <p>L'intero patrimonio del fondo potrebbe essere assoggettato a tali tecniche, fermo restando che l'impiego delle stesse non deve alterare il profilo di rischio e rendimento del fondo indicato nella documentazione d'offerta.</p> <p>Le controparti utilizzate per le suddette tipologie di operazioni sono di elevato standing e sottoposte a vigilanza prudenziale di uno Stato membro dell'UE o di un Paese del "Gruppo dei 10".</p> <p>I titoli soggetti alle suddette tipologie di operazioni sono custoditi, nel caso di titoli ricevuti a garanzia, presso il Depositario o il sub - Depositario o l'agent del securities lending mentre, per quelli dati a garanzia, in un conto segregato presso la controparte.</p> <p>Per la gestione dei potenziali conflitti di interesse, la SGR opera con controparti che presentino proposte in termini di tassi in linea con le migliori condizioni offerte dal mercato. Nell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio la SGR, nel rispetto della propria Strategia di Trasmissione ed Esecuzione degli ordini, nonché della politica di gestione dei conflitti di interesse, potrebbe selezionare anche soggetti appartenenti alla compagine sociale della</p>

	controllante della società o il Depositario.
<b>Total Return Swap</b>	<p>Il Fondo può effettuare operazioni di Total Return Swap, concluse con controparti di elevato standing e sottoposte a vigilanza prudenziale di uno Stato membro dell'UE o di un Paese del "Gruppo dei 10".</p> <p>Le operazioni di Total Return Swap sono effettuate allo scopo di assumere esposizione al rischio finanziario, su titoli o mercati previsti dal regolamento, equivalente a quella risultante dall'investimento a pronti in strumenti finanziari compatibili con la politica di investimento, ma con minori oneri a carico del Fondo.</p> <p>Tali operazioni sono soggette anche al rischio di controparte come definito nell'ambito del paragrafo 8 del Prospetto; infatti, eventuali insolvenze da parte della controparte possono comportare riduzioni del valore del portafoglio del fondo.</p> <p>La quota massima del patrimonio del fondo assoggettata a tale tecnica non potrà superare il 30%, fermo restando che l'impiego di tali tecniche non deve alterare il profilo di rischio e rendimento del fondo indicato nella documentazione d'offerta.</p> <p>In ogni caso la controparte non assume potere discrezionale sulla composizione o la gestione del portafoglio di investimento dei Fondi o sul sottostante degli strumenti finanziari derivati.</p>
<b>Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio</b>	<p>Le attività ricevute dai Fondi nell'ambito delle operazioni in strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori di mercati ufficiali (derivati OTC) e dell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono qualificabili come garanzie.</p> <p>Le garanzie ("collaterali") altamente liquide, oggetto di valutazione quotidiana, di alta qualità, emesse da un soggetto indipendente e diversificate sono utilizzate dalla SGR, nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni normative, per ridurre l'esposizione rilevante ai fini della determinazione dell'esposizione al rischio di controparte.</p> <p>Alle attività ricevute in garanzia possono essere applicati scarti di garanzia stabiliti sulla base di rettifiche di volatilità individuate in funzione almeno della tipologia dello strumento finanziario, della categoria e merito di credito dell'emittente, della durata residua e della valuta di riferimento.</p> <p>Le garanzie in contanti sono reinvestite esclusivamente in depositi bancari, titoli emessi da uno Stato membro dell'UE o uno Stato del "Gruppo dei 10", in Pronti Contro Termine attivi ed in OICR di mercato monetario a breve termine.</p> <p>Le garanzie diverse da quelle in contanti non potranno essere vendute, reinvestite o date in garanzia.</p>

<b>Denominazione Fondo</b>	<b>ARCA AZIONI ITALIA</b> Fondo comune di investimento mobiliare di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE
<b>Data di istituzione</b>	28/11/1989
<b>Isin portatore</b>	Classe P: IT0000388907 Classe I: IT0005243172 Classe PIR: IT0005252645
<b>12. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO</b>	
<b>Tipologia di gestione</b>	Market fund
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>13. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
	25% FTSE Italia Mid Cap TR (1) 75% FTSE Mib TR (6)
<b>14. PERIODO MINIMO RACCOMANDATO</b>	
	7 anni <b>Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 7 anni.</b>

<b>15. PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO</b>	
	<p>Indicatore sintetico del grado di rischio/rendimento: categoria 5 L'indicatore sintetico di rischio classifica il Fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla metrica di volatilità calcolata secondo la normativa comunitaria vigente. Tale calcolo ha determinato il posizionamento del fondo nella categoria 5.</p> <p><b>Avvertenze:</b> I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e, quindi, la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.</p>
<b>Grado di scostamento dal benchmark</b>	Contenuto
<b>16. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO</b>	
<b>Categoria del Fondo</b>	Azionario Italia
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Il Fondo investe principalmente in azioni di emittenti italiani con prospettive di crescita stabili nel tempo e ad elevata liquidità denominate in euro. Il Fondo può investire in misura contenuta in azioni di emittenti italiani a media e piccola capitalizzazione con prospettive di crescita stabili nel tempo. L'investimento in parti di OICR, anche collegati, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo, è previsto nella misura massima del 10%.
<b>Aree geografiche</b>	Principalmente l'Italia
<b>Categorie di emittenti</b>	Principalmente società italiane con prospettive di crescita stabili nel tempo e ad elevata liquidità e in via contenuta emittenti italiani a media e piccola capitalizzazione con prospettive di crescita stabili nel tempo.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	<p>Bassa capitalizzazione: è previsto l'investimento in misura contenuta in titoli azionari a media e piccola capitalizzazione.</p> <p>Rischio di cambio: una percentuale residuale del fondo può essere investita in titoli denominati in valute diverse dall'euro. Non è prevista copertura del rischio di cambio.</p> <p>Rischio di sostenibilità: medio basso, come indicato nell'articolo 8 lettera g).</p>
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi. La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1,1. Tale utilizzo, sebbene possa comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio-rendimento del fondo.
<b>Tecnica di gestione</b>	<p>Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento, mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Il parametro di riferimento del Fondo è un indicatore oggettivo composito rappresentativo dei titoli azionari del mercato italiano anche di piccola e media capitalizzazione. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio e di merito creditizio delle principali società quotate sui mercati azionari o emittenti sui mercati obbligazionari.</p> <p>Il fondo rientra tra gli investimenti "qualificati" destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alle leggi 11 dicembre 2016 n. 232 e 19 dicembre 2019 n. 157. In ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso, le somme o i valori del fondo devono essere investiti per almeno il 70% del valore complessivo, direttamente o indirettamente, in strumenti finanziari, anche non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese residenti nel territorio dello Stato</p>

	<p>italiano ai sensi dell'art. 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in stati membri dell'UE o in stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo con stabile organizzazione in Italia. Di questo 70% almeno il 25% del valore complessivo, corrispondente al 17,5% del portafoglio del fondo, deve essere investito in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB di Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati e per almeno un ulteriore 5%, corrispondente al 3,5% del portafoglio del fondo, in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.</p> <p>Il patrimonio del fondo non può essere investito in misura superiore al 10% in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.</p> <p>Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.</p>
<p><b>Destinazione dei proventi</b></p>	<p>Il fondo è ad accumulazione dei proventi.</p> <p><b>Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.</b></p>
<p><b>Tecniche di efficiente gestione del portafoglio</b></p>	<p>Il Fondo - coerentemente con la propria politica di investimento - può effettuare operazioni di compravendita di titoli con patto di riacquisto (di seguito Pronti Contro Termine o anche PCT), prestito titoli e altre assimilabili a condizione che le operazioni siano effettuate all'interno di un sistema standardizzato, organizzato da un organismo riconosciuto di compensazione e garanzia ovvero concluse con intermediari di elevato standing e sottoposti alla vigilanza di un'autorità pubblica, ciò al fine di ridurre il rischio di controparte insito nelle operazioni.</p> <p>Le operazioni di PCT hanno sia finalità di investimento della liquidità che di finanziamento. Le operazioni di PCT di investimento comportano potenziali rischi di controparte (insolvenza della controparte alla quale è stata ceduta la liquidità a pronti), rischi legati all'emittente del titolo sottostante (insolvenza del soggetto che ha emesso lo strumento finanziario ricevuto a pronti quale garanzia), rischio di liquidità riconducibile al fatto che l'operazione, se chiusa anticipatamente, comporti costi o minor ricavi per il fondo. Tali operazioni hanno lo scopo di generare un reddito aggiuntivo per il fondo legato al tasso di rendimento dell'operazione stessa.</p> <p>Le operazioni di PCT di finanziamento invece comportano potenziali rischi di controparte (mancata consegna a termine degli strumenti finanziari venduti a pronti). I rischi connessi alle operazioni di impiego della liquidità ricevuta a pronti sono legati alla tipologia di strumenti finanziari/attività in cui tale liquidità è investita.</p> <p>In generale le operazioni di PCT, che rientrano nell'ambito di una più efficiente gestione del portafoglio, sono effettuate allo scopo di generare, nel caso di PCT di finanziamento, un reddito aggiuntivo per il fondo derivante dalla somma algebrica tra il costo dell'operazione di finanziamento e il ricavo dell'operazione di impiego della liquidità rinveniente dall'operazione stessa, mentre, nel caso di PCT di investimento una remunerazione maggiore rispetto a quella offerta dal conto di liquidità del fondo.</p> <p>I proventi derivanti dalle suddette operazioni sono accreditati al fondo.</p> <p>Nelle operazioni di prestito titoli il fondo presta ad una controparte una parte o la totalità degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio, con l'impegno di quest'ultima a restituirli ad una predeterminata data futura, lasciando comunque al fondo la possibilità di richiamare tali strumenti in qualsiasi momento. Le operazioni sono garantite da liquidità ovvero da altri strumenti finanziari di importo almeno pari a quello prestato.</p> <p>I rischi potenziali legati a tali operazioni sono rischi di controparte (la controparte non riconsegna i titoli prestati) e il rischio emittente (insolvenza dell'emittente degli strumenti finanziari ricevuti a garanzia).</p>

	<p>Tali operazioni hanno lo scopo di generare un reddito aggiuntivo per il fondo legato al tasso di rendimento dell'operazione stessa.</p> <p>L'intero patrimonio del fondo potrebbe essere assoggettato a tali tecniche, fermo restando che l'impiego delle stesse non deve alterare il profilo di rischio e rendimento del fondo indicato nella documentazione d'offerta.</p> <p>Le controparti utilizzate per le suddette tipologie di operazioni sono di elevato standing e sottoposte a vigilanza prudenziale di uno Stato membro dell'UE o di un Paese del "Gruppo dei 10".</p> <p>I titoli soggetti alle suddette tipologie di operazioni sono custoditi, nel caso di titoli ricevuti a garanzia, presso il Depositario o il sub - Depositario o l'agent del securities lending mentre, per quelli dati a garanzia, in un conto segregato presso la controparte.</p> <p>Per la gestione dei potenziali conflitti di interesse, la SGR opera con controparti che presentino proposte in termini di tassi in linea con le migliori condizioni offerte dal mercato. Nell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio la SGR, nel rispetto della propria Strategia di Trasmissione ed Esecuzione degli ordini, nonché della politica di gestione dei conflitti di interesse, potrebbe selezionare anche soggetti appartenenti alla compagine sociale della controllante della società o il Depositario.</p>
<p><b>Total Return Swap</b></p>	<p>Il Fondo può effettuare operazioni di Total Return Swap, concluse con controparti di elevato standing e sottoposte a vigilanza prudenziale di uno Stato membro dell'UE o di un Paese del "Gruppo dei 10".</p> <p>Le operazioni di Total Return Swap sono effettuate allo scopo di assumere esposizione al rischio finanziario, su titoli o mercati previsti dal regolamento, equivalente a quella risultante dall'investimento a pronti in strumenti finanziari compatibili con la politica di investimento, ma con minori oneri a carico del Fondo.</p> <p>Tali operazioni sono soggette anche al rischio di controparte come definito nell'ambito del paragrafo 8 del Prospetto; infatti, eventuali insolvenze da parte della controparte possono comportare riduzioni del valore del portafoglio del fondo.</p> <p>La quota massima del patrimonio del fondo assoggettata a tale tecnica non potrà superare il 30%, fermo restando che l'impiego di tali tecniche non deve alterare il profilo di rischio e rendimento del fondo indicato nella documentazione d'offerta.</p> <p>In ogni caso la controparte non assume potere discrezionale sulla composizione o la gestione del portafoglio di investimento dei Fondi o sul sottostante degli strumenti finanziari derivati.</p>
<p><b>Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio</b></p>	<p>Le attività ricevute dai Fondi nell'ambito delle operazioni in strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori di mercati ufficiali (derivati OTC) e dell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono qualificabili come garanzie.</p> <p>Le garanzie ("collateral") altamente liquide, oggetto di valutazione quotidiana, di alta qualità, emesse da un soggetto indipendente e diversificate sono utilizzate dalla SGR, nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni normative, per ridurre l'esposizione rilevante ai fini della determinazione dell'esposizione al rischio di controparte.</p> <p>Alle attività ricevute in garanzia possono essere applicati scarti di garanzia stabiliti sulla base di rettifiche di volatilità individuate in funzione almeno della tipologia dello strumento finanziario, della categoria e merito di credito dell'emittente, della durata residua e della valuta di riferimento.</p> <p>Le garanzie in contanti sono reinvestite esclusivamente in depositi bancari, titoli emessi da uno Stato membro dell'UE o uno Stato del "Gruppo dei 10", in Pronti Contro Termine attivi ed in OICR di mercato monetario a breve termine.</p> <p>Le garanzie diverse da quelle in contanti non potranno essere vendute, reinvestite o date in garanzia.</p>

<b>Denominazione Fondo</b>	<b>ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA</b> Fondo comune di investimento mobiliare di diritto italiano rientrante nell'ambito di applicazione della Direttiva 2009/65/CE
<b>Data di istituzione</b>	19/02/2015
<b>Isin portatore</b>	Classe P: IT0005094187 Classe I: IT0005094203 Classe PIR: IT0005246993
<b>12. TIPOLOGIA DI GESTIONE DEL FONDO</b>	
<b>Tipologia di gestione</b>	Market fund
<b>Valuta di denominazione</b>	Euro
<b>13. PARAMETRO DI RIFERIMENTO (C.D. BENCHMARK)</b>	
	85% FTSE Italia Star TR (4) 10% FTSE Italia Growth TR (5) 5% ICE BofA Euro Treasury Bill (3)
<b>14. PERIODO MINIMO RACCOMANDATO</b>	
	6 anni <b>Raccomandazione: questo fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 6 anni.</b>
<b>15. PROFILO DI RISCHIO/RENDIMENTO DEL FONDO</b>	
	Indicatore sintetico del grado di rischio/rendimento: categoria 4 L'indicatore sintetico di rischio classifica il Fondo su una scala da 1 a 7 basata sulla metrica di volatilità calcolata secondo la normativa comunitaria vigente. Tale calcolo ha determinato il posizionamento del fondo nella categoria 4.  <b>Avvertenze:</b> I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio dell'OICR. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e, quindi, la classificazione dell'OICR potrebbe cambiare nel tempo. L'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.
<b>Grado di scostamento dal benchmark</b>	Contenuto
<b>16. POLITICA DI INVESTIMENTO E RISCHI SPECIFICI DEL FONDO</b>	
<b>Categoria del Fondo</b>	Azionario Italia
<b>Principali tipologie di strumenti finanziari e valuta di denominazione</b>	Il Fondo investe principalmente in azioni di emittenti italiani a media e piccola capitalizzazione con prospettive di crescita stabili nel tempo. Il Fondo può investire inoltre in titoli di capitale non quotati e in obbligazioni convertibili. L'investimento in parti di OICR, anche collegati, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo, è previsto nella massima del 10%. Gli investimenti sono denominati principalmente in euro.
<b>Aree geografiche</b>	Principalmente Italia.
<b>Categorie di emittenti</b>	Società italiane a media e piccola capitalizzazione con prospettive di crescita stabili nel tempo.
<b>Specifici fattori di rischio</b>	Bassa capitalizzazione: è previsto l'investimento in misura principale in titoli azionari a bassa capitalizzazione. Rischio di cambio: il Fondo non assume esposizione al rischio di cambio. Rischio di sostenibilità: medio basso, come indicato nell'articolo 8 lettera g).
<b>Operazioni in strumenti derivati</b>	Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi. La leva finanziaria tendenziale, realizzata mediante esposizioni di tipo tattico (e calcolata con il metodo degli impegni) è pari a 1,1. Tale utilizzo, sebbene possa

	<p>comportare una temporanea amplificazione dei guadagni o delle perdite rispetto ai mercati di riferimento, non è comunque finalizzato a produrre un incremento strutturale dell'esposizione del fondo ai mercati di riferimento (effetto leva) e non comporta l'esposizione a rischi ulteriori che possano alterare il profilo di rischio-rendimento del fondo.</p>
<b>Tecnica di gestione</b>	<p>Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento, mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Il parametro di riferimento del Fondo è un indicatore oggettivo rappresentativo dell'universo dei titoli azionari italiani di piccola e media capitalizzazione. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi bottom up sui principali indicatori finanziari delle singole società quotate sui mercati azionari di riferimento.</p> <p>Il fondo rientra tra gli investimenti "qualificati" destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alle leggi 11 dicembre 2016 n. 232 e 19 dicembre 2019 n. 157. In ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso, le somme o i valori del fondo devono essere investiti per almeno il 70% del valore complessivo, direttamente o indirettamente, in strumenti finanziari, anche non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese residenti nel territorio dello Stato italiano ai sensi dell'art. 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in stati membri dell'UE o in stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo con stabile organizzazione in Italia. Di questo 70% almeno il 25% del valore complessivo, corrispondente al 17,5% del portafoglio del fondo, deve essere investito in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB di Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati e per almeno un ulteriore 5%, corrispondente al 3,5% del portafoglio del fondo, in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.</p> <p>Il patrimonio del fondo non può essere investito in misura superiore al 10% in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.</p> <p>Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.</p>
<b>Destinazione dei proventi</b>	<p>Il fondo è ad accumulazione dei proventi.</p> <p><b>Avvertenza: le informazioni sulla politica gestionale concretamente posta in essere sono contenute nella relazione degli amministratori all'interno del rendiconto annuale.</b></p>
<b>Tecniche di efficiente gestione del portafoglio</b>	<p>Il Fondo - coerentemente con la propria politica di investimento - può effettuare operazioni di compravendita di titoli con patto di riacquisto (di seguito Pronti Contro Termine o anche PCT), prestito titoli e altre assimilabili a condizione che le operazioni siano effettuate all'interno di un sistema standardizzato, organizzato da un organismo riconosciuto di compensazione e garanzia ovvero concluse con intermediari di elevato standing e sottoposti alla vigilanza di un'autorità pubblica, ciò al fine di ridurre il rischio di controparte insito nelle operazioni.</p> <p>Le operazioni di PCT hanno sia finalità di investimento della liquidità che di finanziamento. Le operazioni di PCT di investimento comportano potenziali rischi di controparte (insolvenza della controparte alla quale è stata ceduta la liquidità a pronti), rischi legati all'emittente del titolo sottostante (insolvenza del soggetto che ha emesso lo strumento finanziario ricevuto a pronti quale garanzia), rischio di liquidità riconducibile al fatto che l'operazione, se chiusa anticipatamente, comporti costi o minor ricavi per il fondo. Tali operazioni hanno lo scopo di generare un reddito aggiuntivo per il fondo legato al tasso di rendimento dell'operazione stessa.</p> <p>Le operazioni di PCT di finanziamento invece comportano potenziali rischi di controparte (mancata consegna a termine degli strumenti finanziari venduti a pronti). I rischi connessi alle operazioni di impiego della liquidità ricevuta a pronti</p>

	<p>sono legati alla tipologia di strumenti finanziari/attività in cui tale liquidità è investita.</p> <p>In generale le operazioni di PCT, che rientrano nell'ambito di una più efficiente gestione del portafoglio, sono effettuate allo scopo di generare, nel caso di PCT di finanziamento, un reddito aggiuntivo per il fondo derivante dalla somma algebrica tra il costo dell'operazione di finanziamento e il ricavo dell'operazione di impiego della liquidità rinveniente dall'operazione stessa, mentre, nel caso di PCT di investimento una remunerazione maggiore rispetto a quella offerta dal conto di liquidità del fondo.</p> <p>I proventi derivanti dalle suddette operazioni sono accreditati al fondo.</p> <p>Nelle operazioni di prestito titoli il fondo presta ad una controparte una parte o la totalità degli strumenti finanziari detenuti in portafoglio, con l'impegno di quest'ultima a restituirli ad una predeterminata data futura, lasciando comunque al fondo la possibilità di richiamare tali strumenti in qualsiasi momento. Le operazioni sono garantite da liquidità ovvero da altri strumenti finanziari di importo almeno pari a quello prestato.</p> <p>I rischi potenziali legati a tali operazioni sono rischi di controparte (la controparte non riconsegna i titoli prestati) e il rischio emittente (insolvenza dell'emittente degli strumenti finanziari ricevuti a garanzia).</p> <p>Tali operazioni hanno lo scopo di generare un reddito aggiuntivo per il fondo legato al tasso di rendimento dell'operazione stessa.</p> <p>L'intero patrimonio del fondo potrebbe essere assoggettato a tali tecniche, fermo restando che l'impiego delle stesse non deve alterare il profilo di rischio e rendimento del fondo indicato nella documentazione d'offerta.</p> <p>Le controparti utilizzate per le suddette tipologie di operazioni sono di elevato standing e sottoposte a vigilanza prudenziale di uno Stato membro dell'UE o di un Paese del "Gruppo dei 10".</p> <p>I titoli soggetti alle suddette tipologie di operazioni sono custoditi, nel caso di titoli ricevuti a garanzia, presso il Depositario o il sub - Depositario o l'agent del securities lending mentre, per quelli dati a garanzia, in un conto segregato presso la controparte.</p> <p>Per la gestione dei potenziali conflitti di interesse, la SGR opera con controparti che presentino proposte in termini di tassi in linea con le migliori condizioni offerte dal mercato. Nell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio la SGR, nel rispetto della propria Strategia di Trasmissione ed Esecuzione degli ordini, nonché della politica di gestione dei conflitti di interesse, potrebbe selezionare anche soggetti appartenenti alla compagine sociale della controllante della società o il Depositario.</p>
<p><b>Total Return Swap</b></p>	<p>Il Fondo può effettuare operazioni di Total Return Swap, concluse con controparti di elevato standing e sottoposte a vigilanza prudenziale di uno Stato membro dell'UE o di un Paese del "Gruppo dei 10".</p> <p>Le operazioni di Total Return Swap sono effettuate allo scopo di assumere esposizione al rischio finanziario, su titoli o mercati previsti dal regolamento, equivalente a quella risultante dall'investimento a pronti in strumenti finanziari compatibili con la politica di investimento, ma con minori oneri a carico del Fondo.</p> <p>Tali operazioni sono soggette anche al rischio di controparte come definito nell'ambito del paragrafo 8 del Prospetto; infatti, eventuali insolvenze da parte della controparte possono comportare riduzioni del valore del portafoglio del fondo.</p> <p>La quota massima del patrimonio del fondo assoggettata a tale tecnica non potrà superare il 30%, fermo restando che l'impiego di tali tecniche non deve alterare il profilo di rischio e rendimento del fondo indicato nella documentazione d'offerta.</p> <p>In ogni caso la controparte non assume potere discrezionale sulla composizione o la gestione del portafoglio di investimento dei Fondi o sul sottostante degli strumenti finanziari derivati.</p>
<p><b>Gestione delle garanzie per le operazioni con strumenti</b></p>	<p>Le attività ricevute dai Fondi nell'ambito delle operazioni in strumenti finanziari derivati negoziati al di fuori di mercati ufficiali (derivati OTC) e dell'utilizzo di tecniche di gestione efficiente del portafoglio sono qualificabili come garanzie.</p> <p>Le garanzie ("collateral") altamente liquide, oggetto di valutazione quotidiana, di</p>

<b>finanziari derivati OTC e per le tecniche di gestione efficiente del portafoglio</b>	<p>alta qualità, emesse da un soggetto indipendente e diversificate sono utilizzate dalla SGR, nei limiti e alle condizioni stabilite dalle vigenti disposizioni normative, per ridurre l'esposizione rilevante ai fini della determinazione dell'esposizione al rischio di controparte.</p> <p>Alle attività ricevute in garanzia possono essere applicati scarti di garanzia stabiliti sulla base di rettifiche di volatilità individuate in funzione almeno della tipologia dello strumento finanziario, della categoria e merito di credito dell'emittente, della durata residua e della valuta di riferimento.</p> <p>Le garanzie in contanti sono reinvestite esclusivamente in depositi bancari, titoli emessi da uno Stato membro dell'UE o uno Stato del "Gruppo dei 10", in Pronti Contro Termine attivi ed in OICR di mercato monetario a breve termine.</p> <p>Le garanzie diverse da quelle in contanti non potranno essere vendute, reinvestite o date in garanzia.</p>
---	---

- (1) **FTSE Italia Mid Cap TR:** è calcolato quotidianamente da Borsa Italiana – FTSE ed è composto dalle prime 60 azioni nella classifica per la capitalizzazione delle società, ovvero prima dell'applicazione di qualsiasi ponderazione di investibilità al di fuori dell'Indice FTSE MIB, che si qualifica dopo l'applicazione degli schermi di liquidità e free float. Le società straniere e le linee secondarie non sono ammissibili all'inclusione. Si indica come fonte il sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it); sul sistema Bloomberg l'indice è identificato come segue: ticker TITMCE, currency EUR.
- (2) **ICE BofA Senior Euro Italian Corporate ex Real Estate 5% Constrained Custom Index:** è un indice custom calcolato quotidianamente da ICE BofA ed è composto da titoli italiani di tipo corporate e high yield, non appartenenti al settore real estate, con livello di subordinazione pari a senior o secured, dove il peso di ogni emittente non può eccedere il 5%. Si indica come fonte il sito [www.theice.com](http://www.theice.com); sul sistema Bloomberg l'indice è identificato come segue: ticker Q950, datatype TR, currency EUR.
- (3) **ICE BofA Euro Treasury Bill:** è calcolato quotidianamente da ICE BofA ed è composto da titoli governativi dell'area Euro, con durata non superiore all'anno. Si indica come fonte il sito [www.theice.com](http://www.theice.com); sul sistema Bloomberg l'indice è identificato come segue: ticker EGB0, datatype TR, currency EUR.
- (4) **FTSE Italia STAR TR:** è calcolato quotidianamente da Borsa Italiana – FTSE ed include le azioni ordinarie quotate sul mercato STAR di Borsa Italiana, selezionate in base a criteri di dimensione (aziende con capitalizzazione fino ad un miliardo), requisiti di trasparenza, liquidità e corporate governance delle società emittenti. Si indica come fonte il sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it); sul sistema Bloomberg l'indice è identificato come segue: ticker TITSTARE, currency EUR.
- (5) **FTSE Italia Growth TR:** è calcolato quotidianamente da Borsa Italiana – FTSE ed include le azioni ordinarie quotate sul mercato Euronext Growth Milan. Euronext Growth Milan, Mercato Alternativo del Capitale, è il mercato di Borsa Italiana dedicato alle piccole e medie imprese italiane. Si indica come fonte il sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) (codice ITGRW); sul sistema Bloomberg l'indice è identificato come segue: ticker TITAIM, currency EUR.
- (6) **FTSE MIB TR:** è calcolato quotidianamente da Borsa Italiana – FTSE e misura la performance di 40 azioni di primaria dimensione e liquidità, con l'obiettivo di replicare la composizione settoriale del mercato azionario italiano. L'indice è ricavato partendo dall'insieme di tutte le azioni quotate sui mercati MTA e MIV di Borsa Italiana (BlI). Si indica come fonte il sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it); sul sistema Bloomberg l'indice è identificato come segue: ticker TIFTSEMIB, currency EUR.
- (7) **MSCI World Net TR:** è calcolato quotidianamente da Morgan Stanley ed è composto da titoli azionari quotati sulle principali borse mondiali (esclusi i Paesi emergenti). Si indica come fonte il sito [www.msci.com](http://www.msci.com); sul sistema Bloomberg l'indice è identificato come segue: ticker MSDEWIN, currency EUR.
- (8) **MSCI Europe Net TR:** è calcolato quotidianamente da Morgan Stanley ed è composto da titoli azionari quotati sulle principali borse europee. Si indica come fonte il sito

www.msci.com; sul sistema Bloomberg l'indice è identificato come segue: ticker MSDEE15N, currency EUR.

- (9) **ICE BofA Italy Treasury Bill:** è calcolato quotidianamente da ICE BofA ed è composto da titoli governativi italiani, con durata non superiore all'anno. Si indica come fonte il sito www.theice.com; sul sistema Bloomberg l'indice è identificato come segue: ticker G0IB, datatype TR, currency EUR.

## CLASSI DI QUOTE

Per i Fondi Arca Economia Reale Bilanciato Italia 15, Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30 ed Arca Economia Reale Bilanciato Italia 55 sono previste due classi di quote denominate quote di classe "P" e quote di classe "PIR".

Per i Fondi Arca Azioni Italia ed Arca Economia Reale Equity Italia sono previste tre classi di quote, denominate quote di classe "P", quote di classe "I" e quote di classe "PIR" che si differenziano per il regime commissionale applicato e per le modalità di partecipazione. Le quote di classe "I" sono destinate ai Clienti Professionali di diritto così come classificati dal Regolamento Intermediari emanato dalla CONSOB con Delibera n. 16190/07 successivamente integrata e modificata.

Le quote di classe "PIR" sono destinate esclusivamente all'investimento nei piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) e possono essere acquistate unicamente da persone fisiche residenti fiscalmente nel territorio dello Stato italiano.

**Per maggiori informazioni si rimanda al Regolamento di gestione.**

**Per i relativi oneri si rimanda alla sez. C paragrafo 17.**

## 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) una commissione di sottoscrizione

A fronte di ogni sottoscrizione delle classi "P" e "PIR" del Fondo Arca Economia Reale Bilanciato Italia 15, la Società di Gestione ha diritto di trattenere una commissione di sottoscrizione prelevata in misura percentuale sull'ammontare delle somme lorde versate pari al 1,5%.

A fronte di ogni sottoscrizione delle classi "P" e "PIR" del Fondo Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30, la Società di Gestione ha diritto di trattenere una commissione di sottoscrizione prelevata in misura percentuale sull'ammontare delle somme lorde versate pari al 2%.

A fronte di ogni sottoscrizione delle classi "P" e "PIR" del Fondo Arca Economia Reale Bilanciato Italia 55, la Società di Gestione ha diritto di trattenere una commissione di sottoscrizione prelevata in misura percentuale sull'ammontare delle somme lorde versate pari al 3%.

A fronte di ogni sottoscrizione delle classi "P" e "PIR" dei Fondi ARCA AZIONI ITALIA e ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA la Società di Gestione ha diritto di trattenere una commissione di sottoscrizione prelevata in misura percentuale sull'ammontare delle somme lorde versate pari al 4%.

#### b) diritti fissi

Diritti fissi a carico del sottoscrittore	Importo in euro
Per ogni operazione di versamento e rimborso < 500 euro	1,50
Per ogni operazione di versamento e rimborso > 500 euro	3,50
Per ogni versamento nell'ambito di piani di accumulo	0,50
Per l'emissione di ogni singolo certificato nonché le spese di spedizione sostenute	Esborsi effettivamente sostenuti

Il diritto fisso di rimborso non viene applicato alle operazioni di passaggio ad altri Fondi istituiti da ARCA Fondi SGR S.p.A.

Per le operazioni effettuate secondo lo schema del c.d. nominee con integrazione verticale del collocamento” descritto nel successivo paragrafo 20, in luogo dei diritti fissi indicati alla lettera b), viene applicato e trattenuto dal nominee un diritto fisso pari a € 10 per ogni operazione di sottoscrizione e/o di rimborso, con esclusione delle operazioni di passaggio tra fondi.

### c) Facilitazioni commissionali

- In fase di collocamento è data facoltà al collocatore di concedere agevolazioni in forma di riduzione delle commissioni di sottoscrizione fino al 100%.
- In virtù del beneficio di scambio, per ogni operazione di sottoscrizione derivante dal contestuale rimborso di quote dei Fondi per i quali è stata applicata la commissione di sottoscrizione, anche per l’attivazione del Servizio Arca “Risparmia & Consolida”, le predette commissioni non vengono applicate.

## 17.2 Oneri a carico del Fondo

### 17.2.1 Oneri di gestione

#### a) Oneri di gestione

- La provvigione di gestione a favore della Sgr è calcolata quotidianamente sulla base del valore complessivo netto dei singoli Fondi risultante dai prospetti giornalieri, prelevata dalle disponibilità di ciascun Fondo con valuta il primo giorno lavorativo successivo alla fine di ogni trimestre solare.

Per il fondo ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA, la provvigione di gestione è calcolata sulla base del valore complessivo netto del Fondo e imputata al fondo in occasione di ciascun calcolo del valore unitario della quota e prelevata dalle disponibilità del Fondo con valuta il primo giorno lavorativo successivo alla fine di ogni trimestre solare:

FONDI	Commissione annuale (in %)
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15 (Classi “P” e “PIR”)	1,15
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30 (Classi “P” e “PIR”)	1,35
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55 (Classi “P” e “PIR”)	1,60
ARCA AZIONI ITALIA (Classi “P” e “PIR”)	1,80
ARCA AZIONI ITALIA (Classe “I”)	0,65
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA (Classi “P” e “PIR”)	2,00
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA (Classe “I”)	0,65

- Il costo massimo sostenuto per il calcolo del valore della quota è calcolato quotidianamente sul valore complessivo netto dei singoli Fondi e prelevato trimestralmente dalle disponibilità di ciascun Fondo il quindicesimo giorno successivo al trimestre di riferimento ovvero il primo giorno lavorativo successivo qualora il quindicesimo giorno fosse festivo.

Per il fondo ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA, il costo massimo sostenuto per il calcolo del valore della quota è calcolato sulla base del valore complessivo netto del fondo e imputato al fondo in occasione di ciascun calcolo del valore unitario della quota e prelevato trimestralmente dalle disponibilità del Fondo il quindicesimo giorno successivo al trimestre di riferimento ovvero il primo giorno lavorativo successivo qualora il quindicesimo giorno fosse festivo:

FONDI	Costo sostenuto per il calcolo del valore della quota (annuale in %)
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15 (Classi "P" e "PIR")	0,032
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30 (Classi "P" e "PIR")	0,032
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55 (Classi "P" e "PIR")	0,032
ARCA AZIONI ITALIA (Classi "P" e "PIR")	0,035
ARCA AZIONI ITALIA (Classe "I")	0,035
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA (Classi "P" e "PIR")	0,032
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA (Classe "I")	0,032

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 delle commissioni di gestione e di performance che il gestore dei fondi collegati percepisce.

## b) Commissione di performance

Per il fondo Arca Economia Reale Bilanciato Italia 15 è prevista una commissione di performance a favore della Sgr pari al 20% della differenza (i.e. extra rendimento) fra il rendimento del Fondo ed il rendimento del parametro di riferimento, al netto degli extra rendimenti negativi degli ultimi cinque anni. Si precisa che un extra rendimento positivo può essere utilizzato una sola volta per compensare gli extra rendimenti negativi pregressi: operativamente, gli extra rendimenti positivi che non sono stati sufficienti a compensare gli extra rendimenti negativi pregressi sono squalificati e non possono essere più utilizzati, anche dopo che l'extra rendimento negativo che non sono riusciti a compensare non è più considerato perché sono trascorsi più di cinque anni.

Il periodo di riferimento coincide con l'anno solare; per il primo anno di operatività, nel caso in cui il periodo cui si riferisce la performance fosse inferiore all'anno, il calcolo della commissione di performance non è applicabile.

La commissione viene calcolata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo cui si riferisce la performance ed il valore complessivo netto del Fondo disponibile nell'ultimo giorno del medesimo periodo.

Il parametro di riferimento è: 7,5% FTSE Italia Mid Cap TR\*, 7,5% MSCI Europe Net TR\*\*, 65% ICE BofA Senior Euro Italian Corporate ex Real Estate 5% Constrained Custom\*\*\*, 15% ICE BofA Euro Treasury Bill\*\*\*, 5% ICE BofA Italy Treasury Bill\*\*\*.

La commissione si applica solo ove il rendimento del fondo risulti positivo e superiore al parametro di riferimento, al netto degli extra rendimenti negativi pregressi come specificato sopra.

La commissione di performance maturata è cristallizzata annualmente ed in corrispondenza delle richieste di rimborso. La commissione viene prelevata dopo il primo giorno lavorativo successivo alla chiusura di ciascun anno considerato e, relativamente al rimborso delle quote, mensilmente dopo il primo giorno lavorativo successivo al mese considerato.

È previsto un fee cap al compenso della Sgr pari alla commissione di gestione fissa a cui si aggiunge il 100% della stessa; quest'ultima percentuale costituisce il massimo prelevabile a titolo di commissione di performance.

Ai fini del calcolo della commissione di performance:

- si utilizza il valore della quota, sterilizzato dell'effetto degli eventuali proventi distribuiti, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance stessa fino al 31 marzo 2022 ed al netto di tutti i costi successivamente;
- nel caso in cui il rendimento del parametro di riferimento risultasse negativo, lo stesso è posto pari a zero.

- \* Alla data di validità del prospetto, l'amministratore FTSE International Limited dell'indice di riferimento non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).
- \*\* Alla data di validità del prospetto, l'amministratore MSCI Limited dell'indice di riferimento non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).
- \*\*\* Alla data di validità del prospetto, l'amministratore ICE Data Indices degli indici di riferimento non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

### Esempio:

Si consideri il seguente esempio dove sotto diverse ipotesi di performance viene mostrato il calcolo della commissione di performance assumendo ai fini della determinazione del fee cap una provvigione di gestione dell'1,15%.

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
Valore quota	4,65	4,80	4,95	5,30	5,50	6,00
Valore quota fine anno precedente	5,00	4,65	4,80	4,95	5,30	5,50
Rendimento del Fondo (A)	-7,00%	3,23%	3,13%	7,07%	3,77%	9,09%
Rendimento del parametro di riferimento (B)	0,50%	2,23%	1,13%	4,07%	3,27%	3,09%
Extra rendimento = (A) - (B)	-7,50%	1,00%	2,00%	3,00%	0,50%	6,00%
Extra rendimenti negativi da recuperare (C)	0,00%	-7,50%	-6,50%	-4,50%	-1,50%	0,00%
(A) - (B) + (C)	-7,50%	-6,50%	-4,50%	-1,50%	-1,00%	6,00%
% commissione di performance calcolata	-	-	-	-	-	1,20%
% commissione di performance applicata (Fee Cap)	-	-	-	-	-	1,15%
NAV medio nell'anno considerato	-	-	-	-	-	110.846.217
NAV disponibile nel giorno di calcolo	-	-	-	-	-	120.000.000
Ammontare commissione di performance	-	-	-	-	-	1.274.731

Per il fondo Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30 è prevista una commissione di performance a favore della Sgr pari al 20% della differenza (i.e. extra rendimento) fra il rendimento del Fondo ed il rendimento del parametro di riferimento, al netto degli extra rendimenti negativi degli ultimi cinque anni. Si precisa che un extra rendimento positivo può essere utilizzato una sola volta per compensare gli extra rendimenti negativi pregressi: operativamente, gli extra rendimenti positivi che non sono stati sufficienti a compensare gli extra rendimenti negativi pregressi sono squalificati e non possono essere più utilizzati, anche dopo che l'extra rendimento negativo che non sono riusciti a compensare non è più considerato perché sono trascorsi più di cinque anni.

Il periodo di riferimento coincide con l'anno solare; per il primo anno di operatività, nel caso in cui il periodo cui si riferisce la performance fosse inferiore all'anno, il calcolo della commissione di performance non è applicabile.

La commissione viene calcolata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo cui si riferisce la performance ed il valore complessivo netto del Fondo disponibile nell'ultimo giorno del medesimo periodo.

Il parametro di riferimento è: 30% indice FTSE Italia Mid Cap TR\*, 50% ICE BofA Senior Euro Italian Corporate ex Real Estate 5% Constrained Custom\*\*\*, 20% ICE BofA Euro Treasury Bill\*\*\*.

La commissione si applica solo ove il rendimento del fondo risulti positivo e superiore al parametro di riferimento, al netto degli extra rendimenti negativi pregressi come specificato sopra.

La commissione di performance maturata è cristallizzata annualmente ed in corrispondenza delle richieste di rimborso. La commissione viene prelevata dopo il primo giorno lavorativo successivo alla chiusura di ciascun anno considerato e, relativamente al rimborso delle quote, mensilmente dopo il primo giorno lavorativo successivo al mese considerato.

È previsto un fee cap al compenso della Sgr pari alla commissione di gestione fissa a cui si aggiunge il 100% della stessa; quest'ultima percentuale costituisce il massimo prelevabile a titolo di commissione di performance.

Ai fini del calcolo della commissione di performance:

- si utilizza il valore della quota, sterilizzato dell'effetto degli eventuali proventi distribuiti, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance stessa fino al 31 marzo 2022 ed al netto di tutti i costi successivamente;
- nel caso in cui il rendimento del parametro di riferimento risultasse negativo, lo stesso è posto pari a zero.

\* Alla data di validità del prospetto, l'amministratore FTSE International Limited dell'indice di riferimento non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

\*\*\* Alla data di validità del prospetto, l'amministratore ICE Data Indices degli indici di riferimento non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

## Esempio:

Si consideri il seguente esempio dove sotto diverse ipotesi di performance viene mostrato il calcolo della commissione di performance assumendo ai fini della determinazione del fee cap una provvigione di gestione dell'1,35%.

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
Valore quota	4,65	4,80	4,95	5,30	5,50	6,00
Valore quota fine anno precedente	5,00	4,65	4,80	4,95	5,30	5,50
Rendimento del Fondo (A)	-7,00%	3,23%	3,13%	7,07%	3,77%	9,09%
Rendimento del parametro di riferimento (B)	0,50%	2,23%	1,13%	4,07%	3,27%	2,09%
Extra rendimento = (A) - (B)	-7,50%	1,00%	2,00%	3,00%	0,50%	7,00%
Extra rendimenti negativi da recuperare (C)	0,00%	-7,50%	-6,50%	-4,50%	-1,50%	0,00%
(A) - (B) + (C)	-7,50%	-6,50%	-4,50%	-1,50%	-1,00%	7,00%
% commissione di performance calcolata	-	-	-	-	-	1,40%
% commissione di performance applicata (Fee Cap)	-	-	-	-	-	1,35%
NAV medio nell'anno considerato	-	-	-	-	-	115.696.457
NAV disponibile nel giorno di calcolo	-	-	-	-	-	120.000.000
Ammontare commissione di performance	-	-	-	-	-	1.561.902

Per il fondo Arca Economia Reale Bilanciato Italia 55 è prevista una commissione di performance a favore della Sgr pari al 20% della differenza (i.e. extra rendimento) fra il rendimento del Fondo ed il rendimento del parametro di riferimento, al netto degli extra rendimenti negativi degli ultimi cinque anni. Si precisa che un extra rendimento positivo può essere utilizzato una sola volta per compensare gli extra rendimenti negativi pregressi: operativamente, gli extra rendimenti positivi che non sono stati sufficienti a compensare gli extra rendimenti negativi pregressi sono squalificati e non possono essere più utilizzati,

anche dopo che l'extra rendimento negativo che non sono riusciti a compensare non è più considerato perché sono trascorsi più di cinque anni.

Il periodo di riferimento coincide con l'anno solare; per il primo anno di operatività, nel caso in cui il periodo cui si riferisce la performance fosse inferiore all'anno, il calcolo della commissione di performance non è applicabile.

La commissione viene calcolata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo cui si riferisce la performance ed il valore complessivo netto del Fondo disponibile nell'ultimo giorno del medesimo periodo.

Il parametro di riferimento è: 20% FTSE Italia Mid Cap TR\*, 10% FTSE Mib TR\*, 25% MSCI World Net TR\*\*, 45% ICE BofA Senior Euro Italian Corporate ex Real Estate 5% Constrained Custom\*\*\*.

La commissione si applica solo ove il rendimento del fondo risulti positivo e superiore al parametro di riferimento, al netto degli extra rendimenti negativi pregressi come specificato sopra.

La commissione di performance maturata è cristallizzata annualmente ed in corrispondenza delle richieste di rimborso. La commissione viene prelevata dopo il primo giorno lavorativo successivo alla chiusura di ciascun anno considerato e, relativamente al rimborso delle quote, mensilmente dopo il primo giorno lavorativo successivo al mese considerato.

È previsto un fee cap al compenso della Sgr pari alla commissione di gestione fissa a cui si aggiunge il 100% della stessa; quest'ultima percentuale costituisce il massimo prelevabile a titolo di commissione di performance.

Ai fini del calcolo della commissione di performance:

- si utilizza il valore della quota, sterilizzato dell'effetto degli eventuali proventi distribuiti, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance stessa fino al 31 marzo 2022 ed al netto di tutti i costi successivamente;
- nel caso in cui il rendimento del parametro di riferimento risultasse negativo, lo stesso è posto pari a zero.

\* Alla data di validità del prospetto, l'amministratore FTSE International Limited degli indici di riferimento non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

\*\* Alla data di validità del prospetto, l'amministratore MSCI Limited dell'indice di riferimento non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

\*\*\* Alla data di validità del prospetto, l'amministratore ICE Data Indices dell'indice di riferimento non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

### **Esempio:**

Si consideri il seguente esempio dove sotto diverse ipotesi di performance viene mostrato il calcolo della commissione di performance assumendo ai fini della determinazione del fee cap una provvigione di gestione dell'1,60%.

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
Valore quota	4,65	4,80	4,95	5,30	5,50	6,00
Valore quota fine anno precedente	5,00	4,65	4,80	4,95	5,30	5,50
Rendimento del Fondo (A)	-7,00%	3,23%	3,13%	7,07%	3,77%	9,09%
Rendimento del parametro di riferimento (B)	0,50%	2,23%	1,13%	4,07%	3,27%	0,59%
Extra rendimento = (A) - (B)	-7,50%	1,00%	2,00%	3,00%	0,50%	8,50%
Extra rendimenti negativi da recuperare (C)	0,00%	-7,50%	-6,50%	-4,50%	-1,50%	0,00%
(A) - (B) + (C)	-7,50%	-6,50%	-4,50%	-1,50%	-1,00%	8,50%
% commissione di performance calcolata	-	-	-	-	-	1,70%
% commissione di performance applicata (Fee Cap)	-	-	-	-	-	1,60%
NAV medio nell'anno considerato	-	-	-	-	-	112.400.504
NAV disponibile nel giorno di calcolo	-	-	-	-	-	120.000.000
Ammontare commissione di performance	-	-	-	-	-	1.798.408

Per il fondo ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA è prevista una commissione di performance a favore della Sgr pari al 20% della differenza (i.e. extra rendimento) fra il rendimento del Fondo ed il rendimento del parametro di riferimento, al netto degli extra rendimenti negativi degli ultimi cinque anni. Si precisa che un extra rendimento positivo può essere utilizzato una sola volta per compensare gli extra rendimenti negativi pregressi: operativamente, gli extra rendimenti positivi che non sono stati sufficienti a compensare gli extra rendimenti negativi pregressi sono squalificati e non possono essere più utilizzati, anche dopo che l'extra rendimento negativo che non sono riusciti a compensare non è più considerato perché sono trascorsi più di cinque anni.

Il periodo di riferimento coincide con l'anno solare; per il primo anno di operatività, nel caso in cui il periodo cui si riferisce la performance fosse inferiore all'anno, il calcolo della commissione di performance non è applicabile.

La commissione viene calcolata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo cui si riferisce la performance ed il valore complessivo netto del Fondo disponibile nell'ultimo giorno del medesimo periodo.

Il parametro di riferimento è: 85% indice FTSE Italia STAR TR\*, 10% FTSE Italia Growth TR\* e 5% ICE BofA Euro Treasury Bill\*\*\*.

La commissione si applica solo ove il rendimento del fondo risulti positivo e superiore al parametro di riferimento, al netto degli extra rendimenti negativi pregressi come specificato sopra.

La commissione di performance maturata è cristallizzata annualmente ed in corrispondenza delle richieste di rimborso. La commissione viene prelevata dopo il primo giorno lavorativo successivo alla chiusura di ciascun anno considerato e, relativamente al rimborso delle quote, mensilmente dopo il primo giorno lavorativo successivo al mese considerato.

È previsto un fee cap al compenso della Sgr pari alla commissione di gestione fissa a cui si aggiunge il 100% della stessa; quest'ultima percentuale costituisce il massimo prelevabile a titolo di commissione di performance.

Ai fini del calcolo della commissione di performance:

- si utilizza il valore della quota, sterilizzato dell'effetto degli eventuali proventi distribuiti, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance stessa fino al 31 marzo 2022 ed al netto di tutti i costi successivamente;
- nel caso in cui il rendimento del parametro di riferimento risultasse negativo, lo stesso è posto pari a zero.

\* Alla data di validità del prospetto, l'amministratore FTSE International Limited degli indici di riferimento non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

\*\*\* Alla data di validità del prospetto, l'amministratore ICE Data Indices dell'indice di riferimento non è incluso nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento

tenuto dall'ESMA. L'indice di riferimento viene utilizzato dall'OICR ai sensi delle disposizioni transitorie di cui all'art. 51 del regolamento 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (Regolamento Benchmark).

## Esempio

Si consideri il seguente esempio dove sotto diverse ipotesi di performance viene mostrato il calcolo della commissione di performance assumendo ai fini della determinazione del fee cap una provvigione di gestione del 2,00%.

	Anno 1	Anno 2	Anno 3	Anno 4	Anno 5	Anno 6
Valore quota	4,65	4,80	4,95	5,30	5,50	6,00
Valore quota fine anno precedente	5,00	4,65	4,80	4,95	5,30	5,50
Rendimento del Fondo (A)	-7,00%	3,23%	3,13%	7,07%	3,77%	9,09%
Rendimento del parametro di riferimento (B)	0,50%	2,23%	1,13%	4,07%	3,27%	0,00%
Extra rendimento = (A) - (B)	-7,50%	1,00%	2,00%	3,00%	0,50%	10,50%
Extra rendimenti negativi da recuperare (C)	0,00%	-7,50%	-6,50%	-4,50%	-1,50%	0,00%
(A) - (B) + (C)	-7,50%	-6,50%	-4,50%	-1,50%	-1,00%	10,50%
% commissione di performance calcolata	-	-	-	-	-	2,10%
% commissione di performance applicata (Fee Cap)	-	-	-	-	-	2,00%
NAV medio nell'anno considerato	-	-	-	-	-	99.986.381
NAV disponibile nel giorno di calcolo	-	-	-	-	-	120.000.000
Ammontare commissione di performance	-	-	-	-	-	1.999.728

Le performance passate del parametro di riferimento, per i fondi con commissione di performance, sono riportate nella parte II del presente prospetto.

## c) Oneri di gestione su specifiche operazioni

Le operazioni relative alle menzionate tecniche di gestione del portafoglio vengono realizzate in modo efficiente per quanto attiene ai costi sopportati dal Fondo e sono poste in essere al fine di ridurre il rischio ed i costi per il Fondo, oppure di generare capitale o reddito aggiuntivi, con un livello di rischio coerente con il profilo di rischio del Fondo e nel rispetto dei limiti prudenziali stabiliti dalle vigenti disposizioni normative.

Qualora vengano utilizzate tecniche di gestione efficiente del portafoglio, non vengono posti a carico del Fondo costi operativi e spese diretti e indiretti, fatto salvo i costi di negoziazione (diretti e indiretti) che gravano sul patrimonio del Fondo anche in forma implicita nei prezzi delle transazioni, nonché quelli derivanti dall'applicazione di norme fiscali. Si rinvia al rendiconto annuale per le informazioni dettagliate sui ricavi derivanti dalle tecniche di gestione efficiente del portafoglio, sugli oneri e sulle commissioni diretti e indiretti sostenuti dal Fondo.

Le operazioni di gestione efficiente di portafoglio sono effettuate con soggetti che offrono le migliori condizioni a tutela dell'interesse dei partecipanti al Fondo. Tra tali soggetti è possibile siano presenti controparti partecipanti al capitale sociale della controllante della SGR e il Depositario. Si rinvia al rendiconto annuale per informazioni dettagliate su tali aspetti.

### 17.2.2 ALTRI ONERI

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

- i diritti e le spese dovuti al Depositario per lo svolgimento dell'incarico conferito, calcolati con periodicità giornaliera sul valore complessivo netto dei Fondi e prelevati dalle disponibilità di ciascun Fondo trimestralmente il quindicesimo giorno successivo al trimestre di riferimento ovvero il primo giorno lavorativo successivo qualora il quindicesimo giorno fosse festivo.

Per il fondo ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA tali diritti e spese sono calcolati sul valore complessivo netto del fondo e imputati al fondo in occasione di ciascun calcolo del valore unitario della quota e prelevati dalle disponibilità del Fondo

trimestralmente il quindicesimo giorno successivo al trimestre di riferimento ovvero il primo giorno lavorativo successivo qualora il quindicesimo giorno fosse festivo; la misura massima del compenso annuo, al quale devono essere aggiunte le imposte previste dalle disposizioni normative tempo per tempo vigenti, è pari a:

Fondi	Commissione annuale (in %)
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15 (Classi "P" e "PIR")	0,021
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30 (Classi "P" e "PIR")	0,021
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55 (Classi "P" e "PIR")	0,021
ARCA AZIONI ITALIA (Classi "P", "I" e "PIR")	0,023
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA (Classi "P", "I" e "PIR")	0,021

- 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 negoziazione non sono quantificabili a priori in quanto variabili.

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

## 18. ADESIONE AL SERVIZIO ARCA "RISPARMIA & CONSOLIDA"

Il Servizio Arca "Risparmia & Consolida" prevede la sottoscrizione contestuale del Fondo Arca Risparmio (Classe P) appartenente al Regolamento Unico dei Fondi Arca e di uno dei seguenti Fondi: Arca Economia Reale Bilanciato Italia 15 (classe P), Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30 (classe P), Arca Economia Reale Bilanciato Italia 55 (classe P) ed Arca Azioni Italia (classe P) (di seguito Fondo "Target"), mediante uno specifico piano di accumulo.

Il Fondo Target può essere alimentato unicamente tramite versamenti dal Fondo Arca Risparmio (Classe P).

Il Servizio prevede la gestione automatica da parte della Sgr delle operazioni previste dal Servizio tra il Fondo Arca Risparmio (Classe P) ed il Fondo "Target" del "Sistema Arca Economia Reale Italia" che saranno regolamentate come investimento e disinvestimento contestuale.

Le modalità di applicazione del Servizio sono riportate nel Regolamento Unico dei Fondi Arca che comprende il fondo Arca Risparmio (Classe P).

## 19. REGIME FISCALE

### Regime di tassazione del Fondo.

I redditi del Fondo sono esenti dalle imposte sui redditi e dall'IRAP. Il Fondo percepisce i redditi di capitale al lordo delle ritenute e delle imposte sostitutive applicabili, tranne talune

eccezioni. In particolare, il Fondo rimane soggetto alla ritenuta alla fonte sugli interessi e altri proventi delle obbligazioni, titoli similari e cambiali finanziarie non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione degli Stati membri dell'Unione europea (UE) e degli Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo (SEE) inclusi nella lista degli Stati che consentono un adeguato scambio di informazioni (c.d. white list) emessi da società residenti non quotate nonché alla ritenuta sui proventi dei titoli atipici.

## **Regime di tassazione dei partecipanti.**

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo è applicata una ritenuta del 26 per cento. La ritenuta è applicata sull'ammontare dei proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo e sull'ammontare dei proventi compresi nella differenza tra il valore di rimborso, liquidazione o cessione delle quote e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle quote medesime, al netto del 51,92 per cento della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri inclusi nella white list e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50 per cento). I proventi riferibili ai titoli pubblici italiani e esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella white list), nei titoli medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle quote ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo sulla base di tale prospetto. A tali fini, la SGR fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Relativamente alle quote detenute al 30 giugno 2014, sui proventi realizzati in sede di rimborso, cessione o liquidazione delle quote e riferibili ad importi maturati alla predetta data si applica la ritenuta nella misura del 20 per cento (in luogo di quella del 26 per cento). In tal caso, la base imponibile dei redditi di capitale è determinata al netto del 37,5 per cento della quota riferibile ai titoli pubblici italiani e esteri.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione delle quote da un comparto ad altro comparto del medesimo Fondo.

La ritenuta è altresì applicata nell'ipotesi di trasferimento delle quote a rapporti di custodia, amministrazione o gestione intestati a soggetti diversi dagli intestatari dei rapporti di provenienza, anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi a quote comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita nonché sui proventi percepiti da soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni e da altri organismi di investimento italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Non sono soggette a tale tassazione le quote di classe PIR destinate esclusivamente all'investimento nei piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alla legge 11 dicembre 2016 n.232 e alla legge 157 del 19 dicembre 2019 se detenute per almeno 5 anni.

Nel caso in cui le quote siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati nonché da enti non commerciali, alle perdite derivanti dalla partecipazione al Fondo si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del d.lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. È fatta salva la facoltà del Cliente di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli

pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 51,92 per cento del loro ammontare.

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, non concorre alla formazione della base imponibile ai fini del calcolo del tributo successorio l'importo corrispondente al valore, comprensivo dei relativi frutti maturati e non riscossi, dei titoli del debito pubblico e degli altri titoli, emessi o garantiti dallo Stato italiano o ad essi equiparati e quello corrispondente al valore dei titoli del debito pubblico e degli altri titoli di Stato, garantiti o ad essi equiparati, emessi da Stati appartenenti all'Unione europea e dagli Stati aderenti all'Accordo sullo Spazio economico europeo detenuti dal fondo alla data di apertura della successione. A tal fine, la SGR fornirà indicazioni utili circa la composizione del patrimonio del fondo.

## **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). Per i fondi Arca Economia Reale Bilanciato Italia 15, Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30, Arca Economia Reale Bilanciato Italia 55 e per le classi "P" e "PIR" del fondo Arca Azioni Italia l'importo minimo della prima sottoscrizione e dei versamenti successivi è pari a 100 euro. Per le classi "P" e "PIR" del Fondo ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA l'importo minimo della prima sottoscrizione è pari a 5.000 euro e quello dei versamenti successivi è pari a 100 euro. Per le classi "I" dei Fondi Arca Azioni Italia ed Arca Economia Reale Equity Italia l'importo minimo della prima sottoscrizione è pari a 50.000 euro e quello dei versamenti successivi è pari a 500 euro.

La SGR può accettare versamenti di importi inferiori a quelli minimi sopra indicati nel caso di investimenti effettuati per conto dei patrimoni gestiti (quali gestioni di portafogli, altri OICR, polizze unit-linked o fondi pensione).

Per ogni singolo partecipante, la sottoscrizione di quote di classe "PIR" dei fondi è consentita, per un importo non superiore a 40.000 euro in ciascun anno solare al netto delle eventuali commissioni di sottoscrizione applicate e dei diritti fissi. I versamenti complessivi comunque non possono superare i 200.000 euro. In caso di versamenti superiori a tali soglie, la parte eccedente verrà destinata alla sottoscrizione delle quote di classe "P" del rispettivo fondo. La sottoscrizione di quote di classe "PIR" è ammessa solo su posizione monointestata, intestata a persona fisica residente fiscalmente in Italia.

- ripartendo nel tempo l'investimento attraverso la sottoscrizione di un piano di accumulo (PAC), ad eccezione delle classi "I" dei fondi Arca Azioni Italia e Arca Economia Reale Equity Italia che non prevedono piani di accumulo.

La sottoscrizione con le modalità precedentemente indicate può essere inoltre effettuata, per il tramite dei collocatori che vi aderiscano, secondo lo schema del c.d. "nominee con integrazione verticale del collocamento". In tal caso, il nominee agisce in qualità di collocatore primario dei Fondi e si avvale, a sua volta, di collocatori secondari dallo stesso nominati. Al collocatore primario e ai collocatori secondari il sottoscrittore conferisce appositi mandati redatti sul modulo di sottoscrizione. Tale modalità di sottoscrizione non è prevista per le quote di classi PIR.

Per una puntuale descrizione delle modalità di sottoscrizione secondo lo schema del c.d. "nominee con integrazione verticale del collocamento", si rinvia all'art. 1.2, ("Modalità di

sottoscrizione delle quote”) del Regolamento di Gestione - Parte C) Modalità di funzionamento.

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.

Nel caso di modalità di sottoscrizione secondo lo schema del c.d. “nominee con integrazione verticale del collocamento” la lettera di conferma è inviata dal nominee.

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.

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 50 Euro o superiori interi al lordo delle commissioni di sottoscrizione e delle spese. Per il fondo Arca Economia Reale Equity Italia l'importo minimo di tutte le rate è pari a 500 euro aumentabili di 50 euro o multipli, 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.

I versamenti con cadenza quadrimestrale e la variazione della frequenza degli stessi sono esclusi per la modalità di sottoscrizione secondo lo schema del c.d. “nominee con integrazione verticale del collocamento”.

In caso di sottoscrizione mediante piani di accumulo, la lettera di conferma dell'avvenuto investimento è inviata in occasione del primo versamento e, successivamente, con cadenza semestrale solo nei semestri in cui sono effettuati i versamenti.

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

## **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.

Nel caso di modalità di rimborso secondo lo schema del c.d. "nominee con integrazione verticale del collocamento" la lettera di conferma è inviata dal nominee.

Relativamente al Fondo ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA, le operazioni di rimborso possono essere trasmesse giornalmente ma le stesse sono regolate con cadenza periodica settimanale, sulla base del valore quota determinato come previsto nella Scheda Identificativa del Regolamento di gestione. Il diritto di rimborso, anche per operazioni di reinvestimento in altri fondi, è sospeso dalla SGR per la parte eccedente il 2,5% del valore complessivo netto del Fondo. Tale percentuale è calcolata considerando la differenza tra il valore dei rimborsi ed il valore delle sottoscrizioni ricevute nel periodo.

Tale sospensione consente, in relazione alla politica di investimento del Fondo, di effettuare smobilizzi tali da non arrecare pregiudizio all'interesse degli altri sottoscrittori. Le richieste di rimborso saranno regolate, secondo il principio della proporzionalità, dando la precedenza agli investitori delle classi P e PIR. Solo una volta evase completamente le richieste di rimborso di tali investitori, verranno evase le richieste degli investitori della classe I.

Le richieste presentate nel periodo di sospensione si intendono pervenute, ai fini del rimborso, alla scadenza del periodo stesso.

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

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

Gli oneri applicabili alle operazioni di rimborso sono indicati al paragrafo 17.1.

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

L'investitore ha facoltà di effettuare disinvestimenti delle quote sottoscritte al fine del contestuale reinvestimento in altro fondo ad eccezione della classe PIR del Fondo Arca Economia Reale Equity Italia. A fronte del disinvestimento di classe PIR è consentita la sola sottoscrizione di classe PIR.

Il Partecipante ad uno dei Fondi illustrati nel presente Prospetto e disciplinati nel medesimo Regolamento di gestione può effettuare versamenti successivi in Fondi istituiti successivamente alla prima sottoscrizione previa consegna del KID.

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 7 giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese né 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 (o ivi successivamente inseriti) non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore, a condizione che al partecipante sia stato preventivamente fornito il KID aggiornato o il Prospetto 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.

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

## **23. PROCEDURE DI SOTTOSCRIZIONE, RIMBORSO E CONVERSIONE (C.D. SWITCH)**

### **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-undicies 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 4 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. 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 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.

La lettera di conferma dell'avvenuta operazione può essere inviata, ove richiesto dall'investitore, in forma elettronica, in alternativa a quella scritta, conservandone evidenza. Con riguardo al contenuto delle lettere di conferma dell'investimento/disinvestimento e ai certificati rappresentativi delle quote si rinvia al Regolamento di gestione del Fondo.

## **E) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE**

### **24. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO**

Il valore unitario della quota è pubblicato giornalmente sul sito internet [www.arcafondi.it](http://www.arcafondi.it) e sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", con indicazione della relativa data di riferimento.

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

### **25. INFORMATIVA AI PARTECIPANTI**

La SGR (ovvero il nominee) invia annualmente ai partecipanti le informazioni relative ai dati periodici di rischio/rendimento del Fondo, nonché ai costi sostenuti dal Fondo riportati nella Parte II del Prospetto e nel KID. In alternativa tali informazioni possono essere inviate tramite mezzi elettronici laddove l'investitore abbia acconsentito preventivamente a tale forma di comunicazione.

## **26. ULTERIORE INFORMATIVA DISPONIBILE**

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

- a) KID;
- b) Prospetto;
- c) Regolamento di gestione del Fondo;
- d) ultimi documenti contabili redatti (rendiconto e relazione semestrale, se successiva).

La sopra indicata documentazione dovrà essere richiesta per iscritto ad ARCA Fondi SGR S.p.A. che ne curerà l'inoltro a stretto giro di posta all'indirizzo indicato dal richiedente.

L'invio ai partecipanti dei predetti documenti è gratuito.

Tali documenti sono altresì reperibili sul sito della Sgr [www.arcafondi.it](http://www.arcafondi.it).

I documenti contabili del Fondo sono altresì disponibili presso la SGR e il Depositario.

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

## **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

ARCA Fondi SGR S.p.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza delle informazioni contenute nel presente Prospetto, nonché della loro coerenza e comprensibilità.

### **Il Rappresentante Legale**

Prof. Giuseppe Lusignani  
Presidente di ARCA Fondi SGR S.p.A.

## **Allegato 1. Elenco dei soggetti collocatori**

### **GRUPPO BPER BANCA**

- BPER BANCA S.p.A. (P) (I)  
Sede legale: Via San Carlo, 8/20 - 41100 Modena MO
- BANCO DI SARDEGNA S.p.A. (P) (I)  
Sede legale: Viale Bonaria, 33 - 09125 Cagliari CA  
Sede amministrativa: Viale Umberto, 36 - 07100 Sassari SS
- BANCA CESARE PONTI S.p.A. (P) (I)  
Sede legale: Piazza del Duomo, 19 - 20121 Milano MI

### **BANCA POPOLARE DI SONDRIO S.p.A. (P) (I)**

- Sede legale: Piazza G. Garibaldi, 16 - 23100 Sondrio SO

### **GRUPPO BANCO BPM**

- BANCO BPM S.p.A. (P) (I)  
Sede legale: Piazza F. Meda, 4 - 20121 Milano MI
- BANCA ALETTI S.p.A. (P) (I)  
Sede legale: Corso G. Matteotti 2A - 20121 Milano MI

### **BANCA DI PIACENZA s.c.p.a.**

- Sede legale: Via Mazzini, 20 - 29121 Piacenza PC

### **FININT PRIVATE BANK S.p.A. (P) (I)**

- Sede legale: Corso Monforte, 52 - 20122 Milano MI

### **GRUPPO MONTE PASCHI**

- WIDIBA S.p.A. (P) (I)  
Sede legale: via Messina, 38 - Torre D, 20154 Milano MI

### **CASSA DI RISPARMIO DI FOSSANO S.p.A. (P) (I)**

- Sede legale: Via Roma, 122 - 12045 Fossano CN

### **FINECOBANK S.p.A. (P) (I)**

- Sede legale: Piazza Durante, 11 - 20131 Milano MI

### **BANCA POPOLARE PUGLIESE s.c.p.a. (P) (I)**

- Sede legale: Via Provinciale per Matino, 5 - 73052 Parabita LE  
Sede amministrativa: Via Luzzatti, 8 - 73046 Matino LE

### **GRUPPO BANCA POPOLARE DEL LAZIO**

- BANCA POPOLARE DEL LAZIO s.c.p.a. (P) (I)  
Sede legale: Via Martiri delle Fosse Ardeatine, 9 - 00049 Velletri RM
- BLU BANCA S.p.A. (P) (I)  
Sede legale: Viale del Caravaggio, 39 - 00147 Roma RM

### **BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE S.p.A. (P) (I)**

- Sede legale: Via del Macello, 55 - 39100 Bolzano BZ

### **BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA s.c.p.a.**

- Sede legale: Viale Europa, 65 - 97100 Ragusa RG

### **GRUPPO MEDIOCREDITO CENTRALE**

- BdM BANCA S.p.A. (P) (I)  
Sede legale: Corso Cavour, 19 - 70122 Bari BA

- CASSA DI RISPARMIO DI ORVIETO S.p.A. (P) (I)  
Sede legale: Piazza della Repubblica, 21 – 05018 Orvieto TR

**BANCA VALSABBINA s.c.p.a. (I)**  
Sede legale: Via Molino, 4 - 25078 Vestone BS  
Sede amministrativa: Via XXV Aprile, 8 – 25121 Brescia BS

**BANCA POPOLARE DI FONDI s.c. (P) (I)**  
Sede legale: Via Appia km 118,600 - 04022 Fondi LT

**BANCA DI CREDITO POPOLARE s.c.p.a. (P) (I)**  
Sede legale: Corso V. Emanuele, 92/100 - 80059 Torre del Greco NA

**BANCA POPOLARE S. ANGELO s.c.p.a.**  
Sede legale: Corso V. Emanuele, 10 - 92027 Licata AG

**SANFELICE 1893 BANCA POPOLARE s.c.p.a. (P) (I)**  
Sede legale: Piazza G. Matteotti, 23 - 41038 San Felice sul Panaro MO

**GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI ASTI**  
- CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.p.A. (P) (I)  
Sede legale: Piazza Libert , 23 - 14100 Asti AT

**GRUPPO BANCARIO LA CASSA DI RAVENNA**  
- LA CASSA DI RAVENNA S.p.A. (P) (I)  
Sede legale: Piazza Garibaldi, 6 - 48121 Ravenna RA  
- BANCA DI IMOLA S.p.A. (P) (I)  
Sede legale: Via Emilia, 196 - 40026 Imola BO  
- BANCO DI LUCCA E DEL TIRRENO S.p.A. (P) (I)  
Sede legale: Viale Marti, 443 - 55100 Lucca LU

**BANCA POPOLARE DI LAJATICO s.c.p.a (P) (I)**  
Sede legale: Via Guelfi, 2 - 56030 Lajatico PI

**BANCA POPOLARE DI PUGLIA E BASILICATA s.c.p.a. (P) (I)**  
Sede legale: Via Ottavio Serena, 13 - 70022 Altamura BA

**BANCA CAMBIANO 1884 S.p.A. (P) (I)**  
Sede legale: Viale Gramsci, 34 - 50132 Firenze FI

**BANCA PASSADORE & C. S.p.A.**  
Sede legale: Via Ettore Vernazza, 27 - 16121 Genova GE

**BANCA POPOLARE DI CORTONA s.c.p.a.**  
Sede legale: Via Guelfa, 4 - 52044 Cortona AR

**GRUPPO CR DIT AGRICOLE**  
- CR DIT AGRICOLE ITALIA S.p.A. (P) (I)  
Sede legale: Via Universit , 1 - 43121 Parma PR

**BANCA POPOLARE DEL CASSINATE S.c.p.a. (P) (I)**  
Sede legale: Piazza Diaz, 14 – 03043 Cassino FR

**CASSA LOMBARDA S.p.A. (P) (I)**  
Sede legale: Via A. Manzoni, 12/14 - 20121 Milano MI

**CASTAGNETO BANCA 1910 – CREDITO COOPERATIVO – S.C. (P) (I)**

Sede legale: Via Vittorio Emanuele, 44 - 57022 Castagneto Carducci LI

Sede amministrativa: Via Aurelia, 11 - 57024 Donoratico LI

**CONSULTINVEST INVESTIMENTI SIM S.p.A. (P) (I)**

Sede legale: Piazza Grande, 33 - 41121 Modena MO

**BANCA POPOLARE DEL FRUSINATE s.c.p.a. (P) (I)**

Sede legale: Piazzale De Matthaeis, 55 - 03100 Frosinone FR

**ONLINE SIM S.p.A. (P) (I)**

Sede legale: Via Piero Capponi, 13 - 20145 Milano MI

**GRUPPO BANCARIO IGEA BANCA**

- BANCA DEL FUCINO S.p.A. (P) (I)

Sede legale: Via Tomacelli, 107 - 00186 Roma RM

**CARIFERMO Cassa di Risparmio di Fermo S.p.A. (P) (I)**

Sede legale: Via Don Ernesto Ricci, 1- 62023 Fermo AP

**BANCA POPOLARE COMMERCIALE S.p.A. (P) (I)**

Sede legale: Via Roberto Bracco, 31 - 80133 Napoli NA

**VIVIBANCA S.p.A.**

Sede legale: Via Giolitti, 15 - 10123 Torino TO

**BANCA REALE S.p.A. (P) (I)**

Sede legale: Corso Siccardi, 13 - 10122 Torino TO

**BANCA POPOLARE DELLE PROVINCE MOLISANE s.c.p.a.r.l. (P) (I)**

Sede legale: Via Insorti d'Ungheria, 30 - 86100 Campobasso CB

**CHERRY BANK S.p.A. (P) (I)**

Sede legale: Via San Marco, 11 - 35129 Padova PD

**GRUPPO BANCO DESIO**

- BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA S.p.A. (P) (I)

Sede legale: Via E. Rovagnati, 1 – 20832 Desio MB

**MEDIOBANCA PREMIER S.p.A. (P) (I)**

Sede legale: Viale Bodio, 37 – Palazzo 4- 20158 Milano MI

**GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO**

- CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.p.A. (P) (I)

Sede legale: Via Cassa di Risparmio, 12 - 39100 Bolzano BZ

- CIVIBANK, BANCA DI CIVIDALE S.p.A. (P)

Sede legale: Via Sen. Guglielmo Pelizzo 8 -1, 33043 Cividale del Friuli UD

**BANCA PREALPI SANBIAGIO CREDITO COOPERATIVO - SOC. COOP. (P) (I)**

Sede legale: Via La Corona, 45 - 31020 Tarzo TV

**BANCA DEL VENETO CENTRALE CREDITO COOPERATIVO SOC. COOP.**

Sede legale: Via Ponte di Costozza, 12 - 36023 Longare VI

**BCC RISPARMIO&PREVIDENZA S.G.R.p.A. (P) (I)**

Sede legale: Via Carlo Esterle, 9/11- 20132 Milano MI

**BCC FELSINEA – BANCA DI CREDITO COOPERATIVO DAL 1902 - S.C. (P) (I)**

Sede legale: Via Caduti di Sabbiuno, 3 – 40068 San Lazzaro di Savena (BO)

**BANCO DI CREDITO P. AZZOAGLIO S.p.A. (P) (I)**

Sede legale: Via A. Doria, 17 – 12073 Ceva (CN)

**ALLFUNDS BANK S.A.U. (\*)**

Sede legale in Estafeta, 6 (La Moraleja) Complejo Plaza de la Fuente – Edificio 3 – C.P. 28109 Alcobendas, Madrid, anche per il tramite della succursale italiana, con sede in Milano, Via Bocchetto, 6.

**ALLFUNDSBANK INTERNATIONAL S.A. (\*)**

Sede legale in Le Dôme – Espace Pétrusse, Building C, 2 Avenue Charles de Gaulle, 5th floor, L-1653 Luxembourg

(\*) ALLFUNDS BANK S.A.U. e ALLFUNDSBANK INTERNATIONAL S.A. agiscono in qualità di nominee con integrazione verticale del collocamento e in qualità di Collocatore primario (nei confronti di sola clientela professionale) con facoltà di avvalersi di sub-collocatori di volta in volta autorizzati.

(I) collocatore tramite internet

(P) collocatore tramite promotori

## GLOSSARIO DEI TERMINI TECNICI UTILIZZATI NEL PROSPETTO

**Adeguata qualità creditizia:** Arca Fondi SGR S.p.A. classifica gli strumenti finanziari di “adeguata qualità creditizia” (c.d. investment grade) sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR. Tale sistema può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di rating del credito stabilite nell’Unione Europea e registrate in conformità alla regolamentazione europea in materia di agenzie di rating del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi. Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di “adeguata qualità creditizia” se hanno ricevuto l’assegnazione di un rating pari ad investment grade da parte di almeno una delle citate agenzie di rating.

### **Aree geografiche:**

- *Area Euro:* Austria, Belgio, Cipro, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Portogallo, Slovacchia, Slovenia, Spagna.
- *Unione Europea:* Austria, Belgio, Bulgaria, Cipro, Croazia, Danimarca, Estonia, Finlandia, Francia, Germania, Grecia, Irlanda, Italia, Lettonia, Lituania, Lussemburgo, Malta, Paesi Bassi, Polonia, Portogallo, Repubblica Ceca, Romania, Slovacchia, Slovenia, Spagna, Svezia, Ungheria.
- *Europa:* comprende anche i Paesi Europei non aderenti all’Unione Europea (Svizzera, Norvegia, ecc.).
- *Nord America:* Canada e Stati Uniti d’America.
- *Pacifico:* Australia, Giappone, Hong Kong, Nuova Zelanda, Singapore.
- *Paesi G - 10:* Belgio, Canada, Francia, Germania, Giappone, Italia, Paesi Bassi, Regno Unito, Stati Uniti, Svezia, Svizzera.

**Asset – backed security (ABS):** è uno strumento finanziario, obbligazione negoziabile o trasferibile emessa a fronte di operazioni di cartolarizzazione garantito dagli attivi sottostanti.

**Benchmark:** Portafoglio di strumenti finanziari tipicamente determinato da soggetti terzi e valorizzato a valore di mercato, adottato come parametro di riferimento oggettivo per la definizione delle linee guida della politica di investimento di alcune tipologie di Fondi.

**Capitale investito:** Parte dell’importo versato che viene effettivamente investita dal Gestore in quote di Fondi. Esso è determinato come differenza tra il Capitale Nominale e le commissioni di sottoscrizione, nonché, ove presenti, gli altri costi applicati al momento del versamento.

**Capitale nominale:** Importo versato per la sottoscrizione di quote di Fondi.

**Categoria:** La categoria del Fondo è un attributo dello stesso volto a fornire un’indicazione sintetica della sua politica di investimento.

**Classe:** Articolazione di un Fondo in relazione alla politica commissionale adottata e ad ulteriori caratteristiche distintive.

**Commissioni di gestione:** Compensi pagati al gestore mediante addebito diretto sul patrimonio del Fondo per remunerare l’attività di gestione in senso stretto. Sono calcolati quotidianamente sul patrimonio netto del Fondo e prelevati ad intervalli più ampi (mensili, trimestrali, ecc.). In genere, sono espressi su base annua.

**Commissioni di performance:** Commissioni riconosciute al gestore del Fondo per aver raggiunto determinati obiettivi di rendimento in un certo periodo di tempo. In alternativa possono essere calcolate sull'incremento di valore della quota del Fondo in un determinato intervallo temporale. Nei Fondi con gestione "a benchmark" sono tipicamente calcolate in termini percentuali sulla differenza tra il rendimento del Fondo e quello del benchmark.

**Commissioni di sottoscrizione:** Commissioni pagate dall'investitore a fronte dell'acquisto di quote di un Fondo.

**Comparto:** Strutturazione di un Fondo ovvero di una Sicav in una pluralità di patrimoni autonomi caratterizzati da una diversa politica di investimento e da un differente profilo di rischio.

**Conversione (c.d. Switch):** Operazione con cui il sottoscrittore effettua il disinvestimento di quote dei Fondi sottoscritti e il contestuale reinvestimento del controvalore ricevuto in quote di altri Fondi.

**Depositario:** Soggetto preposto alla custodia degli strumenti finanziari ad esso affidati e alla verifica della proprietà nonché alla tenuta delle registrazioni degli altri beni. Se non sono affidati a soggetti diversi, detiene altresì le disponibilità liquide degli OICR. Il depositario, nell'esercizio delle proprie funzioni: a) accetta la legittimità delle operazioni di vendita, emissione, riacquisto, rimborso e annullamento delle quote del fondo, nonché la destinazione dei redditi dell'OICR; b) accerta la correttezza del calcolo del valore delle parti dell'OICR o nel caso di OICVM italiani, su incarico del gestore, provvede esso stesso a tale calcolo; c) accerta che nelle operazioni relative all'OICR la controprestazione sia rimessa nei termini d'uso; d) esegue le istruzioni del gestore se non sono contrarie alla legge, al regolamento o alle prescrizioni degli organi di vigilanza; e) monitora i flussi di liquidità dell'OICR, nel caso in cui la liquidità non sia affidata al medesimo.

**Destinazione dei proventi:** Politica di destinazione dei proventi in relazione alla loro redistribuzione agli investitori ovvero alla loro accumulazione mediante reinvestimento nella gestione medesima.

**Duration:** Scadenza media dei pagamenti di un titolo obbligazionario. Essa è generalmente espressa in anni e corrisponde alla media ponderata delle date di corresponsione dei flussi di cassa (c.d. cash flows) da parte del titolo, ove i pesi assegnati a ciascuna data sono pari al valore attuale dei flussi di cassa ad essa corrispondenti (le varie cedole e, per la data di scadenza, anche il capitale). È una misura approssimativa della sensibilità del prezzo di un titolo obbligazionario a variazioni nei tassi di interesse.

**ESG:** l'acronimo ESG, Environmental, Social e Governance prevede la valutazione di elementi di sostenibilità congiuntamente alla valutazione finanziaria di un emittente/strumento finanziario. A titolo esemplificativo, nelle valutazioni relative alla lettera E "Environmental" sono racchiuse tematiche ambientali quali ad esempio: l'efficienza nell'utilizzo delle risorse e l'attenzione al cambiamento climatico; nelle valutazioni relative alla lettera S "Social" sono racchiuse tematiche sociali quali ad esempio: l'impiego di lavoro minorile nella produzione, l'attenzione all'uguaglianza e l'inclusione nel trattamento delle persone; nelle valutazioni relative alla lettera G "Governance" sono racchiuse tematiche quali ad esempio: la remunerazione del top management e la composizione degli Organi Societari.

**Exchange Traded Funds (ETF):** Un OICR di cui almeno una categoria di quote o di azioni viene negoziata per tutto il giorno su almeno un mercato regolamentato oppure un sistema multilaterale di negoziazione con almeno un market maker che si adopera per garantire che

il valore di borsa delle sue quote o azioni non vari significativamente rispetto al suo valore complessivo netto (NAV) e, eventualmente, rispetto al suo NAV indicativo.

**Fattori di sostenibilità:** le problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

**Fondo comune di investimento:** Patrimonio autonomo suddiviso in quote di pertinenza di una pluralità di sottoscrittori e gestito in monte.

**Fondo aperto:** Fondo comune di investimento caratterizzato dalla variabilità del patrimonio gestito connessa al flusso delle domande di nuove sottoscrizioni e di rimborsi rispetto al numero di quote in circolazione. I partecipanti hanno il diritto di chiedere il rimborso delle quote o azioni a valere sul patrimonio dello stesso, secondo le modalità e con la frequenza previste dal regolamento.

**Fondo indicizzato:** Fondo la cui strategia è replicare o riprodurre l'andamento di un indice o di indici, per esempio attraverso la replica fisica o sintetica.

**Gestore delegato:** Intermediario abilitato a prestare servizi di gestione di patrimoni, il quale gestisce, anche parzialmente, il patrimonio di un OICR sulla base di una specifica delega ricevuta dalla Società di gestione del risparmio in ottemperanza ai criteri definiti nella delega stessa.

**Leva finanziaria:** Effetto in base al quale risulta amplificato l'impatto sul valore del portafoglio delle variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari in cui il Fondo è investito. La presenza di tale effetto è connessa all'utilizzo di strumenti derivati.

**Modulo di sottoscrizione:** Modulo sottoscritto dall'investitore con il quale egli aderisce al Fondo – acquistando un certo numero delle sue quote – in base alle caratteristiche e alle condizioni indicate nel Modulo stesso.

**Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR):** I Fondi comuni di investimento e le Sicav.

**Periodo minimo raccomandato per la detenzione dell'investimento:** orizzonte temporale minimo raccomandato.

**Piano di accumulo (PAC):** Modalità di sottoscrizione delle quote di un Fondo mediante adesione ai piani di risparmio che consentono al sottoscrittore di ripartire nel tempo l'investimento nel Fondo effettuando più versamenti successivi.

**Piano di Investimento di Capitale (PIC):** Modalità di investimento in Fondi realizzata mediante un unico versamento.

**Prime broker:** L'ente creditizio, l'impresa di investimento regolamentata o qualsiasi altro soggetto sottoposto a regolamentazione e vigilanza prudenziale che offra servizi di investimento a investitori professionali principalmente per finanziare o eseguire transazioni in strumenti finanziari in contropartita e che possa altresì fornire altri servizi quali compensazione e regolamento delle operazioni, servizi di custodia, prestito titoli, tecnologia personalizzata e strutture di supporto operativo.

**Quota:** Unità di misura di un Fondo comune di investimento. Rappresenta la "quota parte" in cui è suddiviso il patrimonio del Fondo. Quando si sottoscrive un Fondo si acquista un certo numero di quote (tutte aventi uguale valore unitario) ad un determinato prezzo.

**Regolamento di gestione del Fondo (o Regolamento del Fondo):** Documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto di un Fondo. Il Regolamento di un Fondo deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento di un Fondo ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

**Replica fisica di un indice:** la modalità di replica realizzata attraverso l'acquisto di tutti i titoli inclusi nell'indice in proporzione pari ai pesi che essi hanno nell'indice o attraverso l'acquisto di un campione di titoli scelto in modo da creare un portafoglio sufficientemente simile a quello dell'indice ma con un numero di componenti inferiore che ottimizza perciò i costi di transazione.

**Replica sintetica di un indice:** la modalità di replica realizzata attraverso l'utilizzo di uno strumento derivato (tipicamente un *total return swap*).

**Rilevanza degli investimenti:** Definizione - controvalore dell'investimento rispetto al totale dell'attivo:

Principale > 70%

Prevalente Compreso tra il 50% e il 70%

Significativo Compreso tra il 30% e il 50%

Contenuto Compreso tra il 10% e il 30%

Residuale < 10%

**Società di gestione:** Società autorizzata alla gestione collettiva del risparmio nonché ad altre attività disciplinate dalla normativa vigente ed iscritta ad apposito albo tenuto dalla Banca d'Italia ovvero la società di gestione armonizzata abilitata a prestare in Italia il servizio di gestione collettiva del risparmio e iscritta in un apposito elenco allegato all'albo tenuto dalla Banca d'Italia.

**Società di investimento a capitale variabile (in breve Sicav):** Società per azioni la cui costituzione è subordinata alla preventiva autorizzazione della Banca d'Italia e il cui statuto prevede quale oggetto sociale esclusivo l'investimento collettivo del patrimonio raccolto tramite offerta al pubblico delle proprie azioni. Può svolgere altre attività in conformità a quanto previsto dalla normativa vigente. Le azioni rappresentano pertanto la quota-parte in cui è suddiviso il patrimonio.

**Statuto della Sicav:** Documento che completa le informazioni contenute nel Prospetto. Lo Statuto della Sicav deve essere approvato dalla Banca d'Italia e contiene tra l'altro l'insieme di norme che definiscono le modalità di funzionamento della Sicav ed i compiti dei vari soggetti coinvolti, e regolano i rapporti con i sottoscrittori.

**Swap a rendimento totale (total return swap):** Il Total Return Swap è uno strumento finanziario derivato OTC (over the counter) in base al quale un soggetto cede ad un altro soggetto il rischio e rendimento di un sottostante (reference assets), a fronte di un flusso che viene pagato a determinate scadenze. Il flusso monetario periodico è in genere collegato ad un indicatore di mercato sommato ad uno spread.

**Tipologia di gestione di Fondo:** La tipologia di gestione del Fondo dipende dalla politica di investimento che lo caratterizza. Essa si distingue tra cinque tipologie di gestione tra loro alternative: la tipologia di gestione "market fund" deve essere utilizzata per i fondi la cui politica di investimento è legata al profilo di rischio-rendimento di un predefinito segmento del mercato dei capitali; le tipologie di gestione "absolute return", "total return" e "life cycle" devono essere utilizzate per fondi la cui politica di investimento presenta un'ampia libertà di selezione degli strumenti finanziari e/o dei mercati, subordinatamente ad un obiettivo in termini di profilo di rischio ("absolute return") o di rendimento ("total return" e "life cycle"); la

tipologia di gestione “structured fund” (fondi strutturati) deve essere utilizzata per i fondi che forniscono agli investitori, a certe date prestabilite, rendimenti basati su un algoritmo e legati al rendimento, all'evoluzione del prezzo o ad altre condizioni di attività finanziarie, indici o portafogli di riferimento.

**Tracking Error:** La volatilità della differenza tra il rendimento del Fondo indicizzato e il rendimento dell'indice o degli indici replicati.

**UCITS ETF:** Un ETF armonizzato alla direttiva 2009/65/CE.

**Valore del patrimonio netto:** Il valore del patrimonio netto, anche definito NAV (Net Asset Value), rappresenta la valorizzazione di tutte le attività finanziarie oggetto di investimento da parte del Fondo, al netto delle passività gravanti sullo stesso, ad una certa data di riferimento.

**Valore della quota:** Il valore unitario della quota di un Fondo, anche definito unit Net Asset Value (uNAV), è determinato dividendo il valore del patrimonio netto del fondo (NAV) per il numero delle quote in circolazione alla data di riferimento della valorizzazione.

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

**NAV indicativo:** Una misura del valore infragiornaliero del NAV di un UCITS ETF in base alle informazioni più aggiornate. Il NAV indicativo non è il valore al quale gli investitori sul mercato secondario acquistano e vendono le loro quote o azioni.

---

## **PARTE II DEL PROSPETTO**

### **ILLUSTRAZIONE DEI DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO E COSTI DEI FONDI**

**ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15**

**ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30**

**ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55**

**ARCA AZIONI ITALIA**

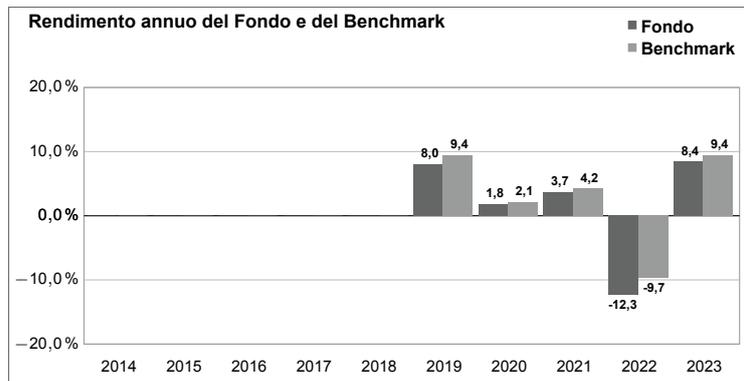
**ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA**

**Data di deposito in Consob della Parte II: 20/02/2024**

**Data di validità della Parte II: 26/02/2024**

---

## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI



Inizio collocamento	01/03/2018
Durata del Fondo	31/12/2100
Patrimonio netto al 29/12/2023	16 mln euro
Valore quota al 29/12/2023	5,098 euro
Valuta di denominazione	euro

## Costi correnti:

- Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,23%
- Costi di transazione	0,04%

## Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni:

Commissione di performance	0,00%
----------------------------	-------

## Quota parte provvigione applicata al Fondo percepita in media dai collocatori.

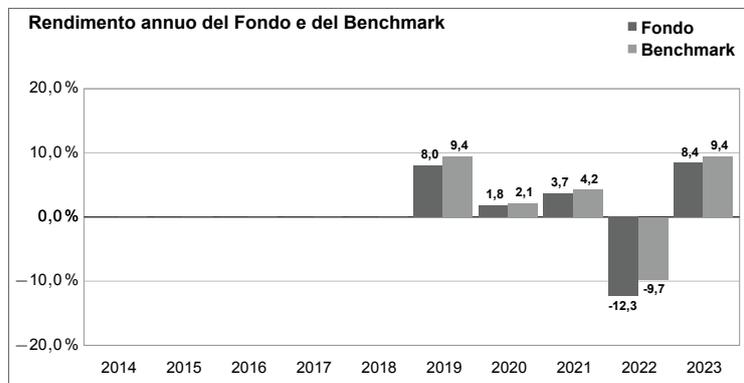
Anno	2023	Commissione di sottoscrizione:	100 %	Commissione di gestione:	70 %
------	------	--------------------------------	-------	--------------------------	------

## Benchmark

7,5% FTSE Italia Mid Cap TR, 7,5% MSCI Europe Net TR, 65% ICE BofA Senior Euro Italian Corporate ex Real Estate 5% Constrained Custom Index, 15% ICE BofA Euro Treasury Bill, 5% ICE BofA Italy Treasury Bill.

- I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.
- Le performance indicate sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.
- La commissione di performance è pari al 20% della differenza, se positiva, tra rendimento del Fondo e rendimento del parametro sopra riportato.
- Le informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota integrativa del rendiconto del Fondo.

## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI



Inizio collocamento	01/03/2018
Durata del Fondo	31/12/2100
Patrimonio netto al 29/12/2023	65 mln euro
Valore quota al 29/12/2023	5,094 euro
Valuta di denominazione	euro

## Costi correnti:

- Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,23%
- Costi di transazione	0,04%

## Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni:

Commissione di performance	0,00%
----------------------------	-------

## Quota parte provvigione applicata al Fondo percepita in media dai collocatori.

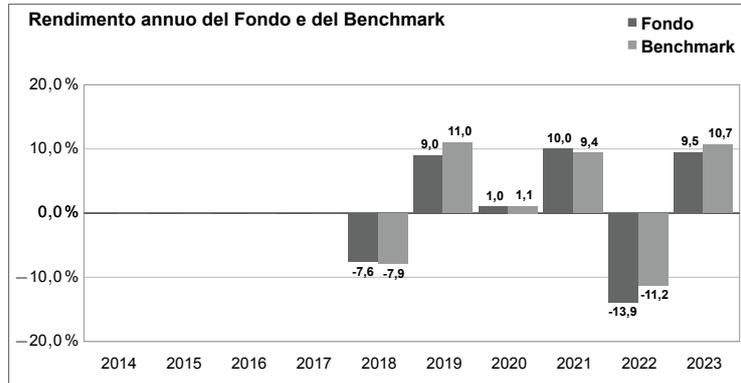
Anno	2023	Commissione di sottoscrizione:	100 %	Commissione di gestione:	70 %
------	------	--------------------------------	-------	--------------------------	------

## Benchmark

7,5% FTSE Italia Mid Cap TR, 7,5% MSCI Europe Net TR, 65% ICE BofA Senior Euro Italian Corporate ex Real Estate 5% Constrained Custom Index, 15% ICE BofA Euro Treasury Bill, 5% ICE BofA Italy Treasury Bill.

- I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.
- Le performance indicate sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.
- La commissione di performance è pari al 20% della differenza, se positiva, tra rendimento del Fondo e rendimento del parametro sopra riportato.
- Le informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota integrativa del rendiconto del Fondo.

## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI



Inizio collocamento	06/03/2017
Durata del Fondo	31/12/2100
Patrimonio netto al 29/12/2023	88 mln euro
Valore quota al 29/12/2023	5,658 euro
Valuta di denominazione	euro

**Costi correnti:**

- Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,41%
- Costi di transazione	0,06%

**Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni:**

Commissione di performance	0,00%
----------------------------	-------

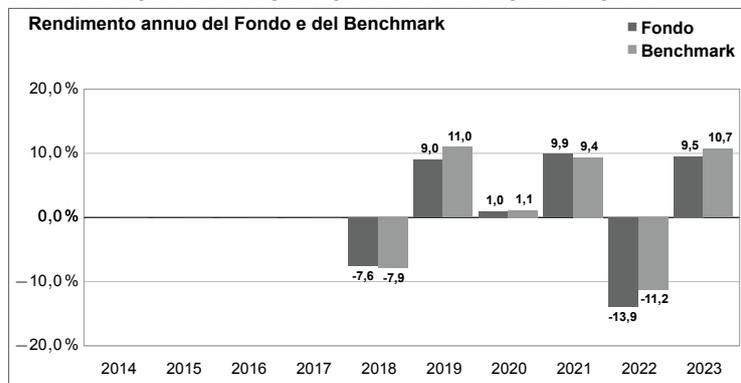
**Quota parte provvigione applicata al Fondo percepita in media dai collocatori.**

Anno	2023	Commissione di sottoscrizione:	100 %	Commissione di gestione:	70 %
------	------	--------------------------------	-------	--------------------------	------

## Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30 - Classe PIR

## Bilanciato Obbligazionario

## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI



Inizio collocamento	06/03/2017
Durata del Fondo	31/12/2100
Patrimonio netto al 29/12/2023	968 mln euro
Valore quota al 29/12/2023	5,655 euro
Valuta di denominazione	euro

**Costi correnti:**

- Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,41%
- Costi di transazione	0,06%

**Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni:**

Commissione di performance	0,00%
----------------------------	-------

**Quota parte provvigione applicata al Fondo percepita in media dai collocatori.**

Anno	2023	Commissione di sottoscrizione:	100 %	Commissione di gestione:	70 %
------	------	--------------------------------	-------	--------------------------	------

**Benchmark**

30% FTSE Italia Mid Cap TR, 50% ICE BofA Senior Euro Italian Corporate ex Real Estate 5% Constrained Custom Index, 20% ICE BofA Euro Treasury Bill.

- I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.
- Le performance indicate sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- La commissione di performance è pari al 20% della differenza, se positiva, tra rendimento del Fondo e rendimento del parametro sopra riportato.
- Le informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota integrativa del rendiconto del Fondo.

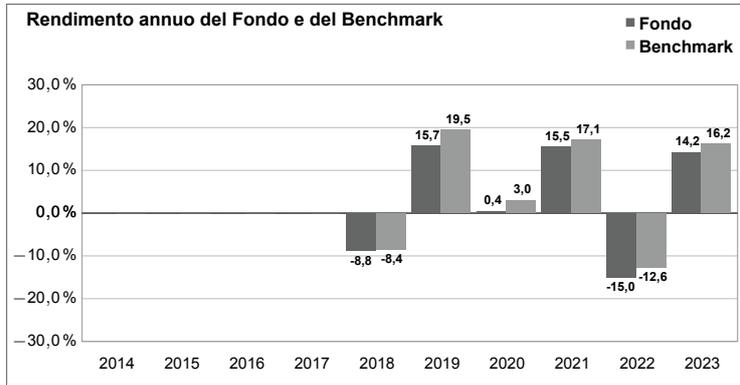
**Benchmark**

30% FTSE Italia Mid Cap TR, 50% ICE BofA Senior Euro Italian Corporate ex Real Estate 5% Constrained Custom Index, 20% ICE BofA Euro Treasury Bill.

- I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.
- Le performance indicate sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- La commissione di performance è pari al 20% della differenza, se positiva, tra rendimento del Fondo e rendimento del parametro sopra riportato.
- Le informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota integrativa del rendiconto del Fondo.

## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI



Inizio collocamento	12/06/2017
Durata del Fondo	31/12/2100
Patrimonio netto al 29/12/2023	39 mln euro
Valore quota al 29/12/2023	6,106 euro
Valuta di denominazione	euro

**Costi correnti:**

- Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,66%
- Costi di transazione	0,05%

**Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni:**

Commissione di performance	0,00%
----------------------------	-------

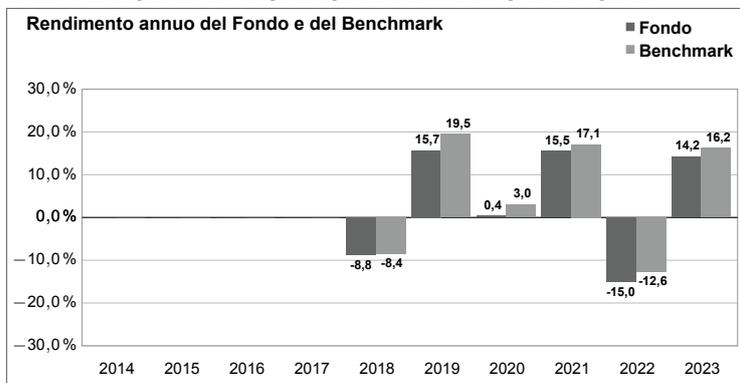
**Quota parte provvigione applicata al Fondo percepita in media dai collocatori.**

Anno	2023	Commissione di sottoscrizione:	100 %	Commissione di gestione:	69 %
------	------	--------------------------------	-------	--------------------------	------

## Arca Economia Reale Bilanciato Italia 55 - Classe PIR

## Bilanciato

## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI



Inizio collocamento	12/06/2017
Durata del Fondo	31/12/2100
Patrimonio netto al 29/12/2023	271 mln euro
Valore quota al 29/12/2023	6,106 euro
Valuta di denominazione	euro

**Costi correnti:**

- Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,66%
- Costi di transazione	0,05%

**Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni:**

Commissione di performance	0,00%
----------------------------	-------

**Quota parte provvigione applicata al Fondo percepita in media dai collocatori.**

Anno	2023	Commissione di sottoscrizione:	100 %	Commissione di gestione:	69 %
------	------	--------------------------------	-------	--------------------------	------

**Benchmark**

20% FTSE Italia Mid Cap TR, 10% FTSE Mib TR, 25% MSCI World Net TR, 45% ICE BofA Senior Euro Italian Corporate ex Real Estate 5% Constrained Custom Index.

- I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.
- Le performance indicate sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.
- Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

- La commissione di performance è pari al 20% della differenza, se positiva, tra rendimento del Fondo e rendimento del parametro sopra riportato.
- Le informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota integrativa del rendiconto del Fondo.

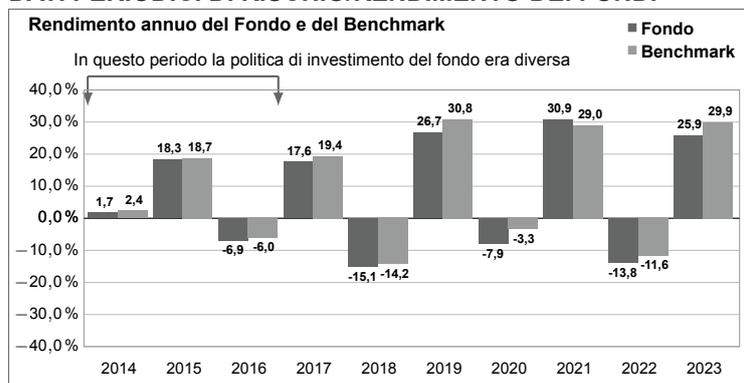
**Benchmark**

20% FTSE Italia Mid Cap TR, 10% FTSE Mib TR, 25% MSCI World Net TR, 45% ICE BofA Senior Euro Italian Corporate ex Real Estate 5% Constrained Custom Index.

- I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.
- Le performance indicate sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.
- Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

- La commissione di performance è pari al 20% della differenza, se positiva, tra rendimento del Fondo e rendimento del parametro sopra riportato.
- Le informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota integrativa del rendiconto del Fondo.

## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI



Il benchmark é cambiato nel corso del tempo.

Inizio collocamento	03/04/1992
Durata del Fondo	31/12/2100
Patrimonio netto al 29/12/2023	448 mln euro
Valore quota al 29/12/2023	40,761 euro
Valuta di denominazione	euro

## Costi correnti:

- Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,86%
- Costi di transazione	0,05%

## Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni:

Commissione di performance	-
----------------------------	---

## Quota parte provvigione applicata al Fondo percepita in media dai collocatori.

Anno	2023	Commissione di sottoscrizione:	100 %	Commissione di gestione:	72 %
------	------	--------------------------------	-------	--------------------------	------

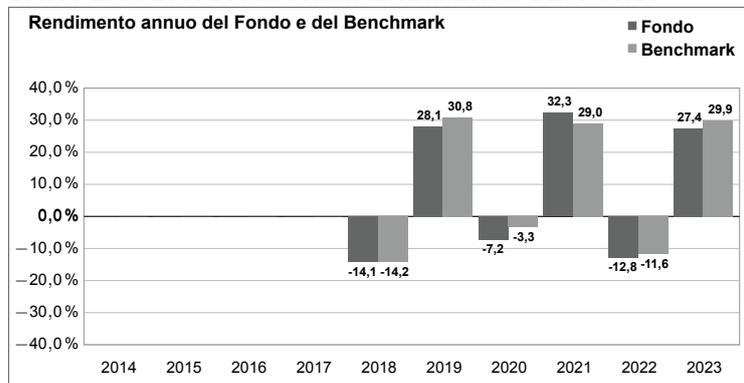
## Benchmark

25% FTSE Italia Mid Cap TR, 75% FTSE Mib TR.

- I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.
- Le performance indicate sono lorde in quanto la tassazione é a carico dell'investitore.
- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- Le informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota integrativa del rendiconto del Fondo.

## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI



Inizio collocamento	18/04/2017
Durata del Fondo	31/12/2100
Patrimonio netto al 29/12/2023	17 mln euro
Valore quota al 29/12/2023	43,846 euro
Valuta di denominazione	euro

## Costi correnti:

- Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,71%
- Costi di transazione	0,05%

## Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni:

Commissione di performance	-
----------------------------	---

## Quota parte provvigione applicata al Fondo percepita in media dai collocatori.

Anno	2023	Commissione di sottoscrizione:	n.p.	Commissione di gestione:	n.p.
------	------	--------------------------------	------	--------------------------	------

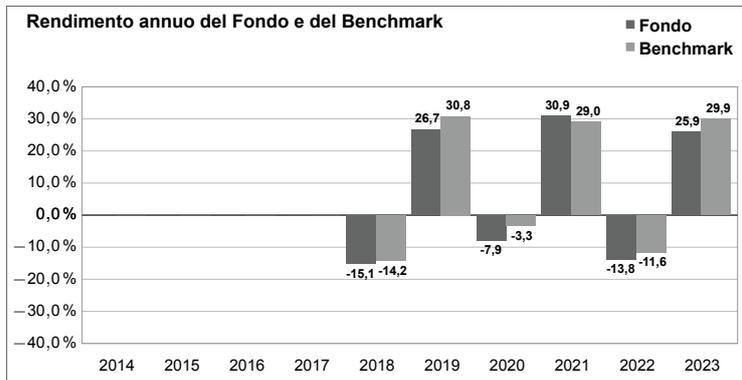
## Benchmark

25% FTSE Italia Mid Cap TR, 75% FTSE Mib TR.

- I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.
- Le performance indicate sono lorde in quanto la tassazione é a carico dell'investitore.
- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- Le informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota integrativa del rendiconto del Fondo.

## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI



Inizio collocamento	12/06/2017
Durata del Fondo	31/12/2100
Patrimonio netto al 29/12/2023	74 mln euro
Valore quota al 29/12/2023	40,789 euro
Valuta di denominazione	euro

**Costi correnti:**

- Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1,86%
- Costi di transazione	0,05%

**Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni:**

Commissione di performance	-
----------------------------	---

**Benchmark**

25% FTSE Italia Mid Cap TR, 75% FTSE Mib TR.

- I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.
- Le performance indicate sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- Le informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota integrativa del rendiconto del Fondo.

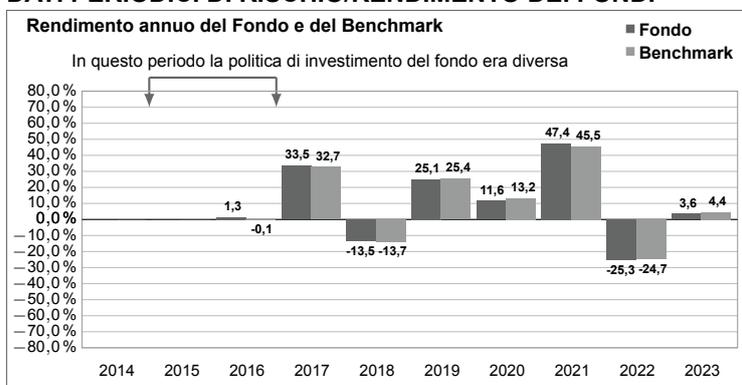
**Quota parte provvigione applicata al Fondo percepita in media dai collocatori.**

Anno	2023	Commissione di sottoscrizione:	100 %	Commissione di gestione:	72 %
------	------	--------------------------------	-------	--------------------------	------

## Arca Economia Reale Equity Italia - Classe P

## Azionario Italia

## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI



Inizio collocamento	13/04/2015
Durata del Fondo	31/12/2100
Patrimonio netto al 29/12/2023	107 mln euro
Valore quota al 29/12/2023	9,666 euro
Valuta di denominazione	euro

**Costi correnti:**

- Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,06%
- Costi di transazione	0,12%

**Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni:**

Commissione di performance	0,00%
----------------------------	-------

**Benchmark**

85% FTSE Italia STAR TR, 10% FTSE Italia Growth TR, 5% ICE BofA Euro Treasury Bill.

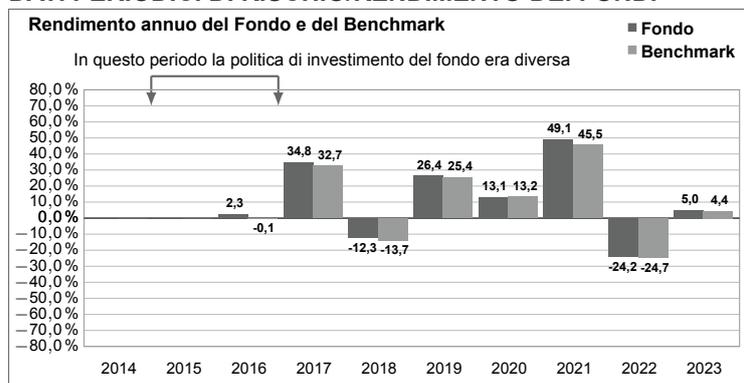
- I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.
- Le performance indicate sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.
- Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

- La commissione di performance è pari al 20% della differenza, se positiva, tra rendimento del Fondo e rendimento del parametro sopra riportato.
- Le informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota integrativa del rendiconto del Fondo.

**Quota parte provvigione applicata al Fondo percepita in media dai collocatori.**

Anno	2023	Commissione di sottoscrizione:	100 %	Commissione di gestione:	70 %
------	------	--------------------------------	-------	--------------------------	------

## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI



Inizio collocamento	13/04/2015
Durata del Fondo	31/12/2100
Patrimonio netto al 29/12/2023	119 mln euro
Valore quota al 29/12/2023	10,715 euro
Valuta di denominazione	euro

## Costi correnti:

- Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	0,71%
- Costi di transazione	0,12%

## Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni:

Commissione di performance	0,00%
----------------------------	-------

## Quota parte provvigione applicata al Fondo percepita in media dai collocatori.

Anno	2023	Commissione di sottoscrizione:	n.p.	Commissione di gestione:	n.p.
------	------	--------------------------------	------	--------------------------	------

## Benchmark

85% FTSE Italia STAR TR, 10% FTSE Italia Growth TR, 5% ICE BofA Euro Treasury Bill.

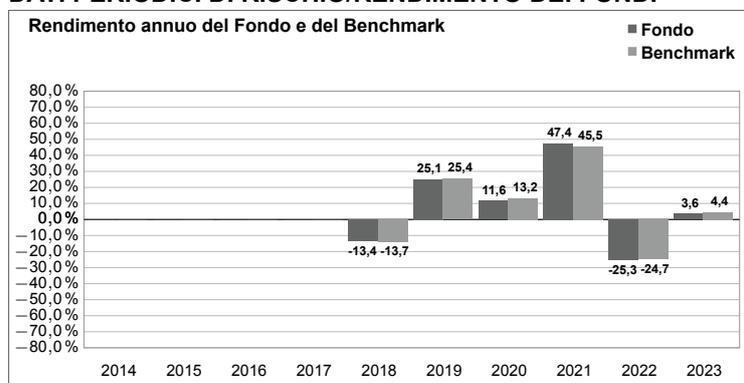
- I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.
- Le performance indicate sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.
- Il benchmark è cambiato nel corso del tempo.

- La commissione di performance è pari al 20% della differenza, se positiva, tra rendimento del Fondo e rendimento del parametro sopra riportato.
- Le informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota integrativa del rendiconto del Fondo.

## Arca Economia Reale Equity Italia - Classe PIR

## Azionario Italia

## DATI PERIODICI DI RISCHIO/RENDIMENTO DEI FONDI



Inizio collocamento	02/05/2017
Durata del Fondo	31/12/2100
Patrimonio netto al 29/12/2023	125 mln euro
Valore quota al 29/12/2023	9,677 euro
Valuta di denominazione	euro

## Costi correnti:

- Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2,06%
- Costi di transazione	0,12%

## Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni:

Commissione di performance	0,00%
----------------------------	-------

## Quota parte provvigione applicata al Fondo percepita in media dai collocatori.

Anno	2023	Commissione di sottoscrizione:	100 %	Commissione di gestione:	70 %
------	------	--------------------------------	-------	--------------------------	------

## Benchmark

85% FTSE Italia STAR TR, 10% FTSE Italia Growth TR, 5% ICE BofA Euro Treasury Bill.

- I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione (né gli eventuali costi di rimborso) a carico dell'investitore.
- Le performance indicate sono lorde in quanto la tassazione è a carico dell'investitore.
- I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

- La commissione di performance è pari al 20% della differenza, se positiva, tra rendimento del Fondo e rendimento del parametro sopra riportato.
- Le informazioni sui costi sostenuti dal Fondo nell'ultimo anno sono reperibili nella Nota integrativa del rendiconto del Fondo.



---

## **REGOLAMENTO DI GESTIONE SEMPLIFICATO**

**DEI FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO APERTI APPARTENENTI AL  
“SISTEMA ARCA ECONOMIA REALE ITALIA” (OICVM ITALIANI)**

**ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15**

**ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30**

**ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55**

**ARCA AZIONI ITALIA**

**ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA**

**Il presente regolamento è stato approvato dall’organo amministrativo della SGR che, dopo averne verificato la conformità rispetto alle disposizioni vigenti, ha accertato la sussistenza delle ipotesi di cui all’art. 37, comma 5 del D.Lgs. n. 58/98 (Testo unico della finanza), relative all’approvazione in via generale dei regolamenti dei fondi comuni. Pertanto, il presente regolamento non è stato sottoposto all’approvazione specifica della Banca d’Italia in quanto rientra nei casi in cui l’approvazione si intende rilasciata in via generale.**

---

## A) SCHEDA IDENTIFICATIVA

Il presente Regolamento si compone di tre parti: A) Scheda Identificativa; B) Caratteristiche del Prodotto; C) Modalità di funzionamento.

<p><b>Denominazione, tipologia e durata dei Fondi</b></p>	<p>OICVM (di seguito "Fondi") ovvero con riferimento a ciascuno "Fondo" denominati:</p> <p>ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15          ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30          ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55          ARCA AZIONI ITALIA          ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA</p> <p>Per i Fondi Arca Economia Reale Bilanciato Italia 15, Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30 e Arca Economia Reale Bilanciato Italia 55 sono previste due classi di quote, denominate quote di classe "P" e quote di classe "PIR".          Per i fondi Arca Economia Reale Equity Italia e Arca Azioni Italia sono previste tre classi di quote, denominate quote di classe "P", quote di classe "I" e quote di classe "PIR".          Le classi presentano le caratteristiche indicate nella parte B) del regolamento di gestione.          Ove non diversamente precisato, ogni riferimento alle quote dei Fondi contenuto nel presente Regolamento deve intendersi quale riferimento alle quote di ciascuna classe.</p> <p>I Fondi hanno durata sino al 31 dicembre 2100, salvo proroga.</p>
<p><b>Società di Gestione del Risparmio</b></p>	<p>"ARCA Fondi SGR S.p.A." (di seguito la "Società di Gestione" o "SGR"), con sede legale in Milano, via Disciplini, 3 iscritta al n. 47 dell'Albo delle Società di Gestione del Risparmio tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi dell'articolo 35 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (indirizzo Internet: <a href="http://www.arcafondi.it">www.arcafondi.it</a>) appartenente al Gruppo Bancario BPER Banca.</p>
<p><b>Depositario</b></p>	<p>Il Depositario dei Fondi è BNP Paribas S.A. (di seguito: il "Depositario"), con sede legale in 16, boulevard des Italiens - 75009 Parigi, operante tramite la propria succursale di Milano, con sede in Piazza Lina Bo Bardi n. 3 - iscritto al n. 5482 dell'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia. Le funzioni di emissione e di rimborso dei certificati di partecipazione ai Fondi vengono espletate presso la sede della Succursale di Milano del Depositario.          Presso la predetta sede sono disponibili i prospetti contabili dei Fondi.          Il sito internet del Depositario è: <a href="http://www.cib.bnpparibas.com">www.cib.bnpparibas.com</a>.</p>
<p><b>Periodicità di calcolo del valore della quota e fonti di riferimento per la pubblicazione del suo valore nonché delle eventuali modifiche regolamentari</b></p>	<p>Il valore unitario della quota, definito in millesimi di euro, è pari al valore complessivo netto di ciascun Fondo riferito al giorno di valutazione del patrimonio, diviso per il numero delle quote in circolazione alla medesima data. Ad eccezione del fondo Arca Economia Reale Equity Italia il valore unitario della quota è determinato con cadenza giornaliera, tranne che nei giorni di chiusura della Borsa Valori Italiana e di festività nazionali italiane.          Il valore unitario della quota del fondo Arca Economia Reale Equity Italia è determinato con cadenza settimanale, nel giorno di lunedì o, se festività nazionale italiana, nel primo giorno lavorativo successivo ai prezzi di riferimento del venerdì precedente. Qualora tale ultimo giorno sia un giorno di chiusura della Borsa Valori Italiana o di festività nazionali italiane, sarà calcolato utilizzando gli ultimi prezzi disponibili. Il valore unitario della quota, solo ai fini di una puntuale rappresentazione delle consistenze patrimoniali nel rendiconto del Fondo è inoltre determinato con riferimento ai prezzi dell'ultimo giorno lavorativo di Borsa aperta di ciascun semestre quando non coincidente con la cadenza settimanale.          Il valore unitario della quota di ciascun Fondo è pubblicato giornalmente, a cura della Società di Gestione, sul sito Internet <a href="http://www.arcafondi.it">www.arcafondi.it</a> e sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".          Sulle medesime fonti è pubblicato, mediante avviso, il contenuto di ogni eventuale modifica regolamentare.</p>

## B) CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO

Il presente Regolamento si compone di tre parti: A) Scheda Identificativa; B) Caratteristiche del Prodotto; C) Modalità di funzionamento.

### 1. OGGETTO, POLITICA DI INVESTIMENTO E ALTRE CARATTERISTICHE

#### 1.1 PARTE RELATIVA A CIASCUN FONDO

##### **ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15**

**Oggetto.** È un fondo bilanciato obbligazionario che investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC: obbligazioni, comprese obbligazioni convertibili e Asset Backed Securities, strumenti rappresentativi del capitale di rischio, parti di OICR, la cui politica di investimento è compatibile con quella del fondo, nonché strumenti finanziari derivati, depositi bancari e strumenti del mercato monetario.

**Politica di investimento.** Il fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari:

- in azioni per una percentuale massima del 30%;
- in obbligazioni di emittenti governativi o garantite da stati sovrani appartenenti all'Unione Europea sia di adeguata qualità creditizia sia di qualità creditizia inferiore ad adeguata per una percentuale non superiore al 30% denominate in euro, in dollari e sterline;
- in obbligazioni corporate e Asset Backed Securities sia di adeguata qualità creditizia sia di qualità creditizia inferiore ad adeguata per una percentuale non superiore al 85% denominate in euro, in dollari e sterline.

È prevista la possibilità di investire, in misura residuale, in obbligazioni subordinate.

L'investimento in OICR anche collegati è previsto nei limiti stabiliti dall'Organo di Vigilanza. Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi nei limiti stabiliti sia dall'Organo di Vigilanza, sia dalla normativa applicabile in tema di Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (PIR).

L'area geografica di investimento è principalmente l'Italia. Il fondo può assumere esposizione al rischio di cambio pari al massimo al 30% del portafoglio. La durata finanziaria media del fondo è compresa tra 1 e 10 anni.

Il fondo rientra tra gli investimenti "qualificati" destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alle leggi 11 dicembre 2016 n. 232 e 19 dicembre 2019 n. 157. In ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso, le somme o i valori del fondo devono essere investiti per almeno il 70% del valore complessivo, direttamente o indirettamente, in strumenti finanziari, anche non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese residenti nel territorio dello Stato italiano ai sensi dell'art. 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in stati membri dell'UE o in stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo con stabile organizzazione in Italia. Di questo 70% almeno il 25% del valore complessivo, corrispondente al 17,5% del portafoglio del fondo, deve essere investito in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB di Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati e per almeno un ulteriore 5%, corrispondente al 3,5% del portafoglio del fondo, in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.

Il patrimonio del fondo non può essere investito in misura superiore al 10% in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.

Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.

**Stile di gestione e tecniche di investimento.** Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento, mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Il parametro di riferimento del Fondo è un indicatore oggettivo composito rappresentativo sia dell'universo dei titoli corporate e governativi

del mercato italiano ed europeo, sia dei titoli azionari del mercato italiano anche di piccola e media capitalizzazione, sia dei titoli azionari del mercato europeo. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio e di merito creditizio basate sui principali indicatori finanziari delle singole società quotate sui mercati azionari di riferimento o emittenti sui mercati obbligazionari.

## **ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30**

**Oggetto:** È un fondo bilanciato obbligazionario che investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC: obbligazioni, comprese obbligazioni convertibili, strumenti rappresentativi del capitale di rischio, parti di OICR, la cui politica di investimento è compatibile con quella del fondo, nonché strumenti finanziari derivati, depositi bancari e strumenti del mercato monetario.

**Politica di investimento.** Il fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari:

- azioni denominate in euro di emittenti italiani a media o piccola capitalizzazione con prospettive di crescita stabile nel tempo per una percentuale non superiore al 35%. È prevista la possibilità di investire, in misura residuale, in titoli di capitale non quotati e in titoli emessi da aziende europee, anche di elevata capitalizzazione;
- obbligazioni di emittenti governativi o garantite da stati sovrani appartenenti all'Unione Europea sia di adeguata qualità creditizia sia di qualità creditizia inferiore ad adeguata per una percentuale non superiore al 30%;
- obbligazioni corporate sia di adeguata qualità creditizia sia di qualità creditizia inferiore ad adeguata per una percentuale non superiore al 60%. È prevista la possibilità di investire, in misura residuale, in strumenti obbligazionari convertibili ed in strumenti obbligazionari subordinati.

La durata media del portafoglio obbligazionario è compresa tra 1 e 7 anni.

Il fondo può investire in OICR nei limiti stabiliti dall'Organo di vigilanza.

Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi nei limiti stabiliti sia dall'Organo di Vigilanza, sia dalla normativa applicabile in tema di Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (PIR).

L'area geografica di investimento è principalmente l'Italia. Il fondo può assumere esposizione al rischio di cambio in misura residuale.

Il fondo rientra tra gli investimenti "qualificati" destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alle leggi 11 dicembre 2016 n. 232 e 19 dicembre 2019 n. 157. In ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso, le somme o i valori del fondo devono essere investiti per almeno il 70% del valore complessivo, direttamente o indirettamente, in strumenti finanziari, anche non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese residenti nel territorio dello Stato italiano ai sensi dell'art. 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in stati membri dell'UE o in stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo con stabile organizzazione in Italia. Di questo 70% almeno il 25% del valore complessivo, corrispondente al 17,5% del portafoglio del fondo, deve essere investito in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB di Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati e per almeno un ulteriore 5%, corrispondente al 3,5% del portafoglio del fondo, in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.

Il patrimonio del fondo non può essere investito in misura superiore al 10% in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.

Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.

**Stile di gestione e tecniche di investimento.** Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento, mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Il parametro di riferimento del Fondo è un indicatore oggettivo composito rappresentativo sia dell'universo dei titoli corporate e governativi del mercato italiano ed europeo sia dei titoli azionari del mercato italiano anche di piccola o media capitalizzazione. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio e di merito creditizio basate sui principali indicatori finanziari delle singole società quotate sui mercati azionari di riferimento o emittenti sui mercati obbligazionari.

## **ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55**

**Oggetto:** È un fondo bilanciato che investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC: obbligazioni, comprese obbligazioni convertibili, strumenti rappresentativi del capitale di rischio, parti di OICR, la cui politica di investimento è compatibile con quella del fondo, nonché strumenti finanziari derivati, depositi bancari e strumenti del mercato monetario.

**Politica di investimento.** Il fondo può investire nei seguenti strumenti finanziari:

- azioni per una percentuale massima del 65%;
- obbligazioni di emittenti governativi o garantite da stati sovrani appartenenti all'Unione Europea sia di adeguata qualità creditizia sia di qualità creditizia inferiore ad adeguata per una percentuale non superiore al 30%, denominate in Euro, in Dollari e Sterline;
- obbligazioni corporate e asset backed securities sia di adeguata qualità creditizia sia di qualità creditizia inferiore ad adeguata per una percentuale non superiore al 60% denominate in Euro, in Dollari e Sterline.

In via residuale è prevista la possibilità di investire in obbligazioni subordinate.

La durata finanziaria media del portafoglio obbligazionario è compresa tra 1 e 10 anni.

L'investimento in OICR anche collegati è previsto nei limiti stabiliti dall'Organo di Vigilanza.

L'area geografica d'investimento è principalmente l'Italia.

Il fondo può assumere esposizione al rischio di cambio pari al massimo al 30% del portafoglio.

Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi nei limiti stabiliti sia dall'Organo di Vigilanza, sia dalla normativa applicabile in tema di Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (PIR).

Il fondo rientra tra gli investimenti "qualificati" destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alle leggi 11 dicembre 2016 n. 232 e 19 dicembre 2019 n. 157. In ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso, le somme o i valori del fondo devono essere investiti per almeno il 70% del valore complessivo, direttamente o indirettamente, in strumenti finanziari, anche non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese residenti nel territorio dello Stato italiano ai sensi dell'art. 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in stati membri dell'UE o in stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo con stabile organizzazione in Italia. Di questo 70% almeno il 25% del valore complessivo, corrispondente al 17,5% del portafoglio del fondo, deve essere investito in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB di Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati e per almeno un ulteriore 5%, corrispondente al 3,5% del portafoglio del fondo, in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.

Il patrimonio del fondo non può essere investito in misura superiore al 10% in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.

Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.

**Stile di gestione e tecniche di investimento.** Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento, mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Il parametro di riferimento del Fondo è un indicatore oggettivo composito rappresentativo sia dell'universo dei titoli corporate e governativi del mercato italiano ed europeo sia dei titoli azionari del mercato italiano anche di piccola e media capitalizzazione, sia dei titoli azionari del mercato internazionale. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio e di merito creditizio basate sui principali indicatori finanziari delle singole società quotate sui mercati azionari di riferimento o emittenti sui mercati obbligazionari.

## **ARCA AZIONI ITALIA**

**Oggetto.** È un Fondo azionario italiano che investe nei seguenti strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC: strumenti rappresentativi del capitale di rischio, strumenti obbligazionari, parti di OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo, nonché strumenti derivati, depositi bancari e strumenti del mercato monetario.

**Politica di investimento.** Il Fondo investe principalmente in azioni di emittenti italiani con prospettive di crescita stabili nel tempo e ad elevata liquidità denominate in euro. Il Fondo può investire in misura contenuta in azioni di emittenti italiani a media e piccola capitalizzazione con prospettive di crescita stabili nel tempo. Il fondo può investire inoltre in obbligazioni. L'investimento in parti di OICR è previsto nella misura massima del 10%. L'area geografica d'investimento è principalmente l'Italia.

Una percentuale residuale del fondo può essere investita in titoli denominati in valute diverse dall'euro. Non è prevista copertura del rischio di cambio.

Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi nei limiti stabiliti sia dall'Organo di Vigilanza, sia dalla normativa applicabile in tema di Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (PIR).

Il fondo rientra tra gli investimenti "qualificati" destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alle leggi 11 dicembre 2016 n. 232 e 19 dicembre 2019 n. 157. In ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso, le somme o i valori del fondo devono essere investiti per almeno il 70% del valore complessivo, direttamente o indirettamente, in strumenti finanziari, anche non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese residenti nel territorio dello Stato italiano ai sensi dell'art. 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in stati membri dell'UE o in stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo con stabile organizzazione in Italia. Di questo 70% almeno il 25% del valore complessivo, corrispondente al 17,5% del portafoglio del fondo, deve essere investito in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB di Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati e per almeno un ulteriore 5%, corrispondente al 3,5% del portafoglio del fondo, in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.

Il patrimonio del fondo non può essere investito in misura superiore al 10% in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.

Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.

**Stile di gestione e tecniche di investimento.** Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento, mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Il parametro di riferimento del Fondo è un indicatore oggettivo composito rappresentativo dei titoli azionari del mercato italiano anche di piccola e media capitalizzazione. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio e di merito

credizio delle principali società quotate sui mercati azionari o emittenti sui mercati obbligazionari.

## **ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA**

**Oggetto.** È un Fondo azionario italiano che investe in strumenti finanziari negoziati in mercati regolamentati ovvero OTC rappresentativi del capitale di rischio e del capitale di debito, compresi obbligazioni convertibili. È previsto inoltre l'investimento in parti di OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo, nonché in strumenti finanziari derivati, depositi bancari e strumenti del mercato monetario.

**Politica di investimento.** Il Fondo investe principalmente in azioni denominate in euro di emittenti italiani a media e piccola capitalizzazione con prospettive di crescita stabili nel tempo. Il Fondo può investire inoltre in titoli di capitale non quotati e in obbligazioni convertibili. L'investimento in parti di OICR è previsto nella misura massima del 10%. L'area geografica d'investimento è principalmente l'Italia.

Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari derivati per finalità di copertura dei rischi nei limiti stabiliti sia dall'Organo di Vigilanza, sia dalla normativa applicabile in tema di Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (PIR).

Il fondo rientra tra gli investimenti "qualificati" destinati ai piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) di cui alle leggi 11 dicembre 2016 n. 232 e 19 dicembre 2019 n. 157. In ciascun anno solare, per almeno i due terzi dell'anno stesso, le somme o i valori del fondo devono essere investiti per almeno il 70% del valore complessivo, direttamente o indirettamente, in strumenti finanziari, anche non negoziati in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, emessi o stipulati con imprese residenti nel territorio dello Stato italiano ai sensi dell'art. 73 del testo unico delle imposte sui redditi, di cui al decreto del Presidente della Repubblica 22 dicembre 1986, n. 917, o in stati membri dell'UE o in stati aderenti all'Accordo sullo Spazio Economico Europeo con stabile organizzazione in Italia. Di questo 70% almeno il 25% del valore complessivo, corrispondente al 17,5% del portafoglio del fondo, deve essere investito in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite nell'indice FTSE MIB di Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati e per almeno un ulteriore 5%, corrispondente al 3,5% del portafoglio del fondo, in strumenti finanziari di imprese diverse da quelle inserite negli indici FTSE MIB e FTSE Mid Cap della Borsa Italiana o in indici equivalenti di altri mercati regolamentati.

Il patrimonio del fondo non può essere investito in misura superiore al 10% in strumenti finanziari di uno stesso emittente o stipulati con la stessa controparte o con altra società appartenente al medesimo gruppo dell'emittente o della controparte o in depositi e conti correnti.

Le somme o i valori destinati nel piano non possono essere investiti in strumenti finanziari emessi o stipulati con soggetti residenti in Stati o territori diversi da quelli che consentono un adeguato scambio di informazioni.

**Stile di gestione e tecniche di investimento.** Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato a creare un extra-rendimento rispetto al parametro di riferimento, mantenendo un costante controllo del profilo di rischio assunto. Il parametro di riferimento del Fondo, come di seguito indicato, è un indicatore oggettivo rappresentativo dell'universo dei titoli azionari italiani di piccola e media capitalizzazione. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi bottom up sui principali indicatori finanziari delle singole società quotate sui mercati azionari di riferimento.

## **1.2 PARTE RELATIVA A TUTTI I FONDI**

- 1) La partecipazione a un Fondo comune di investimento comporta dei rischi connessi con la natura degli strumenti finanziari detenuti il cui valore, soggetto a variazioni più o meno accentuate a seconda della natura degli strumenti finanziari medesimi, determina la variabilità del valore della quota.
- 2) Ai sensi del presente Regolamento per "mercati regolamentati" si intendono, oltre a quelli iscritti nell'elenco previsto dall'art. 64 quater, comma 2, del D.Lgs. 58/98, quelli indicati nella lista approvata dal Consiglio Direttivo di Assogestioni e pubblicata nel sito internet

dell'Associazione stessa dei Paesi verso i quali è orientata la politica di investimento del Fondo e indicati nel presente regolamento.

- 3) Nella gestione dei Fondi, la SGR ha facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati con finalità di copertura dei rischi connessi con le posizioni assunte nel portafoglio del Fondo, nei limiti ed alle condizioni stabilite sia dall'Organo di Vigilanza sia dalla normativa applicabile in tema di Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (PIR).  
L'esposizione complessiva in strumenti finanziari derivati, in relazione alla finalità sopra indicata, non può essere superiore al valore complessivo netto del Fondo. Tale esposizione è calcolata secondo il metodo degli impegni, secondo quanto stabilito nella disciplina di vigilanza.  
In ogni caso l'investimento in strumenti finanziari derivati non può alterare il profilo di rischio-rendimento definito dalla politica di investimento del Fondo.
- 4) La Società di Gestione si riserva la facoltà di investire parte del patrimonio di ciascun Fondo in parti di altri OICR promossi o gestiti dalla Società di Gestione (di seguito "OICR collegati") specializzati in un determinato settore economico o geografico e sempreché i programmi di investimento degli OICR da acquisire siano compatibili con quelli del Fondo acquirente.
- 5) Tutti gli investimenti dei Fondi sono effettuati nel rispetto dei limiti e dei divieti posti dalle leggi e dalle disposizioni di Vigilanza in materia di OICR, tempo per tempo vigenti. Compatibilmente con la politica di investimento del Fondo, la SGR può investire oltre il 35% del patrimonio del Fondo in strumenti finanziari di uno stesso emittente quando questi sono emessi da uno Stato aderente all'OCSE o da organismi internazionali di carattere pubblico di cui fanno parte uno o più Stati membri dell'Unione Europea, a condizione che il Fondo detenga almeno sei emissioni differenti e che il valore di ciascuna emissione non superi il 30% delle attività del Fondo.
- 6) La Società di Gestione ha la facoltà di detenere una parte del patrimonio del Fondo in disponibilità liquide, anche per esigenze di tesoreria e, più in generale, la facoltà, da esercitare nell'interesse dei partecipanti e in relazione all'andamento dei mercati finanziari o a specifiche situazioni congiunturali, di detenere una parte del patrimonio del Fondo in strumenti finanziari di tipo diverso da quelli ordinariamente previsti e illustrati ai sensi delle disposizioni specifiche.
- 7) Le poste denominate in valute estere diverse dall'euro sono convertite in quest'ultima valuta sulla base dei tassi di cambio correnti alla data di riferimento della valutazione, rilevati giornalmente dalla WM Company sulla base delle ultime quotazioni disponibili su Reuters alle 4 p.m. (ora di Londra) oppure ai tassi di cambio di riferimento rilevati giornalmente dalla BCE ed anche pubblicati sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".
- 8) La valuta di denominazione dei fondi è l'euro.
- 9) Gli strumenti finanziari sono classificati di "adeguata qualità creditizia" (cd investment grade) sulla base del sistema interno di valutazione del merito di credito adottato dalla SGR. Tale sistema può prendere in considerazione, tra gli altri elementi di carattere qualitativo e quantitativo, i giudizi espressi da una o più delle principali agenzie di rating del credito stabilite nell'Unione Europea e registrate in conformità alla regolamentazione europea in materia di agenzie di rating del credito, senza tuttavia fare meccanicamente affidamento su di essi. Le posizioni di portafoglio non rilevanti possono essere classificate di "adeguata qualità creditizia" se hanno ricevuto l'assegnazione di un rating pari ad investment grade da parte di almeno una delle citate agenzie di rating.

### **I.3 CARATTERISTICHE DELLE CLASSI DI QUOTE**

Per i Fondi Arca Economia Reale Bilanciato Italia 15, Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30 e Arca Economia Reale Bilanciato Italia 55 sono previste due classi di quote denominate quote di classe "P" e quote di classe "PIR".

Per i Fondi Arca Azioni Italia ed Arca Economia Reale Equity Italia sono previste tre classi di quote, denominate quote di classe "P", quote di classe "I" e quote di classe "PIR" che si differenziano per il regime commissionale applicato e per le modalità di partecipazione. Le quote di classe "I" sono destinate ai Clienti Professionali di diritto così come classificati dal

Regolamento Intermediari emanato dalla CONSOB con Delibera n. 16190/07 successivamente integrata e modificata.

Le quote di classe "PIR" sono destinate esclusivamente all'investimento nei piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR) e possono essere acquistate unicamente da persone fisiche residenti fiscalmente nel territorio dello Stato italiano.

Per ogni singolo partecipante, la sottoscrizione di quote di classe "PIR" dei fondi è consentita, per un importo non superiore a 40.000 euro in ciascun anno solare al netto delle eventuali commissioni di sottoscrizione applicate e dei diritti fissi. I versamenti complessivi comunque non possono superare i 200.000 euro. In caso di versamenti superiori a tali soglie, la parte eccedente verrà destinata alla sottoscrizione delle quote di classe "P" del rispettivo fondo. La sottoscrizione di quote di classe "PIR" è ammessa solo su posizione monointestata, intestata a persona fisica residente fiscalmente in Italia.

### **Limiti alle operazioni in conflitto di interessi**

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 direttamente accreditate al Fondo.

Ciascun Fondo può negoziare strumenti finanziari con altri fondi gestiti dalla stessa SGR alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza.

## **2. PROVENTI, RISULTATI DELLA GESTIONE E MODALITÀ DI RIPARTIZIONE**

I Fondi sono del tipo "ad accumulazione dei proventi"; ne consegue che i proventi della gestione non sono distribuiti ai partecipanti ma vengono reinvestiti nel patrimonio dei Fondi medesimi.

## **3. REGIME DELLE SPESE**

### **3.1 Spese a carico dei Fondi**

Sono imputate ai Fondi le sole spese di stretta pertinenza o strettamente funzionali all'attività ordinaria degli stessi, nonché le spese previste da disposizioni legislative o regolamentari.

Conseguentemente, sono a carico dei Fondi per tutte le classi quote:

- la provvigione di gestione a favore della Sgr calcolata quotidianamente sulla base del valore complessivo netto dei singoli Fondi risultante dai prospetti giornalieri, prelevata dalle disponibilità di ciascun Fondo con valuta il primo giorno lavorativo successivo alla fine di ogni trimestre solare.

Per il fondo ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA, la provvigione di gestione è calcolata sulla base del valore complessivo netto del Fondo e imputata al fondo in occasione di ciascun calcolo del valore unitario della quota e prelevata dalle disponibilità del Fondo con valuta il primo giorno lavorativo successivo alla fine di ogni trimestre solare:

FONDI	Commissione annuale (in %)
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15 (Classi "P" e "PIR")	1,15
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30 (Classi "P" e "PIR")	1,35
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55 (Classi "P" e "PIR")	1,60
ARCA AZIONI ITALIA (Classi "P" e "PIR")	1,80
ARCA AZIONI ITALIA (Classe "I")	0,65
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA (Classi "P" e "PIR")	2,00
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA (Classe "I")	0,65

- Il costo massimo sostenuto per il calcolo del valore della quota calcolato quotidianamente sul valore complessivo netto dei singoli Fondi e prelevato trimestralmente dalle disponibilità di ciascun Fondo il quindicesimo giorno successivo al trimestre di riferimento ovvero il primo giorno lavorativo successivo qualora il quindicesimo giorno fosse festivo.

Per il fondo ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA, il costo massimo sostenuto per il calcolo del valore della quota è calcolato sulla base del valore complessivo netto del fondo e imputato al fondo in occasione di ciascun calcolo del valore unitario della quota e prelevato trimestralmente dalle disponibilità del Fondo il quindicesimo giorno successivo al trimestre di riferimento ovvero il primo giorno lavorativo successivo qualora il quindicesimo giorno fosse festivo:

FONDI	Costo sostenuto per il calcolo del valore della quota (annuale in %)
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15 (Classi "P" e "PIR")	0,032
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30 (Classi "P" e "PIR")	0,032
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55 (Classi "P" e "PIR")	0,032
ARCA AZIONI ITALIA (Classi "P" e "PIR")	0,035
ARCA AZIONI ITALIA (Classe "I")	0,035
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA (Classi "P" e "PIR")	0,032
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA (Classe "I")	0,032

- Per il fondo Arca Economia Reale Bilanciato Italia 15 è prevista una commissione di performance a favore della Sgr pari al 20% della differenza (i.e. extra rendimento) fra il rendimento del Fondo ed il rendimento del parametro di riferimento, al netto degli extra rendimenti negativi degli ultimi cinque anni. Si precisa che un extra rendimento positivo può essere utilizzato una sola volta per compensare gli extra rendimenti negativi pregressi: operativamente, gli extra rendimenti positivi che non sono stati sufficienti a compensare gli extra rendimenti negativi pregressi sono squalificati e non possono essere più utilizzati, anche dopo che l'extra rendimento negativo che non sono riusciti a compensare non è più considerato perché sono trascorsi più di cinque anni.

Il periodo di riferimento coincide con l'anno solare; per il primo anno di operatività, nel caso in cui il periodo cui si riferisce la performance fosse inferiore all'anno, il calcolo della commissione di performance non è applicabile.

La commissione viene calcolata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo cui si riferisce la performance ed il valore complessivo netto del Fondo disponibile nell'ultimo giorno del medesimo periodo.

Il parametro di riferimento è: 7,5% FTSE Italia Mid Cap TR, 7,5% MSCI Europe Net TR, 65% ICE BofA Senior Euro Italian Corporate ex Real Estate 5% Constrained Custom, 15% ICE BofA Euro Treasury Bill, 5% ICE BofA Italy Treasury Bill.

La commissione si applica solo ove il rendimento del fondo risulti positivo e superiore al parametro di riferimento, al netto degli extra rendimenti negativi pregressi come specificato sopra.

La commissione di performance maturata è cristallizzata annualmente ed in corrispondenza delle richieste di rimborso. La commissione viene prelevata dopo il primo giorno lavorativo successivo alla chiusura di ciascun anno considerato e, relativamente al rimborso delle quote, mensilmente dopo il primo giorno lavorativo successivo al mese considerato.

È previsto un fee cap al compenso della Sgr pari alla commissione di gestione fissa a cui si aggiunge il 100% della stessa; quest'ultima percentuale costituisce il massimo prelevabile a titolo di commissione di performance.

Ai fini del calcolo della commissione di performance:

- si utilizza il valore della quota, sterilizzato dell'effetto degli eventuali proventi distribuiti, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance stessa fino al 31 marzo 2022 ed al netto di tutti i costi successivamente;
- nel caso in cui il rendimento del parametro di riferimento risultasse negativo, lo stesso è posto pari a zero.

- Per il fondo Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30 è prevista una commissione di performance a favore della Sgr pari al 20% della differenza (i.e. extra rendimento) fra il rendimento del Fondo ed il rendimento del parametro di riferimento, al netto degli extra rendimenti negativi degli ultimi cinque anni. Si precisa che un extra rendimento positivo può essere utilizzato una sola volta per compensare gli extra rendimenti negativi pregressi: operativamente, gli extra rendimenti positivi che non sono stati sufficienti a compensare gli extra rendimenti negativi pregressi sono squalificati e non possono essere più utilizzati, anche dopo che l'extra rendimento negativo che non sono riusciti a compensare non è più considerato perché sono trascorsi più di cinque anni.

Il periodo di riferimento coincide con l'anno solare; per il primo anno di operatività, nel caso in cui il periodo cui si riferisce la performance fosse inferiore all'anno, il calcolo della commissione di performance non è applicabile.

La commissione viene calcolata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo cui si riferisce la performance ed il valore complessivo netto del Fondo disponibile nell'ultimo giorno del medesimo periodo.

Il parametro di riferimento è: 30% indice FTSE Italia Mid Cap TR, 50% ICE BofA Senior Euro Italian Corporate ex Real Estate 5% Constrained Custom, 20% ICE BofA Euro Treasury Bill.

La commissione si applica solo ove il rendimento del fondo risulti positivo e superiore al parametro di riferimento, al netto degli extra rendimenti negativi pregressi come specificato sopra.

La commissione di performance maturata è cristallizzata annualmente ed in corrispondenza delle richieste di rimborso. La commissione viene prelevata dopo il primo giorno lavorativo successivo alla chiusura di ciascun anno considerato e, relativamente al rimborso delle quote, mensilmente dopo il primo giorno lavorativo successivo al mese considerato.

È previsto un fee cap al compenso della Sgr pari alla commissione di gestione fissa a cui si aggiunge il 100% della stessa; quest'ultima percentuale costituisce il massimo prelevabile a titolo di commissione di performance.

Ai fini del calcolo della commissione di performance:

- si utilizza il valore della quota, sterilizzato dell'effetto degli eventuali proventi distribuiti, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance stessa fino al 31 marzo 2022 ed al netto di tutti i costi successivamente;
- nel caso in cui il rendimento del parametro di riferimento risultasse negativo, lo stesso è posto pari a zero.

- Per il fondo Arca Economia Reale Bilanciato Italia 55 è prevista una commissione di performance a favore della Sgr pari al 20% della differenza (i.e. extra rendimento) fra il rendimento del Fondo ed il rendimento del parametro di riferimento, al netto degli extra rendimenti negativi degli ultimi cinque anni. Si precisa che un extra rendimento positivo può essere utilizzato una sola volta per compensare gli extra rendimenti negativi pregressi: operativamente, gli extra rendimenti positivi che non sono stati sufficienti a compensare gli extra rendimenti negativi pregressi sono squalificati e non possono essere più utilizzati, anche dopo che l'extra rendimento negativo che non sono riusciti a compensare non è più considerato perché sono trascorsi più di cinque anni.

Il periodo di riferimento coincide con l'anno solare; per il primo anno di operatività, nel caso in cui il periodo cui si riferisce la performance fosse inferiore all'anno, il calcolo della commissione di performance non è applicabile.

La commissione viene calcolata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo cui si riferisce la performance ed il valore complessivo netto del Fondo disponibile nell'ultimo giorno del medesimo periodo.

Il parametro di riferimento è: 20% FTSE Italia Mid Cap TR, 10% FTSE Mib TR, 25% MSCI World Net TR, 45% ICE BofA Senior Euro Italian Corporate ex Real Estate 5% Constrained Custom.

La commissione si applica solo ove il rendimento del fondo risulti positivo e superiore al parametro di riferimento, al netto degli extra rendimenti negativi pregressi come specificato sopra.

La commissione di performance maturata è cristallizzata annualmente ed in corrispondenza delle richieste di rimborso. La commissione viene prelevata dopo il primo giorno lavorativo successivo alla chiusura di ciascun anno considerato e, relativamente al rimborso delle quote, mensilmente dopo il primo giorno lavorativo successivo al mese considerato.

È previsto un fee cap al compenso della Sgr pari alla commissione di gestione fissa a cui si aggiunge il 100% della stessa; quest'ultima percentuale costituisce il massimo prelevabile a titolo di commissione di performance.

Ai fini del calcolo della commissione di performance:

- si utilizza il valore della quota, sterilizzato dell'effetto degli eventuali proventi distribuiti, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance stessa fino al 31 marzo 2022 ed al netto di tutti i costi successivamente;
- nel caso in cui il rendimento del parametro di riferimento risultasse negativo, lo stesso è posto pari a zero.

- Per il fondo ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA è prevista una commissione di performance a favore della Sgr pari al 20% della differenza (i.e. extra rendimento) fra il rendimento del Fondo ed il rendimento del parametro di riferimento, al netto degli extra rendimenti negativi degli ultimi cinque anni. Si precisa che un extra rendimento positivo può essere utilizzato una sola volta per compensare gli extra rendimenti negativi pregressi: operativamente, gli extra rendimenti positivi che non sono stati sufficienti a compensare gli extra rendimenti negativi pregressi sono squalificati e non possono essere più utilizzati, anche dopo che l'extra rendimento negativo che non sono riusciti a compensare non è più considerato perché sono trascorsi più di cinque anni.

Il periodo di riferimento coincide con l'anno solare; per il primo anno di operatività, nel caso in cui il periodo cui si riferisce la performance fosse inferiore all'anno, il calcolo della commissione di performance non è applicabile.

La commissione viene calcolata sul minore ammontare tra il valore complessivo netto medio del Fondo nel periodo cui si riferisce la performance ed il valore complessivo netto del Fondo disponibile nell'ultimo giorno del medesimo periodo.

Il parametro di riferimento è: 85% indice FTSE Italia STAR TR, 10% FTSE Italia Growth TR e 5% ICE BofA Euro Treasury Bill.

La commissione si applica solo ove il rendimento del fondo risulti positivo e superiore al parametro di riferimento, al netto degli extra rendimenti negativi pregressi come specificato sopra.

La commissione di performance maturata è cristallizzata annualmente ed in corrispondenza delle richieste di rimborso. La commissione viene prelevata dopo il primo giorno lavorativo successivo alla chiusura di ciascun anno considerato e, relativamente al rimborso delle quote, mensilmente dopo il primo giorno lavorativo successivo al mese considerato.

È previsto un fee cap al compenso della Sgr pari alla commissione di gestione fissa a cui si aggiunge il 100% della stessa; quest'ultima percentuale costituisce il massimo prelevabile a titolo di commissione di performance.

Ai fini del calcolo della commissione di performance:

- si utilizza il valore della quota, sterilizzato dell'effetto degli eventuali proventi distribuiti, al netto di tutti i costi ad eccezione della commissione di performance stessa fino al 31 marzo 2022 ed al netto di tutti i costi successivamente;
- nel caso in cui il rendimento del parametro di riferimento risultasse negativo, lo stesso è posto pari a zero.

La SGR ha adottato solidi piani che descrivono le azioni che verranno intraprese in caso di sostanziali variazioni o cessazione di un indice (benchmark) utilizzato per il calcolo del parametro di riferimento ai fini dell'applicazione delle commissioni di incentivo dei Fondi, ai

sensi dell'articolo 28 del Regolamento (UE) 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (c.d. "Regolamento Benchmark"). Tali piani individuano le unità organizzative coinvolte e prevedono che il processo di selezione dei benchmark alternativi assicuri la sostanziale sostituibilità o coerenza tra il nuovo benchmark e quello precedente, in particolare con riferimento agli effetti sulla commissione di performance e sulla politica di investimento dei fondi. La Società fornisce tempestiva informativa ai Partecipanti sulla modifica del benchmark mediante pubblicazione sulle fonti indicate nella "Scheda Identificativa".

- I diritti e le spese dovuti al Depositario per lo svolgimento dell'incarico conferito, calcolati con periodicità giornaliera sul valore complessivo netto dei Fondi e prelevati dalle disponibilità di ciascun Fondo trimestralmente il quindicesimo giorno successivo al trimestre di riferimento ovvero il primo giorno lavorativo successivo qualora il quindicesimo giorno fosse festivo. Per il fondo ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA tali diritti e spese sono calcolati sul valore complessivo netto del fondo e imputati al fondo in occasione di ciascun calcolo del valore unitario della quota e prelevati dalle disponibilità del Fondo trimestralmente il quindicesimo giorno successivo al trimestre di riferimento ovvero il primo giorno lavorativo successivo qualora il quindicesimo giorno fosse festivo; la misura massima del compenso annuo, al quale devono essere aggiunte le imposte previste dalle disposizioni normative tempo per tempo vigenti, è pari a:

Fondi	Commissione annuale (in %)
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 15 (Classi "P" e "PIR")	0,021
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 30 (Classi "P" e "PIR")	0,021
ARCA ECONOMIA REALE BILANCIATO ITALIA 55 (Classi "P" e "PIR")	0,021
ARCA AZIONI ITALIA (Classi "P", "I" e "PIR")	0,023
ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA (Classi "P", "I" e "PIR")	0,021

- I costi di intermediazione inerenti la compravendita degli strumenti finanziari ed altri oneri connessi con l'acquisizione e la dismissione delle attività di ciascun Fondo;
- gli oneri connessi con l'eventuale quotazione dei certificati rappresentativi delle quote;
- le spese di pubblicazione del valore unitario delle quote e dei prospetti periodici 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;
- le spese degli avvisi relativi alle modifiche regolamentari richiesti da mutamenti della legge o delle disposizioni di vigilanza;
- le spese di revisione della contabilità e dei rendiconti di ciascun Fondo (ivi compreso quello finale di liquidazione);
- gli oneri finanziari per i debiti assunti da ciascun Fondo e le spese connesse (es. spese di istruttoria);
- le spese legali e giudiziarie sostenute nell'esclusivo interesse di ciascun Fondo;
- gli oneri fiscali di pertinenza di ciascun Fondo;
- il "contributo di vigilanza" che la Società di Gestione è tenuta a versare annualmente alla Consob per ciascun Fondo.

Nel caso in cui i Fondi investissero in OICR collegati, fermo restando il divieto di applicare spese di sottoscrizione e di rimborso, dal compenso riconosciuto alla Società di Gestione sarà dedotta la remunerazione complessiva che il Gestore dei Fondi collegati percepisce.

## **3.2 Oneri a carico dei singoli partecipanti**

**3.2.1** A fronte di ogni sottoscrizione delle classi "P" e "PIR" del Fondo Arca Economia Reale Bilanciato Italia 15, la Società di Gestione ha diritto di trattenere una commissione di

sottoscrizione prelevata in misura percentuale sull'ammontare delle somme lorde versate pari al 1,5%.

A fronte di ogni sottoscrizione delle classi "P" e "PIR" del Fondo Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30, la Società di Gestione ha diritto di trattenere una commissione di sottoscrizione prelevata in misura percentuale sull'ammontare delle somme lorde versate pari al 2%.

A fronte di ogni sottoscrizione delle classi "P" e "PIR" del Fondo Arca Economia Reale Bilanciato Italia 55, la Società di Gestione ha diritto di trattenere una commissione di sottoscrizione prelevata in misura percentuale sull'ammontare delle somme lorde versate pari al 3%.

A fronte di ogni sottoscrizione delle classi "P" e "PIR" dei Fondi ARCA AZIONI ITALIA e ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA la Società di Gestione ha diritto di trattenere una commissione di sottoscrizione prelevata in misura percentuale sull'ammontare delle somme lorde versate pari al 4%.

In fase di collocamento è data facoltà al collocatore di concedere agevolazioni in forma di riduzione delle commissioni di sottoscrizione fino al 100%.

In virtù del beneficio di scambio, per ogni operazione di sottoscrizione derivante dal contestuale rimborso di quote dei Fondi per i quali è stata applicata la commissione di sottoscrizione, anche per l'attivazione del Servizio Arca "Risparmia & Consolida", le predette commissioni non vengono applicate.

**3.2.2** La Società di Gestione ha il diritto di prelevare un diritto fisso come di seguito indicato:

a) Operazioni di versamento

In un'unica soluzione: pari ad 1,5 euro per importi fino a 500 euro e pari a 3,5 euro per importi maggiori di 500 euro.

Mediante piani di accumulo: pari a 0,50 euro.

b) Operazioni di rimborso

Pari a 1,5 euro per importi fino a 500 euro e pari a 3,5 euro per importi maggiori di 500 euro.

Il diritto fisso di rimborso non viene applicato alle operazioni di passaggio ad altri Fondi istituiti da ARCA Fondi SGR S.p.A.

Per le operazioni effettuate con le modalità di cui al punto 4.1 della sezione I.2 "Modalità di sottoscrizione", in luogo dei diritti fissi indicati alle lettere a) e b) che precedono, viene applicato e trattenuto dal nominee un diritto fisso pari a € 10 per ogni operazione di sottoscrizione e/o di rimborso, con esclusione delle operazioni di passaggio tra fondi.

**3.2.3** La Società di Gestione ha il diritto di prelevare le imposte e tasse eventualmente dovute in relazione alla stipula del contratto di sottoscrizione e alla comunicazione dell'avvenuto investimento.

**3.2.4** La Società di Gestione ha il diritto di prelevare dall'importo di pertinenza del sottoscrittore il rimborso dei costi di emissione di ogni singolo certificato nonché le spese di spedizione sostenute qualora il partecipante non provveda direttamente al ritiro presso la sede del Depositario.

**3.2.5** I soggetti incaricati del collocamento non possono porre a carico dei clienti oneri aggiuntivi rispetto a quelli indicati nel presente Regolamento.

## **C) MODALITÀ DI FUNZIONAMENTO**

Il presente Regolamento si compone di tre parti: A) Scheda Identificativa; B) Caratteristiche del Prodotto; C) Modalità di funzionamento.

### **I. Partecipazione al Fondo**

#### **I.1 Previsioni generali**

- 1) La partecipazione al Fondo si realizza attraverso la sottoscrizione di quote o il loro successivo acquisto a qualsiasi titolo.
- 2) La sottoscrizione di quote può avvenire solo a fronte del versamento di un importo corrispondente al valore delle quote di partecipazione.
- 3) La SGR impegna contrattualmente – anche ai sensi dell’art. 1411 c.c. – i collocatori a inoltrare le domande di sottoscrizione e i relativi mezzi di pagamento alla SGR entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della relativa ricezione, entro l’orario previsto nel successivo punto 5.
- 4) La SGR provvede a determinare il numero delle quote di partecipazione e frazioni millesimali di esse arrotondate per difetto da attribuire ad ogni partecipante dividendo l’importo del versamento, al netto degli oneri a carico dei singoli partecipanti, per il valore unitario della quota relativo al giorno di riferimento. Quando in tale giorno non sia prevista la valorizzazione del Fondo, le quote vengono assegnate sulla base del valore relativo al primo giorno successivo di valorizzazione della quota.
- 5) Il giorno di riferimento è il giorno in cui la SGR ha ricevuto, entro le ore 13:00, notizia certa della sottoscrizione ovvero, se successivo, è il giorno in cui decorrono i giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicati nel modulo di sottoscrizione. Nel caso di bonifico, il giorno di valuta è quello riconosciuto dalla banca ordinante.
- 6) Per i contratti stipulati mediante offerta fuori sede il giorno di riferimento non potrà essere antecedente a quello di efficacia dei contratti medesimi ai sensi dell’art. 30 del D.Lgs. 58/98.
- 7) Nel caso di sottoscrizione di quote derivanti dal reinvestimento di utili/ricavi distribuiti dal Fondo la valuta dovrà coincidere con la data di messa in pagamento degli utili/ricavi stessi.
- 8) Qualora il versamento sia effettuato in valuta diversa da quella di denominazione del Fondo, il relativo importo viene convertito nella valuta di denominazione del Fondo utilizzando il tasso di cambio rilevato dalla Banca d’Italia, dalla BCE ovvero tassi di cambio correnti accertati su mercati di rilevanza e significatività internazionale nel giorno di riferimento.
- 9) In caso di mancato buon fine del mezzo di pagamento, la SGR procede alla liquidazione delle quote assegnate e si rivale sul ricavato che si intende definitivamente acquisito, salvo ogni maggiore danno.
- 10) A fronte di ogni sottoscrizione la SGR (ovvero il nominee, nei casi di sottoscrizione con le modalità di cui al punto 4.1 della sezione I.2 “Modalità di sottoscrizione”) provvede ad inviare al sottoscrittore una lettera di conferma dell’avvenuto investimento, recante informazioni concernenti la data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l’importo lordo versato e quello netto investito, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero di quote attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte nonché il giorno cui tale valore si riferisce.
- 11) L’importo netto della sottoscrizione viene attribuito al Fondo il giorno di regolamento delle sottoscrizioni con la stessa valuta riconosciuta ai mezzi di pagamento prescelti dal sottoscrittore.
- 12) Per giorno di regolamento delle sottoscrizioni si intende il giorno successivo a quello di riferimento.
- 13) La partecipazione al Fondo non può essere subordinata a condizioni, vincoli o oneri di qualsiasi natura, diversi da quelli indicati nel regolamento.

#### **I.2 Modalità di sottoscrizione delle quote**

- 1) La sottoscrizione delle quote dei Fondi avviene mediante:
  - versamento in un’unica soluzione al lordo delle spese e delle commissioni di sottoscrizione.

- Per i fondi Arca Economia Reale Bilanciato Italia 15, Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30, Arca Economia Reale Bilanciato Italia 55 e per le classi "P" e "PIR" del fondo Arca Azioni Italia l'importo minimo della prima sottoscrizione e dei versamenti successivi è pari a 100 euro.
- Per le classi "P" e "PIR" del Fondo ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA l'importo minimo della prima sottoscrizione è pari a 5.000 euro e quello dei versamenti successivi è pari a 100 euro.
- Per le classi "I" dei Fondi Arca Azioni Italia ed Arca Economia Reale Equity Italia l'importo minimo della prima sottoscrizione è pari a 50.000 euro e quello dei versamenti successivi è pari a 500 euro.

La SGR può accettare versamenti di importi inferiori a quelli minimi sopra indicati nel caso di investimenti effettuati per conto dei patrimoni gestiti (quali gestioni di portafogli, altri OICR, polizze unit-linked o fondi pensione);

- adesione a piani di accumulo di cui alla successiva sezione I.3 ad eccezione delle classi "I" dei fondi Arca Azioni Italia e Arca Economia Reale Equity Italia, che non prevedono piani di accumulo;
  - partecipazione al Servizio Arca "Risparmia & Consolida" disciplinato nella successiva sezione I.4 ad eccezione della modalità di sottoscrizione di cui al successivo punto 4.1;
  - operazioni di passaggio tra Fondi, disciplinate nella successiva sezione I.5.
- 2) La sottoscrizione può essere effettuata:
- direttamente presso la SGR esclusivamente dalla clientela professionale di diritto;
  - per il tramite dei soggetti collocatori;
  - mediante tecniche di comunicazione a distanza, ai sensi del successivo punto 6;
  - secondo la modalità "nominee con integrazione verticale del collocamento" ai sensi del successivo punto 4.1, per i collocatori che vi aderiscano. Tale modalità di sottoscrizione non è prevista per le quote di classi PIR.
- 3) La sottoscrizione di quote si realizza tramite la compilazione e la sottoscrizione dell'apposito modulo, predisposto dalla SGR e indirizzato alla società stessa, contenente l'indicazione delle generalità del sottoscrittore, degli eventuali co-sottoscrittori, dell'importo del versamento (al lordo delle commissioni di sottoscrizione e delle eventuali altre spese), del mezzo di pagamento utilizzato e della relativa valuta applicata per il riconoscimento degli importi al Fondo.
- 4) La sottoscrizione delle quote può essere effettuata anche mediante conferimento di mandato con rappresentanza ai soggetti incaricati del collocamento, redatto sul modulo di sottoscrizione ovvero contenuto all'interno di un contratto di gestione individuale ovvero di negoziazione, ricezione e trasmissione ordini, custodia e amministrazione di strumenti finanziari preventivamente sottoscritto con il soggetto collocatore.
- I soggetti incaricati del collocamento trasmettono alla SGR la domanda di sottoscrizione contenente: l'indicazione nominativa dei singoli sottoscrittori, gli importi conferiti da ciascuno e le istruzioni relative all'emissione dei soli certificati nominativi qualora non sia stata richiesta l'immissione delle quote nel certificato cumulativo detenuto dal Depositario.
- Il conferimento del mandato non comporta alcun onere aggiuntivo a carico dei sottoscrittori.
- Il soggetto incaricato del collocamento può altresì trasmettere alla SGR un codice identificativo del sottoscrittore in luogo dell'indicazione nominativa del medesimo; in tal caso il collocatore provvede senza indugio a comunicare alla SGR le generalità del sottoscrittore dietro richiesta espressa di quest'ultimo ovvero in caso di revoca del mandato ovvero su richiesta della stessa SGR in tutte le ipotesi in cui ciò sia necessario per l'assolvimento dei compiti connessi con la partecipazione al Fondo di competenza della SGR o del Depositario.
- 4.1) La sottoscrizione delle quote, ad eccezione di quelle di classi PIR, può essere altresì effettuata secondo lo schema del c.d. "nominee con integrazione verticale del collocamento". In tal caso, il "nominee" agisce in qualità di collocatore primario dei Fondi, e si avvale - a sua volta - di collocatori secondari, dallo stesso nominati; la sottoscrizione delle quote avviene mediante conferimento:

- a) al collocatore primario, di un mandato senza rappresentanza, redatto sul modulo di sottoscrizione, a sottoscrivere quote dei Fondi in nome proprio e per conto del sottoscrittore medesimo nonché a richiedere le operazioni di rimborso di cui alla successiva sezione VI Rimborsi e le operazioni di passaggio tra fondi di cui alla successiva sezione I.5.;
- b) al collocatore secondario (o “ente mandatario”) di un mandato con rappresentanza, redatto sul modulo di sottoscrizione, per:
  - (i) l’inoltro al collocatore primario delle richieste di sottoscrizione nonché delle operazioni di passaggio tra fondi e di rimborso di cui alle successive sezioni I.5 e VI.;
  - (ii) la gestione e l’incasso dei mezzi di pagamento di cui al successivo punto 5 e il pagamento al sottoscrittore delle somme rivenienti dai rimborsi di cui alla successiva sezione VI Rimborsi.

I mezzi di pagamento sono intestati dal sottoscrittore all’ente mandatario che provvede, in nome e per conto del sottoscrittore medesimo a:

- (i) incassare i mezzi di pagamento e ad accreditare, entro il primo giorno lavorativo successivo a quello di ricezione delle domande di sottoscrizione o comunque decorsi i giorni di valuta riconosciuti al mezzo di pagamento indicato nel modulo di sottoscrizione, le relative somme su apposito conto acceso presso il collocatore primario;
- (ii) inviare al collocatore primario contestuale richiesta di sottoscrizione delle quote dei Fondi. Ricevuta la richiesta di sottoscrizione, il collocatore primario invia alla SGR un’unica domanda di sottoscrizione con indicazione cumulativa di tutte le richieste di sottoscrizione ricevute da parte del collocatore secondario e provvede ad addebitare il conto del collocatore secondario presso di sé e accreditare, con la medesima data valuta, le somme sul conto afflussi dei Fondi aperto presso il depositario.

Le quote sottoscritte sono immesse nel certificato cumulativo di cui alla sezione II Quote e certificati di partecipazione, a nome del collocatore primario con indicazione che si tratta di posizioni detenute per conto terzi.

Il collocatore primario mantiene presso di sé indicazione delle singole posizioni dei sottoscrittori finali.

Il sottoscrittore ha il diritto di revocare in qualunque momento i mandati conferiti al collocatore primario e all’ente mandatario.

- 5) Il versamento del corrispettivo in euro può avvenire mediante:
  - assegno bancario o circolare, non trasferibile ovvero girato con clausola di non trasferibilità, all’ordine della SGR – rubrica intestata ai Fondi di cui al presente Regolamento;
  - bonifico bancario.

In caso di sottoscrizione con le modalità indicate al precedente punto 4.1, sono ammessi i seguenti mezzi di pagamento:

- assegno bancario o circolare, non trasferibile, emesso dal sottoscrittore (mandante) all’ordine dell’ente mandatario;
  - bonifico bancario disposto da uno dei mandanti, all’ordine dell’ente mandatario;
  - SEPA Direct Debit (SDD) su un conto corrente bancario indicato dal sottoscrittore o da uno dei cointestatari con l’indicazione dell’ente mandatario quale beneficiario;
  - addebito su conto corrente presso ente mandatario e a favore di quest’ultimo.
- 6) La sottoscrizione delle quote può essere effettuata mediante tecniche di comunicazione a distanza, nel rispetto delle disposizioni di legge e/o regolamentari vigenti. In tal caso il mezzo di pagamento utilizzabile per la sottoscrizione è esclusivamente il bonifico bancario. Le quote oggetto dell’operatività a distanza sono immesse nel certificato cumulativo di cui alla sezione II Quote e certificati di partecipazione.
  - 7) Le operazioni di emissione e di rimborso delle quote avvengono coerentemente con la cadenza stabilita per il calcolo del valore della quota, indicata nella Scheda Identificativa del presente Regolamento.
  - 8) La SGR si impegna a trasmettere al Depositario gli assegni ricevuti entro il giorno lavorativo successivo a quello di ricezione. Da tale data decorrono i giorni di valuta.

## **I.3 Sottoscrizione delle quote mediante piani di accumulo**

- 1) La sottoscrizione delle quote, ad eccezione delle classi "I" dei fondi Arca Azioni Italia e Arca Economia Reale Equity Italia, può avvenire anche mediante adesione a piani di accumulo che consentono ai sottoscrittori di ripartire nel tempo l'investimento nei Fondi.
- 2) Le caratteristiche del piano prescelto sono riportate nel modulo di sottoscrizione. L'adesione al piano di accumulo (di seguito anche denominato "PAC"), 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 da 50 euro, o superiori interi, al lordo di spese e commissioni di sottoscrizione. Per il fondo Arca Economia Reale Equity Italia l'importo minimo di tutte le rate è pari a 500 euro aumentabili di 50 euro o multipli, al lordo di spese e commissioni di sottoscrizione.
- 3) 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.  
I versamenti con cadenza quadrimestrale e la variazione della frequenza degli stessi sono esclusi per la modalità di sottoscrizione secondo lo schema del c.d. "nominee con integrazione verticale del collocamento".
- 4) Il sottoscrittore può effettuare in ogni momento versamenti anticipati purché pari o multipli della rata unitaria prescelta.
- 5) Per i versamenti previsti dal piano d'accumulo il sottoscrittore può avvalersi dei mezzi di pagamento previsti nel punto 5 della sezione I.2.
- 6) 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.
- 7) Inoltre, in qualunque momento il sottoscrittore può decidere di non completare o sospendere il piano senza che ciò comporti oneri aggiuntivi a suo carico.
- 8) In caso di sottoscrizione mediante piani di accumulo la lettera di conferma dell'avvenuto investimento è inviata in occasione del primo versamento e, successivamente, con cadenza semestrale solo nei semestri in cui sono effettuati versamenti.

## **I.4 Sottoscrizione delle quote mediante abbinamento al SERVIZIO Arca "Risparmia & Consolida"**

- 1) Il Servizio Arca "Risparmia & Consolida" prevede la sottoscrizione contestuale del Fondo Arca Risparmio (Classe P) appartenente al Regolamento Unico dei Fondi Arca e di uno dei seguenti Fondi: Arca Economia Reale Bilanciato Italia 15 (classe P), Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30 (classe P), Arca Economia Reale Bilanciato Italia 55 (classe P) ed Arca Azioni Italia (Classe P) (di seguito Fondo "Target"), mediante uno specifico piano di accumulo. Il Fondo Target può essere alimentato unicamente tramite versamenti dal Fondo Arca Risparmio (Classe P).  
Il Servizio prevede la gestione automatica da parte della Sgr delle operazioni previste dal Servizio tra il Fondo Arca Risparmio (Classe P) ed il Fondo "Target" del "Sistema Arca Economia Reale Italia" che saranno regolamentate come investimento e disinvestimento contestuale.  
Le modalità di applicazione del Servizio sono riportate nel Regolamento Unico dei Fondi Arca che comprende il fondo Arca Risparmio (Classe P).

## **I.5 Operazioni di passaggio tra Fondi**

- 1) A fronte del rimborso di quote, anche nella modalità di "rimborso programmato" il partecipante ha facoltà di sottoscrivere contestualmente quote di un altro Fondo gestito dalla Società di Gestione, ad eccezione della classe PIR del fondo Arca Economia Reale Equity Italia.  
Il rimborso di classe PIR consente solo la sottoscrizione di classe PIR.
- 2) Le operazioni di passaggio tra Fondi, ad eccezione della clientela professionale di diritto, devono essere effettuate per il tramite dei Soggetti Collocatori, che provvedono a trasmettere le richieste entro il giorno lavorativo successivo a quello di ricezione.

- 3) L'operazione di passaggio tra Fondi può essere effettuata mediante compilazione e sottoscrizione di apposita richiesta da inoltrare alla Società di Gestione per il tramite dei soggetti collocatori anche mediante l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza.
- 4) La Società di Gestione, verificata la disponibilità delle quote, dà esecuzione all'operazione di passaggio con le seguenti modalità:
  - il giorno di regolamento del rimborso è il giorno di borsa aperta successivo al giorno di ricezione della richiesta di trasferimento da parte della Società di Gestione ovvero, se in tale giorno non è previsto il calcolo del valore unitario, il primo giorno successivo nel quale viene determinato il valore della quota;
  - il giorno di regolamento della sottoscrizione è il giorno di borsa aperta successivo al giorno di valuta del rimborso riconosciuto dal Depositario. Il relativo reinvestimento avrà valuta compensata.

Le domande pervenute dopo le ore 13.00 si intendono ricevute il primo giorno lavorativo successivo.

Per le operazioni di passaggio relative al fondo ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA, si rinvia alla sez. VI della presente parte C.

- 5) Ove le richieste di passaggio ad altro Fondo, provenienti da un medesimo partecipante nel corso della stessa giornata lavorativa, siano di importo pari o superiore al 5% del valore del patrimonio netto del singolo Fondo, la Società di Gestione si riserva la facoltà di determinare il valore di rimborso secondo il valore della quota calcolato il quarto giorno lavorativo successivo alla ricezione delle relative richieste. Al verificarsi di tale ipotesi la Società di Gestione comunica tempestivamente al partecipante la data di determinazione del valore di rimborso. In caso di più richieste, verrà rispettato l'ordine di ricezione delle medesime.
- 6) Quando il disinvestimento e il contestuale reinvestimento riguardano Fondi disciplinati dal presente Regolamento, anche se inseriti successivamente nello stesso purché sia stata data adeguata informativa ai partecipanti, l'operazione di passaggio non dà luogo alla conclusione di un nuovo contratto; di conseguenza non si applica il diritto di recesso di cui all'articolo 30, comma 6, del D. Lgs. N. 58/98.
- 7) Dell'avvenuta operazione la SGR (ovvero il collocatore primario, per l'operatività di cui al punto 4.1 della sezione I.2 Modalità di sottoscrizione delle quote) invia al sottoscrittore una lettera di conferma.

## II. Quote e certificati di partecipazione

- 1) I certificati possono essere emessi per un numero intero di quote e/o frazioni di esse, esclusivamente in forma nominativa.  
Il sottoscrittore ha il diritto di richiedere in qualunque momento l'emissione dei certificati nominativi; in tal caso – laddove l'operatività si svolga con le modalità di cui al punto 4.1, della sezione I.2 Modalità di sottoscrizione delle quote – la SGR iscriverà direttamente il sottoscrittore nel registro dei partecipanti e conseguentemente cesserà l'operatività tramite il collocatore primario.
- 2) Il Depositario, su indicazioni della SGR, mette a disposizione dei partecipanti i certificati nei luoghi indicati nella *Scheda identificativa*, a partire dal primo giorno lavorativo successivo al giorno di regolamento delle sottoscrizioni.
- 3) Qualora le quote non siano destinate alla dematerializzazione, il partecipante può sempre chiedere – sia all'atto della sottoscrizione, sia successivamente – l'emissione del certificato rappresentativo di tutte o parte delle proprie quote ovvero l'immissione delle stesse in un certificato cumulativo, al portatore, tenuto in deposito gratuito presso il Depositario con rubriche distinte per singoli partecipanti. È facoltà del Depositario procedere – senza oneri per il Fondo o per i partecipanti – al frazionamento del certificato cumulativo, anche al fine di separare i diritti dei singoli partecipanti. Il partecipante può chiedere che le quote di pertinenza immesse nel certificato cumulativo trovino evidenza in un conto di deposito titoli a lui intestato. La tenuta di tale conto, peraltro, comporterà la corresponsione dei costi previsti nel relativo contratto che il partecipante dovrà sottoscrivere separatamente e dei relativi oneri fiscali previsti dalle norme vigenti.

- 4) A richiesta degli aventi diritto è ammesso il frazionamento e il raggruppamento dei certificati emessi in forma nominativa, nonchè l'immissione nel certificato cumulativo al portatore.
- 5) In occasione di sottoscrizioni la consegna materiale del certificato all'avente diritto può essere prorogata per il tempo necessario per la verifica del buon esito del titolo di pagamento e comunque non oltre 30 giorni dal giorno di riferimento.

### **III. Organi competenti ad effettuare la scelta degli investimenti**

- 1) L'organo amministrativo è responsabile della gestione aziendale e determina l'ambito e l'articolazione dei poteri delegati. Ne verifica periodicamente l'adeguatezza.
- 2) Nell'ambito delle deleghe a soggetti esterni sono stabilite le modalità di esercizio della funzione di controllo da parte del delegante e del Depositario.
- 3) La sostituzione della SGR può avvenire per impossibilità sopravvenuta della stessa SGR a svolgere la propria attività ovvero per decisione assunta dalla stessa SGR di dismettere le proprie funzioni. La sostituzione può essere effettuata solo previa modifica del regolamento approvata dalla Banca d'Italia e avviene con modalità tali da evitare soluzioni di continuità nell'operatività del Fondo.

### **IV. Spese a carico della SGR**

- 1) Sono a carico della SGR tutte le spese che non siano specificamente indicate a carico del Fondo o dei singoli partecipanti.

### **V. Valore unitario della quota e sua pubblicazione**

- 1) Il valore unitario della quota viene calcolato secondo i criteri stabiliti dalla Banca d'Italia, con la periodicità indicata nella *Scheda identificativa*, dividendo il valore complessivo netto del Fondo per il numero di quote in circolazione, entrambi relativi al medesimo giorno di riferimento. La SGR invia gratuitamente copia di tali criteri ai partecipanti che ne facciano richiesta.
- 2) La SGR sospende il calcolo del valore della quota in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare determinazione. La SGR sospende la pubblicazione del valore unitario della quota in situazioni di forza maggiore che non ne consentano la regolare pubblicazione.
- 3) Al cessare di tali situazioni la SGR determina il valore unitario della quota e provvede alla sua divulgazione con le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota. Analogamente verranno pubblicati i valori delle quote di cui sia stata sospesa la sola pubblicazione.
- 4) Nelle ipotesi in cui il valore pubblicato risulti errato, dopo che sia stato ricalcolato il prezzo delle quote, la SGR:
  - a. reintegra i partecipanti danneggiati ed il patrimonio del Fondo. La SGR può non reintegrare il singolo partecipante che ha ottenuto il rimborso delle proprie quote per un importo inferiore al dovuto, ove l'importo da ristorare sia di ammontare contenuto e correlato ai costi relativi alle emissioni e spedizione del mezzo di pagamento. La misura di tale soglia è comunicata nell'ambito delle operazioni di sottoscrizione e resa nota ai partecipanti in occasione di eventuali adeguamenti;
  - b. pubblica con le medesime modalità previste per la pubblicazione del valore della quota un comunicato stampa contenente un'ideale informativa dell'accaduto. Il comunicato potrà essere redatto anche in forma sintetica, senza elencare tutti i valori rettificati, fermo restando il diritto degli interessati di ottenere informazioni più dettagliate dalla SGR. Nei casi in cui l'entità della errata valorizzazione sia di importo marginale e la durata della stessa sia limitata nel tempo (periodo non superiore a 5 giorni di calcolo), la SGR – ferma restando la descrizione dell'evento nella relazione di gestione del Fondo – può astenersi dalla pubblicazione del comunicato stampa.
- 5) Nel caso di errore nel calcolo del valore della quota, ove il valore risulti errato per un importo non superiore allo 0,1% per cento del valore corretto ("soglia di irrilevanza dell'errore"), la SGR non procederà alle operazioni di reintegro dei partecipanti e del fondo e non fornirà

l'informativa prevista dal presente regolamento per le ipotesi di errori nel calcolo del valore della quota.

## **VI. Rimborso delle quote**

### **VI.1 Previsioni generali**

- 1) I partecipanti al Fondo possono, in qualsiasi momento, chiedere alla SGR il rimborso totale o parziale delle quote possedute. Il rimborso può essere sospeso nei casi previsti dalla legge, dal presente regolamento e nel corso delle operazioni di liquidazione del Fondo.
- 2) La richiesta di rimborso corredata dei certificati rappresentativi delle quote da rimborsare – se emessi – deve avvenire mediante apposita domanda. La domanda deve essere presentata o inviata alla SGR direttamente ovvero per il tramite di un soggetto incaricato del collocamento.
- 3) La domanda di rimborso – la quale può essere redatta in forma libera anche se la SGR ha predisposto moduli standard – contiene:
  - la denominazione del Fondo oggetto di disinvestimento;
  - le generalità del richiedente;
  - il numero delle quote ovvero, in alternativa, la somma da liquidare;
  - il mezzo di pagamento prescelto e le istruzioni per la corresponsione dell'importo da rimborsare;
  - in caso di rimborso parziale, le eventuali istruzioni relative al certificato rappresentativo delle quote non oggetto di rimborso;
  - gli eventuali altri dati richiesti dalla normativa vigente.
- 4) La SGR impegna contrattualmente i collocatori – anche ai sensi dell'art. 1411 c.c. – ad inviarle le domande di rimborso raccolte entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello in cui le stesse sono loro pervenute, entro l'orario previsto nel successivo punto 5.

In caso di rimborso di quote dei Fondi sottoscritte con le modalità indicate al punto 4.1, della sezione I.2 Modalità di sottoscrizione delle quote, il collocatore primario trasmette alla SGR una unica domanda di rimborso con indicazione cumulativa di tutte le richieste di rimborso ricevute dai collocatori secondari e delle somme da liquidare.

- 5) Il valore del rimborso è determinato in base al valore unitario delle quote del giorno di ricezione della domanda da parte della SGR. Si considerano ricevute nel giorno, le domande pervenute alla SGR entro le ore 13:00;
- 6) Quando nel giorno di ricezione della domanda non è prevista la valorizzazione del Fondo, il valore del rimborso è determinato in base al primo valore del Fondo successivamente determinato. Qualora a tale data il controvalore delle quote non raggiunga l'ammontare dell'importo eventualmente definito dal partecipante, la relativa disposizione verrà eseguita fino a concorrenza dell'importo disponibile.
- 7) Al fine di tutelare gli altri partecipanti, nei casi previsti di seguito è indicato quando la richiesta di rimborso è considerata di importo rilevante ovvero ravvicinata rispetto alla data di sottoscrizione e, in queste ipotesi, sono definite modalità di calcolo del valore del rimborso delle quote differenti da quelle ordinarie. In particolare in caso di somma di richieste contestuali di rimborso proveniente da uno stesso sottoscrittore e/o dai relativi cointestatari, di importo complessivo superiore al 5% del valore complessivo del Fondo e/o a 5.000.000 euro o ravvicinata rispetto alla data di sottoscrizione, in quanto tra la richiesta di sottoscrizione e quella di rimborso intercorrono 4 giorni, la SGR si riserva di determinare l'importo del rimborso secondo modalità diverse da quelle ordinarie, là dove ciò sia necessario ad assicurare la parità di trattamento tra tutti i partecipanti al Fondo. In tali casi il valore di rimborso della richiesta verrà regolato in base al valore unitario delle quote relativo al giorno in cui sono portati a termine i disinvestimenti necessari a far fronte alla richiesta di rimborso e a ricostituire la necessaria liquidità del fondo; tale giorno non potrà essere in ogni caso successivo a 15 giorni dalla richiesta di rimborso. La corresponsione delle somme dovrà avvenire il giorno successivo a quello della determinazione del valore di rimborso. Al

verificarsi di tali ipotesi la SGR comunica tempestivamente al partecipante la data di determinazione del valore di rimborso.

Nel caso di più richieste di rimborso di importo rilevante i rimborsi effettuati con le modalità previste dal presente comma verranno eseguiti rispettando l'ordine di ricezione delle stesse.

- 8) La SGR provvede, tramite il Depositario, direttamente, al pagamento dell'importo nel più breve tempo possibile e non oltre il termine di quindici giorni dalla data in cui la domanda è pervenuta, salvi i casi di sospensione del diritto di rimborso. Laddove l'operatività si svolga con le modalità di cui al punto 4.1, della sezione I.2 Modalità di sottoscrizione delle quote, il depositario provvede a corrispondere l'importo relativo all'ammontare complessivo delle operazioni di rimborso al collocatore primario. Quest'ultimo provvede – sotto la propria responsabilità, nel rispetto della tempistica sopra indicata e per pari valuta – al pagamento dei rimborsi al sottoscrittore per il tramite del collocatore secondario (ente mandatario) al quale il sottoscrittore ha conferito l'apposito mandato.
- 9) La SGR ha facoltà di sospendere per un periodo non superiore ad un mese il diritto di rimborso delle quote nel caso in cui vengano presentate richieste il cui ammontare – in relazione all'andamento dei mercati – richieda smobilizzi che potrebbero arrecare grave pregiudizio ai partecipanti. Le richieste presentate nel periodo di sospensione si intendono pervenute ai fini del rimborso alla scadenza del periodo stesso.
- 10) L'estinzione dell'obbligazione di rimborso si determina al momento della ricezione del mezzo di pagamento da parte dell'avente diritto.

## **VI.2 Modalità di rimborso delle quote**

- 1) Il rimborso può alternativamente avvenire a mezzo:

- contante;
- bonifico;
- assegno circolare o bancario non trasferibile all'ordine dell'avente diritto.

Nei casi di operatività di cui al punto 4.1, della sezione I.2 - Modalità di sottoscrizione delle quote - il rimborso può avvenire per il tramite dell'ente mandatario secondo le modalità a quest'ultimo comunicate.

- 2) Relativamente al Fondo ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA le operazioni di rimborso possono essere trasmesse giornalmente ma le stesse sono regolate con cadenza periodica settimanale, sulla base del valore quota determinato come previsto nella Scheda Identificativa.

Per il fondo ARCA ECONOMIA REALE EQUITY ITALIA, il diritto di rimborso, anche per operazioni di reinvestimento in altri fondi, è sospeso dalla SGR per la parte eccedente il 2,5% del valore complessivo netto del Fondo. Tale percentuale è calcolata considerando la differenza tra il valore dei rimborsi ed il valore delle sottoscrizioni ricevute nel periodo.

Tale sospensione consente, in relazione alla politica di investimento del Fondo, di effettuare smobilizzi tali da non arrecare pregiudizio all'interesse degli altri sottoscrittori. Le richieste di rimborso saranno regolate, secondo il principio della proporzionalità, dando la precedenza agli investitori delle classi P e PIR. Solo una volta evase completamente le richieste di rimborso di tali investitori, verranno evase le richieste degli investitori della classe I.

Le richieste presentate nel periodo di sospensione si intendono pervenute, ai fini del rimborso, alla scadenza del periodo stesso.

- 3) Fatta eccezione per l'operatività di cui al punto 4.1, della sezione I.2 Modalità di sottoscrizione delle quote, il partecipante può impartire istruzioni alla Società di Gestione per ottenere un rimborso programmato delle quote immesse nel certificato cumulativo, secondo le seguenti modalità:

- a) accredito dell'importo rimborsato. In tal caso devono essere indicati: la data di decorrenza del piano di rimborso, che deve essere almeno trenta giorni successiva alla data di sottoscrizione; le scadenze periodiche delle operazioni di rimborso; la frequenza del rimborso, che può essere di 1, 2, 3, 4, 6, 12 mesi; il corrispondente importo da disinvestire. Le istruzioni per il rimborso possono essere impartite sia all'atto della sottoscrizione sia successivamente. Le istruzioni successive sostituiscono a tutti gli effetti

quelle precedentemente impartite e devono pervenire alla Società di Gestione - direttamente o per il tramite dei Soggetti Collocatori - non oltre il trentesimo giorno antecedente la data indicata per la prima operazione di rimborso nonché contenere le complete generalità del partecipante e le disposizioni relative alle modalità di pagamento;

b) rimborso e contestuale sottoscrizione di quote di altri Fondi della Sgr. La frequenza di tale operazione può essere di 1, 2, 3, 4, 6, 12 mesi. Le istruzioni per il passaggio programmato tra Fondi possono essere impartite sia all'atto della sottoscrizione sia successivamente. Le istruzioni successive sostituiscono a tutti gli effetti quelle precedentemente impartite. I singoli rimborsi programmati devono essere di importo unitario costante di almeno 100 euro e multipli. Il piano di rimborso programmato non è applicabile alle quote derivanti da piani di accumulo aperti.

- 4) Il rimborso programmato, che può essere richiesto con riferimento alla sola classe P dei Fondi Arca Economia Reale Bilanciato Italia 15, Arca Economia Reale Bilanciato Italia 30, Arca Economia Reale Bilanciato Italia 55 e Arca Azioni Italia, viene eseguito sulla base del valore unitario delle quote calcolato il giorno prestabilito dal partecipante per il rimborso ovvero il primo giorno successivo in cui è calcolato il valore della quota. L'importo dovuto viene messo a disposizione del richiedente per il tramite dei Soggetti Collocatori secondo le modalità previste ai commi precedenti. Qualora alla data prestabilita per il rimborso il controvalore delle quote non raggiunga l'ammontare dell'importo programmato:
- nel caso di cui alla lettera a) dell'art. 3, la relativa disposizione viene eseguita per l'importo di quote esistenti ed il piano di rimborso programmato si intende estinto;
  - nel caso di cui alla lettera b) dell'art. 3, la relativa disposizione non viene eseguita.

Le istruzioni per il rimborso programmato si intendono valide fino a comunicazione di revoca da parte del partecipante da far pervenire alla Società di Gestione entro il 30° giorno antecedente la data prestabilita per il rimborso. In ogni caso, la revoca del rimborso programmato non comporta oneri di alcun tipo per il partecipante al Fondo.

Non possono essere operanti più piani di rimborso programmato relativi allo stesso Fondo ed è fatto salvo il diritto del partecipante di chiedere in qualsiasi momento ulteriori rimborsi ordinari in aggiunta a quelli programmati.

## **VII. Modifiche del regolamento**

- 1) Il contenuto di ogni modifica regolamentare è comunicato mediante avviso diffuso secondo le modalità previste per la pubblicazione del valore della quota.
- 2) L'efficacia di ogni modifica che preveda la sostituzione della SGR ovvero che riguardi le caratteristiche del Fondo o incida negativamente sui diritti patrimoniali dei partecipanti sarà sospesa per i 40 giorni successivi alla pubblicazione della modifica stessa. Tali modifiche oltre che pubblicate sono contestualmente comunicate a ciascun partecipante. Il partecipante può richiedere che tali informazioni siano comunicate con mezzi elettronici anziché in formato cartaceo. Le modifiche regolamentari che comportino un incremento degli oneri a carico dei partecipanti – diversi da quelli che hanno natura di rimborso spese – non trovano comunque applicazione per gli importi già sottoscritti al momento dell'entrata in vigore delle modifiche nonché per gli importi ancora da versare in relazione a piani di accumulazione già stipulati.
- 3) Le modifiche regolamentari hanno efficacia immediata quando determinino condizioni economiche più favorevoli per i partecipanti.
- 4) Negli altri casi, il termine di efficacia, che decorrerà dalla data di pubblicazione delle modifiche sulle medesime fonti utilizzate per la pubblicazione del valore della quota, sarà stabilito dalla SGR, tenuto conto dell'interesse dei partecipanti.
- 5) Copia dei regolamenti modificati è inviata gratuitamente ai partecipanti che ne fanno richiesta.

## VIII. Liquidazione del Fondo

- 1) La liquidazione del Fondo ha luogo alla scadenza del termine indicato nella *Scheda identificativa* o di quello eventuale al quale esso è stato prorogato, ovvero, anche prima di tale data:
  - in caso di scioglimento della SGR;
  - in caso di rinuncia motivata dalla sussistenza di una giusta causa, da parte della SGR, all'attività di gestione del Fondo, e in particolare in caso di riduzione del patrimonio del Fondo tale da non consentire un'efficiente prestazione dei servizi gestori ed amministrativi.
- 2) La liquidazione del Fondo viene deliberata dall'Organo amministrativo della SGR. La SGR informa preventivamente l'Organo di Vigilanza della decisione di procedere alla liquidazione.
- 3) Dell'avvenuta delibera viene informato l'Organo di Vigilanza. La liquidazione avverrà secondo le seguenti modalità:
  - a. l'annuncio dell'avvenuta delibera di liquidazione del Fondo deve essere pubblicato sulle medesime fonti previste per la pubblicazione del valore della quota. Dalla data della delibera è sospesa l'emissione e il rimborso delle quote;
  - b. la SGR provvede a liquidare l'attivo del Fondo nell'interesse dei partecipanti, sotto il controllo del Collegio Sindacale, secondo il piano di smobilizzo predisposto dall'organo amministrativo e portato a conoscenza dell'Organo di Vigilanza, realizzando alle migliori condizioni possibili i beni che lo compongono;
  - c. terminate le operazioni di realizzo, la SGR redige un rendiconto finale di liquidazione, accompagnato da una relazione degli amministratori, e un piano di riparto recante l'indicazione dell'importo spettante a ogni quota, da determinarsi in base al rapporto fra l'ammontare delle attività nette realizzate ed il numero delle quote in circolazione;
  - d. la Società incaricata della revisione contabile della SGR provvede alla revisione della contabilità delle operazioni di liquidazione nonché alla formulazione del proprio giudizio sul rendiconto finale di liquidazione;
  - e. il rendiconto finale di liquidazione e la relativa relazione degli amministratori restano depositati e affissi presso la SGR, il Depositario, nonché diffusi sulle medesime fonti previste per la pubblicazione del valore della quota, con l'indicazione della data di inizio delle operazioni di rimborso. Ne sono informati i singoli partecipanti. Ogni partecipante potrà prendere visione del rendiconto di liquidazione ed ottenerne copia a sue spese;
  - f. il Depositario, su istruzioni della SGR, provvede al rimborso delle quote nella misura prevista dal rendiconto finale di liquidazione, previo ritiro ed annullamento dei certificati se emessi. Sono ammessi riparti proporzionali nel corso della procedura di liquidazione;
  - g. le somme spettanti ai partecipanti eventualmente non riscosse entro tre mesi a far tempo dalla data di inizio del pagamento rimangono depositate presso il Depositario o presso il soggetto cui sono affidate le disponibilità liquide del fondo, in un conto intestato alla SGR con l'indicazione che si tratta di averi della liquidazione del Fondo, con sottorubriche indicanti le generalità dell'avente diritto ovvero il numero di serie;
  - h. i diritti incorporati nei certificati e nelle cedole non presentati per il rimborso secondo quanto indicato alla precedente lett. g) si prescrivono a favore della SGR qualora non esercitati nei termini di legge a partire dal giorno di inizio delle operazioni di rimborso di cui alla lett. e);
  - i. la procedura si conclude con la comunicazione alla Banca d'Italia dell'avvenuto riparto nonché dell'ammontare delle somme non riscosse.