

**Documento
sulle operazioni di fusione
autorizzate da Banca d'Italia**



Oggetto: Documento di Informazione relativo all'operazione di fusione del fondo Arca Capitale Garantito Giugno 2013 nel fondo Arca Cash Plus e dei Fondi Arca Cedola Corporate Bond ed Arca Cedola Governativo Euro Bond nel fondo Arca Rendimento Assoluto t3.

Gentile Cliente,

con il presente Documento di Informazione (di seguito, il “**Documento**”), si informa che nei Consigli di Amministrazione di ARCA SGR S.p.A. e AMUNDI SGR S.p.A., solo per il Fondo Arca Capitale Garantito Giugno 2013, rispettivamente nelle sedute del 16 novembre e 22 novembre 2012, è stato deliberato, per quanto di rispettiva competenza, di procedere alla fusione per incorporazione dei fondi Arca Capitale Garantito Giugno 2013 istituito da ARCA SGR S.p.A. e gestito da AMUNDI SGR S.p.A in Arca Cash Plus e dei fondi Arca Cedola Corporate Bond ed Arca Cedola Governativo Euro Bond istituiti e gestiti da ARCA SGR S.p.A. nel fondo Arca Rendimento Assoluto t3 istituito e gestito da ARCA SGR S.p.A.

L'operazione è stata autorizzata dalla Banca d'Italia con provvedimento n. 0069056/13 del 22/01/2013.

Di seguito, si forniscono le informazioni in relazione all'operazione di fusione richieste dalla disciplina applicabile, al fine di consentirLe ogni più opportuna valutazione in merito.

A) FONDI INTERESSATI ALLA FUSIONE

FONDO OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE
Arca Capitale Garantito Giugno 2013	Arca Cash Plus
Arca Cedola Corporate Bond	Arca Rendimento Assoluto t3
Arca Cedola Governativo Euro Bond	Arca Rendimento Assoluto t3

Tutti i Fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono Fondi di diritto italiano aperti armonizzati.

Le politiche di investimento dei Fondi oggetto di fusione e dei Fondi riceventi risultano tra loro compatibili.

Si precisa che il Fondo Arca Rendimento Assoluto t3 muterà la denominazione in Arca Strategia Globale Crescita con efficacia 1° aprile 2013.

B) VARIAZIONE DEI SOGGETTI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

Solo con riferimento al fondo Arca Capitale Garantito Giugno 2013 sussistono differenze con riferimento ai soggetti coinvolti nell'operazione, come illustrato dalla tabella che segue.

	Arca Capitale Garantito Giugno 2013	Arca Cash Plus
Società Promotrice	ARCA SGR S.p.A.	ARCA SGR S.p.A.
Società Gestore	AMUNDI SGR S.p.A.	ARCA SGR S.p.A.
Garante	SEGESPAR FINANCE S.A.	-
Banca Depositaria	Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A con sede legale in Milano, Corso Europa, 18	Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A con sede legale in Milano, Corso Europa, 18
Revisore legale	Deloitte & Touche S.p.A. con sede legale in Milano, Via Tortona, 25	Deloitte & Touche S.p.A. con sede legale in Milano, Via Tortona, 25

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono (Fondi oggetto di fusione) trasferendo tutte le loro attività e passività a un altro fondo esistente (Fondo ricevente).

C) MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO DI RIFERIMENTO

Nell'ottica di una razionalizzazione della gamma dei prodotti gestiti, ARCA SGR S.p.A. intende procedere alla fusione per incorporazione del fondo Arca Capitale Garantito Giugno 2013 in Arca Cash Plus ed Arca Cedola Corporate Bond ed Arca Cedola Governativo Euro Bond in Arca Rendimento Assoluto t3 **in considerazione della scadenza dell'orizzonte temporale**. La fusione comporterà anche economie di scala e una migliore gestione del patrimonio dei Fondi. Con l'aumento delle masse gestite si realizzerà, da un lato, la possibilità di una maggiore diversificazione degli investimenti, con significativo interesse per le maggiori opportunità di investimento, dall'altro, un'attenuazione dei costi fissi a carico dei fondi e quindi, indirettamente, a carico dei sottoscrittori.

D) IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE.

Per effetto dell'operazione di fusione i fondi Arca Capitale Garantito Giugno 2013, Arca Cedola Corporate Bond ed Arca Cedola Governativo Euro Bond

- (i) confluiranno in Fondi disciplinati da altro regolamento;
- (ii) i partecipanti ai Fondi riceventi beneficeranno di un aumento del patrimonio;
- (iii) i partecipanti ai Fondi oggetto di fusione, in connessione con l'aumento del patrimonio dei Fondi riceventi, beneficeranno sia della possibilità di una maggiore diversificazione degli investimenti e di maggiori opportunità di investimento, sia di un'attenuazione dei costi fissi a carico dei fondi (e quindi indirettamente a carico dei partecipanti).

Con riferimento all'operazione di fusione si fornisce di seguito una sintetica descrizione delle principali differenze tra i fondi oggetto di fusione e i fondi riceventi in relazione all'oggetto degli investimenti, alla politica di gestione e alle altre caratteristiche utili a migliorare la comprensione degli effetti dell'operazione in oggetto. *Per le informazioni di dettaglio e per quelle relative all'indicatore sintetico di rischio/rendimento, si rinvia alle tabelle di raffronto allegate al presente Documento (Tabelle 1 e 2)*

Fusione di Arca Capitale Garantito Giugno 2013 in Arca Cash Plus
<ul style="list-style-type: none">- Il Fondo ricevente, a differenza di quello oggetto di fusione che mira a realizzare una moderata crescita del capitale conferito, ha come obiettivo quello di conseguire, nell'orizzonte temporale del prodotto, un rendimento netto medio annuo (al netto degli oneri a carico del fondo ma al lordo degli oneri fiscali) superiore all'indice Mts Bot Lordo.- I fondi interessati dalla fusione presentano una diversa durata media finanziaria (<i>duration</i>): compresa tra 0 e 5 anni per il fondo ricevente e tra 0 e 7 anni per il fondo oggetto di fusione.- La componente azionaria per il Fondo oggetto di fusione non può eccedere il 75% delle attività del Fondo, mentre per il Fondo ricevente l'investimento in titoli rappresentativi del capitale di rischio e in OICR azionari specializzati é residuale.

Fusione di Arca Cedola Corporate Bond in Arca Rendimento Assoluto t3

- Il fondo oggetto di fusione mira alla distribuzione di una cedola semestrale, mentre il Fondo ricevente, ha come obiettivo quello di conseguire, nell'orizzonte temporale del prodotto, un rendimento netto medio annuo (al netto degli oneri a carico del fondo ma al lordo degli oneri fiscali) superiore di 50 punti base all'indice Mts Bot Lordo.
- I fondi interessati dalla fusione presentano una diversa durata media finanziaria (duration): compresa tra 0 e 10 anni per il fondo ricevente, mentre per il fondo oggetto di fusione la vita residua media dei titoli che compongono il portafoglio, rilevata nella fase di avvio del Fondo, è di quattro anni circa. Tale durata decresce con il trascorrere del tempo e si riduce ad un valore prossimo allo zero al termine del quarto anno.
- Il fondo oggetto di fusione, a differenza del fondo ricevente, investe principalmente in obbligazioni corporate con merito di credito elevato.
- Il Fondo oggetto di fusione non prevede l'investimento in titoli azionari, mentre per il Fondo ricevente l'investimento in titoli rappresentativi del capitale di rischio e in OICR azionari specializzati può giungere sino al 40% del patrimonio del Fondo.
- Il Fondo oggetto di fusione a differenza del Fondo ricevente non assume esposizione al rischio di cambio.

Fusione di Arca Cedola Governativo Euro Bond in Arca Rendimento Assoluto t3

- Il fondo oggetto di fusione mira alla distribuzione di una cedola annuale, mentre il Fondo ricevente, ha come obiettivo quello di conseguire, nell'orizzonte temporale del prodotto, un rendimento netto medio annuo (al netto degli oneri a carico del fondo ma al lordo degli oneri fiscali) superiore di 50 punti base all'indice Mts Bot Lordo.
- I fondi interessati dalla fusione presentano una diversa durata media finanziaria (duration): compresa tra 0 e 10 anni per il fondo ricevente, mentre per il fondo oggetto di fusione la vita residua media dei titoli che compongono il portafoglio, rilevata nella fase di avvio del Fondo, è di quattro anni circa. Tale durata decresce con il trascorrere del tempo e si riduce ad un valore prossimo allo zero al termine del quarto anno.
- Il fondo oggetto di fusione, a differenza del fondo ricevente, investe principalmente in obbligazioni governative.
- Il Fondo oggetto di fusione non prevede l'investimento in titoli azionari, mentre per il Fondo ricevente l'investimento in titoli rappresentativi del capitale di rischio e in OICR azionari specializzati può giungere sino al 40% del patrimonio del Fondo.
- Il Fondo oggetto di fusione a differenza del Fondo ricevente non assume esposizione al rischio di cambio.

D1) Regime dei proventi

Dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione, Arca Capitale Garantito Giugno 2013, Arca Rendimento Assoluto t3 ed Arca Cash Plus sono del tipo "ad accumulazione dei proventi", mentre Arca Cedola Corporate Bond ed Arca Cedola Governativo Euro Bond sono "a distribuzione dei proventi", il primo semestrale e il secondo annuale con scadenza dell'ultima cedola il 31/12/2012.

D2) Regime delle spese

Commissioni di gestione

La tabella che segue indica le differenze tra le **commissioni di gestione** applicate ai fondi oggetto di fusione e quelle applicate ai Fondi riceventi.

FONDO OGGETTO DI FUSIONE	Commissione di gestione (Su base annua)	FONDO RICEVENTE	Commissione di gestione (Su base annua)
Arca Capitale Garantito Giugno 2013	1,20% fino alla scadenza dell'orizzonte temporale 0,75% successivamente	Arca Cash Plus	0,60%
Arca Cedola Corporate Bond	0,70%	Arca Rendimento Assoluto t3	1,00%
Arca Cedola Governativo Euro Bond	0,50%	Arca Rendimento Assoluto t3	1,00%

Commissioni di incentivo

I Fondi oggetto di fusione non presentano commissioni di incentivo. Per quanto riguarda il Fondo Arca Rendimento Assoluto t3, si precisa che ARCA SGR S.p.A. introdurrà una commissione di incentivo che entrerà in vigore indicativamente il 1° aprile 2013 e sarà applicata come da regolamento del Fondo ricevente.

Commissioni di sottoscrizione

I Fondi Arca Cedola Corporate Bond ed Arca Cedola Governativo Euro Bond non hanno commissione di sottoscrizione. Differentemente, il Fondo ricevente Arca Rendimento Assoluto t3 ha una commissione di sottoscrizione in misura fissa del 3%. Tale commissione di ingresso **non sarà** applicata ai patrimoni che confluiranno alla data di efficacia della fusione nel Fondo ricevente. Il Fondo Arca Capitale Garantito Giugno 2013, presenta una commissione di sottoscrizione a scaglioni, mentre nessuna commissione di sottoscrizione è prevista per il Fondo Arca Cash Plus.

Diritti fissi

Non sussistono variazioni in merito ai diritti fissi.

Commissioni di Banca Depositaria

FONDO OGGETTO DI FUSIONE	COMMISSIONE BANCA DEPOSITARIA	FONDO RICEVENTE	COMMISSIONE BANCA DEPOSITARIA
Arca Capitale Garantito Giugno 2013	0,04% misura massima dello 0,07% qualora la Banca Depositaria si	Arca Cash Plus	0,038%

	avvalesse dell'attività di subdepositari per lo svolgimento dell'incarico		
Arca Cedola Corporate Bond	0,075%	Arca Rendimento Assoluto t3	0,07%
Arca Cedola Governativo Euro Bond	0,075%	Arca Rendimento Assoluto t3	0,07%

Si precisa che la fusione non comporta variazione di Banca Depositaria.

Si segnala, altresì, che alla scadenza dell'orizzonte temporale del Fondo Arca Capitale Garantito Giugno 2013 viene a cessare la garanzia da parte di Segespar Finance S.A.

D3) Rendiconti dei fondi

Il valore unitario della quota del Fondo Arca Capitale Garantito Giugno 2013, determinato in millesimi di euro, è calcolato dalla Società Promotrice con cadenza giornaliera, tranne che nei giorni di chiusura della Borsa Valori Italiana e di festività nazionali italiane.

Il calcolo del valore unitario della quota degli altri Fondi oggetto di fusione e dei Fondi riceventi è invece affidato alla Banca Depositaria.

Il valore unitario della quota di tutti i fondi è calcolato giornalmente e pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e reso disponibile sul sito www.arcaonline.it.

D4) Differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento delle operazioni

	FONDI OGGETTO DI FUSIONE	FONDI RICEVENTI
Modalità di sottoscrizione	Versamenti in unica soluzione	Versamenti in unica soluzione Piani di accumulo

D5) Possibile diluizione dei rendimenti

L'operazione di fusione non produrrà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della tendenziale compatibilità dei portafogli.

D6) Regime fiscale

L'operazione di fusione non produce impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti dei fondi coinvolti nella fusione.

D7) Informazioni specifiche per i partecipanti ai Fondi oggetto di fusione

Poiché le politiche di investimento dei fondi coinvolti nella fusione sono tra loro compatibili, non si ritiene necessario procedere ad un riequilibrio del portafoglio prima della data di efficacia dell'operazione.

D8) Informazioni specifiche per i partecipanti ai Fondi riceventi

La fusione non avrà un impatto sostanziale sul portafoglio dei Fondi riceventi.

E) DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL' OPERAZIONE DI FUSIONE

Ai sensi della normativa applicabile, i partecipanti ai Fondi riceventi hanno diritto di chiedere il rimborso o la conversione delle loro quote in quote di altro fondo con politica di investimento analoga e gestito da Arca, senza oneri (salvo le spese strettamente inerenti ai costi di disinvestimento) e nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari applicabili. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento e fino al 5 luglio 2013, inoltrando la relativa richiesta ad Arca Sgr S.p.A.

I partecipanti ai Fondi oggetto di fusione hanno il diritto di richiedere, senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il rimborso o la conversione delle loro quote. Tale diritto potrà essere esercitato dal momento di ricezione del presente Documento e fino al 5 luglio 2013, inoltrando la relativa richiesta ad ARCA SGR S.p.A..

I partecipanti ai fondi oggetto di fusione e ai fondi riceventi che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti in quanto partecipanti ai Fondi riceventi a partire dall' 8 luglio 2013.

I partecipanti ai fondi interessati dall'operazione di fusione, a partire dall' 8 luglio 2013, possono richiedere gratuitamente ad Arca, mediante comunicazione scritta da inviarsi a ARCA SGR S.p.A.: (i) copia della relazione della Banca Depositaria attestante, tra l'altro, la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività dei Fondi, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio tra le quote dei Fondi oggetto di fusione e le quote dei fondi riceventi alla data di riferimento di tale rapporto. I suddetti documenti sono altresì disponibili sul sito www.arcaonline.it.

I partecipanti ai Fondi oggetto di fusione e ai fondi riceventi hanno diritto di richiedere ad ARCA SGR S.p.A. informazioni aggiuntive sulle operazioni di fusione a proprie spese.

Le suddette richieste dovranno essere inoltrate ad ARCA SGR S.p.A. al seguente indirizzo: Via Mosè Bianchi, 6 – 20149 Milano

La società curerà l'inoltro a stretto giro di posta all'indirizzo indicato dal richiedente ovvero in mancanza all'indirizzo di cui la società dispone.

F) ASPETTI PROCEDURALI E DATA PREVISTA DI EFFICACIA DELL'OPERAZIONE

Gli effetti della fusione decorreranno dall'8 luglio 2013.

In ogni caso ARCA SGR S.p.A. assicura che non si verificheranno soluzioni di continuità nella gestione dei fondi interessati.

Per quanto concerne il valore di concambio, ai fini della determinazione del valore di ingresso nei Fondi riceventi, verrà adottato il metodo c.d. patrimoniale; in particolare, si provvederà:

- a calcolare il valore delle quote dei fondi riceventi e dei fondi oggetto di fusione nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla data prevista per l'efficacia della fusione (di seguito, il “**Giorno di Riferimento**”); e
- ad attribuire conseguentemente le quote dei Fondi riceventi ai partecipanti ai Fondi oggetto di fusione sulla base del rapporto esistente tra i valori delle quote dei Fondi oggetto di fusione e dei fondi riceventi nel “**Giorno di Riferimento**”.

L'ultimo valore della quota dei Fondi oggetto di fusione sarà quello relativo al 5 luglio 2013; detto valore verrà calcolato entro il giorno 8 luglio 2013.

La prima valorizzazione delle quote dei fondi riceventi successivamente all'operazione di fusione sarà quella relativa al giorno 8 luglio 2013, calcolata il giorno 9 luglio 2013.

Entro 10 giorni dalla data di efficacia della fusione, ARCA SGR S.p.A. comunicherà ai partecipanti dei Fondi oggetto di fusione il numero delle quote del fondo risultante dalla fusione loro attribuite in base al valore di concambio.

I possessori di certificati fisici rappresentativi delle quote dei fondi interessati dalla fusione potranno richiederne l'annullamento e la sostituzione, che avverrà a titolo gratuito, a partire dall'8 luglio 2013, presentandoli alla Banca Depositaria per il tramite dei soggetti collocatori.

Al fine di consentire l'efficiente svolgimento delle operazioni di fusione è prevista per i Fondi oggetto di fusione, la sospensione dell'emissione e del rimborso delle quote, dal 5 luglio 2013.

G) INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AI FONDI RICEVENTI

Si raccomanda la lettura delle informazioni chiave per gli investitori (KIID) relative ai Fondi riceventi, la cui versione é trasmessa in allegato al presente Documento.

TABELLA 1: RAFFRONTO FONDI ARCA SGR S.p.A. Fondi Riceventi e Fondi Oggetto di Fusione
Oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche

	ARCA Cash Plus (Fondo ricevente)	Arca Capitale Garantito Giugno 2013 (Fondo oggetto di fusione)
Oggetto	<p>Gli strumenti finanziari in cui può investire il Fondo sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - OICR, titoli di debito, strumenti del mercato monetario e titoli rappresentativi del capitale di rischio; tali titoli sono caratterizzati da un elevato grado di liquidabilità e negoziati principalmente nei mercati regolamentati dei Paesi dell'Europa, degli Stati Uniti, del Giappone e dei Paesi Emergenti. Gli investimenti in OICR o in azioni di Sicav riguardano esclusivamente quelle parti la cui composizione del portafoglio sia compatibile con la politica di investimento del Fondo acquirente; - nei limiti e nelle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza il patrimonio del Fondo potrà essere investito in depositi bancari ed in strumenti derivati. 	<p>Il patrimonio del Fondo potrà essere investito in proporzioni flessibili in funzione delle aspettative sulla dinamica dei mercati finanziari, delle tecniche di contenimento del rischio descritte e nei limiti previsti dalla normativa vigente, nei seguenti strumenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - strumenti finanziari di cui all'art. 1, comma 2, lett. a) e b) del TUF quotati in mercati regolamentati, regolarmente funzionanti, riconosciuti e aperti al pubblico nei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan e Hong Kong; - strumenti finanziari del mercato monetario non quotati facilmente liquidabili con vita residua non superiore a sei mesi; - strumenti finanziari derivati quotati che abbiano ad oggetto attività in cui l'OICR può investire, indici finanziari azionari o obbligazionari, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute; - strumenti finanziari derivati non quotati ("strumenti derivati OTC"); - strumenti finanziari di cui all'art. 1, comma 2, lett. a) e b) del TUF non quotati; - parti di OICR armonizzati; - parti di OICR non armonizzati aperti; - depositi bancari presso banche aventi sede in uno Stato membro dell'UE o appartenente al "Gruppo dei dieci" (G-10).
Politica di investimento	<p>La Società di Gestione attua una politica di investimento volta a perseguire una diversificazione del rischio di portafoglio utilizzando strumenti finanziari di natura obbligazionaria e azionaria e OICR specializzati nell'investimento in titoli di debito, di capitale e strumenti del mercato monetario e valutario. E' possibile un investimento residuale del patrimonio del Fondo in titoli rappresentativi del capitale di rischio e in OICR azionari specializzati.</p> <p>La SGR ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati – nei</p>	<p>La Società Gestore attua una politica d'investimento attiva. Il patrimonio del Fondo potrà essere investito fino al 100% in titoli di debito emessi nei Paesi aderenti all'OCSE, da governi, enti governativi e sopranazionali, nonché da aziende, con merito creditizio non inferiore all'"investment grade" attribuito da parte di una o più delle seguenti agenzie di rating: Moody's, S&P, Fitch. L'investimento in titoli di debito emessi da aziende con rating inferiore all'"investment grade" (c.d. High Yield), non potrà superare il 15% delle attività del fondo; l'investimento in titoli di</p>

	<p>limiti e alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza – sia allo scopo di copertura dei rischi di portafoglio, sia per un'efficiente gestione dell'esposizione al rischio sui mercati di riferimento in coerenza con il profilo di rischio del Fondo.</p> <p>Relativamente alla gestione del portafoglio, l'utilizzo dei derivati si propone le seguenti principali finalità:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ridurre i costi di transazione; 2) usufruire dell'eventuale maggiore liquidità del mercato derivato rispetto a quello degli strumenti sottostanti; 3) rendere più rapida l'esecuzione delle transazioni; 4) migliorare il profilo reddituale e/o di rischio, coerentemente con gli obiettivi del prodotto. <p>Il Fondo si propone un utilizzo della leva finanziaria.</p> <p>La duration finanziaria media di portafoglio del Fondo è compresa fra 0 e 5 anni.</p>	<p>debito emessi da Paesi Emergenti, non potrà invece superare il 20% delle attività del Fondo. In ogni caso l'investimento in titoli di debito con rating inferiore "all'investment grade" non potrà superare il 30% delle attività del fondo.</p> <p>La duration della componente obbligazionaria potrà subire sensibili oscillazioni nell'ambito di un intervallo compreso tra 0 e 7 anni.</p> <p>Per quanto riguarda gli strumenti di natura azionaria, il cui controvalore non potrà comunque eccedere il 75% delle attività, il patrimonio del Fondo sarà investito in titoli emessi da aziende aventi sede o attività principale in Paesi aderenti all'OCSE; sono altresì ammessi investimenti in strumenti di natura azionaria emessi da aziende aventi sede o attività principale in Paesi Emergenti, fino alla concorrenza del 20% delle attività.</p> <p>Il patrimonio del Fondo potrà altresì essere investito in parti di OICR armonizzati e non armonizzati a condizione che la politica d'investimento dagli stessi attuata risulti compatibile con quella del Fondo stesso.</p>
<p>Stile di gestione e tecniche di investimento</p>	<p>Viene adottato uno stile di gestione orientato al costante controllo del profilo di rischio assunto in coerenza con l'obiettivo di rendimento sopra riportato. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio e di merito di credito delle società quotate sui mercati azionari o emittenti sui mercati obbligazionari. L'elevata diversificazione degli investimenti azionari ed obbligazionari sarà effettuata, in funzione dei diversi momenti di mercato, per attività finanziarie, per settori merceologici, per aree geografiche e valutarie.</p>	<p>La scelta delle proporzioni tra classi di strumenti finanziari (di natura monetaria, obbligazionaria ed azionaria) e la selezione dei singoli strumenti finanziari (ad esempio, azioni, obbligazioni, derivati ed OICR), avverranno in base ai risultati delle analisi macroeconomiche, finanziarie e dei mercati, effettuate dalla Società Gestore. Il patrimonio del Fondo non potrà comunque essere investito in attività rischiose in proporzioni che eccedano i limiti massimi identificati dalle tecniche probabilistiche di contenimento del rischio. In particolari situazioni di mercato, le tecniche di contenimento del rischio potrebbero richiedere l'investimento del patrimonio del Fondo anche esclusivamente in strumenti finanziari di natura monetaria, in depositi bancari e in liquidità.</p>
<p>Durata</p>	<p>31 dicembre 2100</p>	<p>31 dicembre 2100</p>
<p>Caratteristiche</p>	<p>Fondo ad accumulazione dei proventi.</p>	<p>Fondo ad accumulazione dei proventi.</p>

	ARCA Rendimento Assoluto t3 (Fondo ricevente)	Arca Cedola Corporate Bond (Fondo oggetto di fusione)
Oggetto	<p>Gli strumenti finanziari in cui può investire il Fondo sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - OICR, titoli di debito, strumenti del mercato monetario e titoli rappresentativi del capitale di rischio; tali titoli sono caratterizzati da un elevato grado di liquidabilità e negoziati principalmente nei mercati regolamentati dei Paesi dell'Europa, degli Stati Uniti, del Giappone e dei Paesi Emergenti. Gli investimenti in OICR o in azioni di Sicav riguardano esclusivamente quelle parti la cui composizione del portafoglio sia compatibile con la politica di investimento del Fondo acquirente; - nei limiti e nelle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza il patrimonio del Fondo potrà essere investito in depositi bancari ed in strumenti derivati. - Il Fondo non investe in Fondi chiusi e in Fondi speculativi. <p>La Società di Gestione attua una politica di investimento volta a perseguire una diversificazione del rischio di portafoglio utilizzando strumenti finanziari di natura obbligazionaria e azionaria e OICR specializzati nell'investimento in titoli di debito, di capitale e strumenti del mercato monetario e valutario. L'investimento in titoli rappresentativi del capitale di rischio e in OICR azionari specializzati può giungere sino al 40% del patrimonio del Fondo. La SGR ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati – nei limiti e alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza – sia allo scopo di copertura dei rischi di portafoglio, sia per un'efficiente gestione dell'esposizione al rischio di portafoglio, in riferimento in coerenza con il profilo di rischio del Fondo.</p> <p>Relativamente alla gestione del portafoglio, l'utilizzo dei derivati si propone le seguenti principali finalità:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ridurre i costi di transazione; 2. usufruire dell'eventuale maggiore liquidità del mercato derivato rispetto a quello degli strumenti sottostanti; 3. rendere più rapida l'esecuzione delle transazioni; 4. migliorare il profilo reddituale e/o di rischio, coerentemente con 	<p>Il Fondo investe principalmente in obbligazioni corporate negoziate nei mercati regolamentati ovvero OTC. Il Fondo può investire inoltre in obbligazioni governative, in strumenti monetari, in parti di OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo nonché in strumenti derivati ed in depositi bancari.</p>
Politica di investimento		<p>Il Fondo investe principalmente in strumenti obbligazionari corporate con merito di credito elevato (investment grade) denominati in euro. Il Fondo può investire inoltre in parti di OICR ed in depositi bancari nei limiti stabiliti dall'Organo di Vigilanza. Le aree geografiche d'investimento sono principalmente i Paesi aderenti all'OCSE. In via residuale è prevista la possibilità di investire in obbligazioni corporate con merito di credito non elevato (non investment grade) in conseguenza di modifica del rating dell'emittente. Non è previsto l'investimento in titoli azionari. Il Fondo non assume esposizioni al rischio di cambio. La vita residua media dei titoli che compongono il portafoglio, rilevata nella fase di avvio del Fondo, è di quattro anni circa. Tale durata decresce con il trascorrere del tempo e si riduce ad un valore prossimo allo zero al termine del quarto anno.</p>

	<p>gli obiettivi del prodotto. Il Fondo si propone un utilizzo della leva finanziaria. La duration finanziaria media di portafoglio del Fondo è compresa fra 0 e 10 anni.</p> <p>Stile di gestione e tecniche di investimento</p> <p>Viene adottato uno stile di gestione orientato al costante controllo del profilo di rischio assunto in coerenza con l'obiettivo di rendimento sopra riportato. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio e di merito di credito delle società quotate sui mercati azionari o emittenti sui mercati obbligazionari. L'elevata diversificazione degli investimenti azionari ed obbligazionari sarà effettuata, in funzione dei diversi momenti di mercato, per attività finanziarie, per settori merceologici, per aree geografiche e valutarie.</p>	<p>Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato alla costruzione di un portafoglio iniziale costituito prevalentemente di titoli corporate di emittenti "investment grade", con vita residua media correlata all'orizzonte temporale del Fondo. Tale portafoglio è ampiamente diversificato per emittenti e per settori.</p> <p>Nel corso della vita del prodotto, si procede ad un attento monitoraggio volto a verificare il mantenimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> - di elevati standard di stabilità e solvibilità da parte degli emittenti; - di una durata media degli strumenti finanziari compatibile con l'orizzonte temporale del Fondo; - di profili di liquidità degli investimenti coerenti con l'impegno di distribuzione dei proventi.
Durata	31 dicembre 2100	31 dicembre 2100
Caratteristiche	Fondo ad accumulazione dei proventi.	Fondo a distribuzione dei proventi

	ARCA Rendimento Assoluto t3 (Fondo Ricevente)	Arca Cedola Governativo Euro Bond (Fondo oggetto di fusione)
Oggetto	<p>Gli strumenti finanziari in cui può investire il Fondo sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - OICR, titoli di debito, strumenti del mercato monetario e titoli rappresentativi del capitale di rischio; tali titoli sono caratterizzati da un elevato grado di liquidabilità e negoziati principalmente nei mercati regolamentati dei Paesi dell'Europa, degli Stati Uniti, del Giappone e dei Paesi Emergenti. Gli investimenti in OICR o in azioni di Sicav riguardano esclusivamente quelle parti la cui composizione del portafoglio sia compatibile con la politica di investimento del Fondo acquirente; - nei limiti e nelle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza il patrimonio del Fondo potrà essere investito in depositi bancari ed in strumenti derivati. - Il Fondo non investe in Fondi chiusi e in Fondi speculativi. <p>La Società di Gestione attua una politica di investimento volta a perseguire una diversificazione del rischio di portafoglio utilizzando strumenti finanziari di natura obbligazionaria e azionaria e OICR specializzati nell'investimento in titoli di debito, di capitale e strumenti del mercato monetario e valutario. L'investimento in titoli rappresentativi del capitale di rischio e in OICR azionari specializzati può giungere sino al 40% del patrimonio del Fondo. La SGR ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati – nei limiti e alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza – sia allo scopo di copertura dei rischi di portafoglio, sia per un'efficiente gestione dell'esposizione al rischio sui mercati di riferimento in coerenza con il profilo di rischio del Fondo.</p> <p>Relativamente alla gestione del portafoglio, l'utilizzo dei derivati si propone le seguenti principali finalità:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ridurre i costi di transazione; 2. usufruire dell'eventuale maggiore liquidità del mercato derivato rispetto a quello degli strumenti sottostanti; 3. rendere più rapida l'esecuzione delle transazioni; 4. migliorare il profilo reddituale e/o di rischio, coerentemente con 	<p>Il Fondo investe principalmente in obbligazioni governative emesse dai paesi dell'area Euro e da enti sopranazionali o con garanzia degli stati aderenti all'Euro. Il Fondo può investire inoltre in strumenti monetari, in parti di OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo nonché in strumenti derivati ed in depositi bancari.</p>
Politica di investimento		<p>Il Fondo investe principalmente in strumenti obbligazionari governativi emessi dai paesi dell'area Euro e da enti sopranazionali o con garanzia degli stati aderenti all'Euro. Il Fondo può investire inoltre in parti di OICR ed in depositi bancari nei limiti stabiliti dall'Organo di Vigilanza. Le aree geografiche d'investimento sono principalmente i Paesi dell'area Euro. Non è previsto l'investimento in titoli azionari. Il Fondo non assume esposizioni al rischio di cambio. La vita residua media dei titoli che compongono il portafoglio, rilevata nella fase di avvio del Fondo, è di quattro anni circa. Tale durata decresce con il trascorrere del tempo e si riduce ad un valore prossimo allo zero al termine del quarto anno.</p>

	<p>gli obiettivi del prodotto.</p> <p>Il Fondo si propone un utilizzo della leva finanziaria.</p> <p>La duration finanziaria media di portafoglio del Fondo è compresa fra 0 e 10 anni.</p> <p>Stile di gestione e tecniche di investimento</p> <p>Viene adottato uno stile di gestione orientato al costante controllo del profilo di rischio assunto in coerenza con l'obiettivo di rendimento sopra riportato. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio e di merito di credito delle società quotate sui mercati azionari o emittenti sui mercati obbligazionari. L'elevata diversificazione degli investimenti azionari ed obbligazionari sarà effettuata, in funzione dei diversi momenti di mercato, per attività finanziarie, per settori merceologici, per aree geografiche e valutarie.</p>	<p>Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato alla costruzione di un portafoglio iniziale costituito prevalentemente di titoli obbligazionari governativi emessi dai paesi dell'area Euro e da enti sopranazionali o con garanzia degli stati aderenti, con vita residua media correlata all'orizzonte temporale del Fondo. Tale portafoglio è diversificato per emittenti.</p> <p>Nel corso della vita del prodotto, si procede ad un attento monitoraggio volto a verificare il mantenimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> - di elevati standard di stabilità e solvibilità da parte degli emittenti; - di una durata media degli strumenti finanziari compatibile con l'orizzonte temporale del Fondo; - di profili di liquidità degli investimenti coerenti con l'impegno di distribuzione dei proventi.
Durata	31 dicembre 2100	
Caratteristiche	Fondo ad accumulazione dei proventi.	
	Fondo a distribuzione dei proventi	

TABELLA 2

Con riferimento all'indicatore sintetico di rischio/rendimento, si segnala che i Fondi oggetto di fusione non prevedono tale indicatore, mentre per i Fondi riceventi viene rappresentato nella tabella che segue e nelle "Informazioni chiave per gli investitori (KIID)" allegate al presente Documento Informativo. Si rappresenta che tale indicatore, in conformità a quanto previsto dalla normativa comunitaria vigente, classifica il singolo Fondo su una scala da 1 a 7 e rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni. Inoltre mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.

La sequenza numerica (da 1 a 7) rappresenta il livello di rischio e di rendimento dal più basso al più elevato: un rischio più basso comporta un rendimento potenzialmente più basso così come un rischio più elevato comporta un rendimento potenzialmente più elevato.

Per i Fondi oggetto di fusione il grado di rischio é indicato nel regolamento/prospetto.

Per i Fondi riceventi non si rilevano sostanziali differenze, rispetto ai Fondi oggetto di fusione, in relazione agli altri rischi non ricavabili dal prospetto/regolamento.

Tabella di raffronto

Fondo oggetto di fusione	Grado di rischio	Fondo ricevente	Classe di rischio(1)
Arca Capitale Garantito Giugno 2013	Basso, tenuto conto della garanzia che assiste il Fondo	Arca Cash Plus	2
Arca Cedola Corporate Bond	medio	Arca Rendimento Assoluto t3	3
Arca Cedola Governativo Euro Bond	basso	Arca Rendimento Assoluto t3	3

(1) La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e, quindi, la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo. Si precisa che l'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Oggetto: Documento di Informazione relativo all'operazione di fusione del fondo Arca Capitale Garantito Dicembre 2013 nel fondo Arca Cash Plus e dei Fondi Arca Cedola Corporate Bond II ed Arca Cedola Governativo Euro Bond II nel fondo Arca Rendimento Assoluto t3.

Gentile Cliente,

con il presente Documento di Informazione (di seguito, il “**Documento**”), si informa che nei Consigli di Amministrazione di ARCA SGR S.p.A. e AMUNDI SGR S.p.A., solo per il Fondo Arca Capitale Garantito Dicembre 2013, rispettivamente nelle sedute del 16 novembre e 22 novembre 2012, è stato deliberato, per quanto di rispettiva competenza, di procedere alla fusione per incorporazione dei fondi Arca Capitale Garantito Dicembre 2013 istituito da ARCA SGR S.p.A. e gestito da AMUNDI SGR S.p.A in Arca Cash Plus e dei fondi Arca Cedola Corporate Bond II ed Arca Cedola Governativo Euro Bond II istituiti e gestiti da ARCA SGR S.p.A. nel fondo Arca Rendimento Assoluto t3 istituito e gestito da ARCA SGR S.p.A.

L'operazione è stata autorizzata dalla Banca d'Italia con provvedimento 0069056/13 del 22/01/2013.

Di seguito, si forniscono le informazioni in relazione all'operazione di fusione richieste dalla disciplina applicabile, al fine di consentire ogni più opportuna valutazione in merito.

A) FONDI INTERESSATI ALLA FUSIONE

FONDO OGGETTO DI FUSIONE	FONDO RICEVENTE
Arca Capitale Garantito Dicembre 2013	Arca Cash Plus
Arca Cedola Corporate Bond II	Arca Rendimento Assoluto t3
Arca Cedola Governativo Euro Bond II	Arca Rendimento Assoluto t3

Tutti i Fondi coinvolti nell'operazione di fusione sono Fondi di diritto italiano aperti armonizzati.

Le politiche di investimento dei Fondi oggetto di fusione e dei Fondi riceventi risultano tra loro compatibili.

Si precisa che il Fondo Arca Rendimento Assoluto t3 muterà la denominazione in Arca Strategia Globale Crescita con efficacia 1° aprile 2013.

B) VARIAZIONE DEI SOGGETTI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE

Solo con riferimento al fondo Arca Capitale Garantito Dicembre 2013 sussistono differenze con riferimento ai soggetti coinvolti nell'operazione, come illustrato dalla tabella che segue.

	Arca Capitale Garantito Dicembre 2013	Arca Cash Plus
Società Promotrice	ARCA SGR S.p.A.	ARCA SGR S.p.A.
Società Gestore	AMUNDI SGR S.p.A.	ARCA SGR S.p.A.
Garante	SEGESPAR FINANCE S.A.	-
Banca Depositaria	Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A con sede legale in Milano, Corso Europa, 18	Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A con sede legale in Milano, Corso Europa, 18
Revisore legale	Deloitte & Touche S.p.A. con sede legale in Milano, Via Tortona, 25	Deloitte & Touche S.p.A. con sede legale in Milano, Via Tortona, 25

La fusione per incorporazione è un'operazione in cui uno o più fondi si estinguono (Fondi oggetto di fusione) trasferendo tutte le loro attività e passività a un altro fondo esistente (Fondo ricevente).

C) MOTIVAZIONE DEL PROGETTO DI FUSIONE E CONTESTO DI RIFERIMENTO

Nell'ottica di una razionalizzazione della gamma dei prodotti gestiti, ARCA SGR S.p.A. intende procedere alla fusione per incorporazione del fondo Arca Capitale Garantito Dicembre 2013 in Arca Cash Plus ed Arca Cedola Corporate Bond II ed Arca Cedola Governativo Euro Bond II in Arca Rendimento Assoluto t3 **in considerazione della scadenza dell'orizzonte temporale**. La fusione comporterà anche economie di scala e una migliore gestione del patrimonio dei Fondi. Con l'aumento delle masse gestite si realizzerà, da un lato, la possibilità di una maggiore diversificazione degli investimenti, con significativo interesse per le maggiori opportunità di investimento, dall'altro, un'attenuazione dei costi fissi a carico dei fondi e quindi, indirettamente, a carico dei sottoscrittori.

D) IMPATTO DELLA FUSIONE SUI PARTECIPANTI AI FONDI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE.

Per effetto dell'operazione di fusione i fondi Arca Capitale Garantito Dicembre 2013, Arca Cedola Corporate Bond II ed Arca Cedola Governativo Euro Bond II

- (i) confluiranno in Fondi disciplinati da altro regolamento;
- (ii) i partecipanti ai Fondi riceventi beneficeranno di un aumento del patrimonio;
- (iii) i partecipanti ai Fondi oggetto di fusione, in connessione con l'aumento del patrimonio dei Fondi riceventi, beneficeranno sia della possibilità di una maggiore diversificazione degli investimenti e di maggiori opportunità di investimento, sia di un'attenuazione dei costi fissi a carico dei fondi (e quindi indirettamente a carico dei partecipanti).

Con riferimento all'operazione di fusione si fornisce di seguito una sintetica descrizione delle principali differenze tra i fondi oggetto di fusione e i fondi riceventi in relazione all'oggetto degli investimenti, alla politica di gestione e alle altre caratteristiche utili a migliorare la comprensione degli effetti dell'operazione in oggetto. *Per le informazioni di dettaglio e per quelle relative all'indicatore sintetico di rischio/rendimento, si rinvia alle tabelle di raffronto allegate al presente Documento (Tabelle 1 e 2)*

Fusione di Arca Capitale Garantito Dicembre 2013 in Arca Cash Plus
<ul style="list-style-type: none">- Il Fondo ricevente, a differenza di quello oggetto di fusione che mira a realizzare una moderata crescita del capitale conferito, ha come obiettivo quello di conseguire, nell'orizzonte temporale del prodotto, un rendimento netto medio annuo (al netto degli oneri a carico del fondo ma al lordo degli oneri fiscali) superiore all'indice Mts Bot Lordo.- I fondi interessati dalla fusione presentano una diversa durata media finanziaria (<i>duration</i>): compresa tra 0 e 5 anni per il fondo ricevente e tra 0 e 7 anni per il fondo oggetto di fusione.- La componente azionaria per il Fondo oggetto di fusione non può eccedere il 75% delle attività del Fondo, mentre per il Fondo ricevente l'investimento in titoli rappresentativi del capitale di rischio e in OICR azionari specializzati è residuale.

Fusione di Arca Cedola Corporate Bond II in Arca Rendimento Assoluto t3

- Il fondo oggetto di fusione mira alla distribuzione di una cedola semestrale, mentre il Fondo ricevente, ha come obiettivo quello di conseguire, nell'orizzonte temporale del prodotto, un rendimento netto medio annuo (al netto degli oneri a carico del fondo ma al lordo degli oneri fiscali) superiore di 50 punti base all'indice Mts Bot Lordo.
- I fondi interessati dalla fusione presentano una diversa durata media finanziaria (duration): compresa tra 0 e 10 anni per il fondo ricevente, mentre per il fondo oggetto di fusione la vita residua media dei titoli che compongono il portafoglio, rilevata nella fase di avvio del Fondo, è di quattro anni circa. Tale durata decresce con il trascorrere del tempo e si riduce ad un valore prossimo allo zero al termine del quarto anno.
- Il fondo oggetto di fusione, a differenza del fondo ricevente, investe principalmente in obbligazioni corporate con merito di credito elevato.
- Il Fondo oggetto di fusione non prevede l'investimento in titoli azionari, mentre per il Fondo ricevente l'investimento in titoli rappresentativi del capitale di rischio e in OICR azionari specializzati può giungere sino al 40% del patrimonio del Fondo.
- Il Fondo oggetto di fusione a differenza del Fondo ricevente non assume esposizione al rischio di cambio.

Fusione di Arca Cedola Governativo Euro Bond II in Arca Rendimento Assoluto t3

- Il fondo oggetto di fusione mira alla distribuzione di una cedola annuale, mentre il Fondo ricevente, ha come obiettivo quello di conseguire, nell'orizzonte temporale del prodotto, un rendimento netto medio annuo (al netto degli oneri a carico del fondo ma al lordo degli oneri fiscali) superiore di 50 punti base all'indice Mts Bot Lordo.
- I fondi interessati dalla fusione presentano una diversa durata media finanziaria (duration): compresa tra 0 e 10 anni per il fondo ricevente, mentre per il fondo oggetto di fusione la vita residua media dei titoli che compongono il portafoglio, rilevata nella fase di avvio del Fondo, è di quattro anni circa. Tale durata decresce con il trascorrere del tempo e si riduce ad un valore prossimo allo zero al termine del quarto anno.
- Il fondo oggetto di fusione, a differenza del fondo ricevente, investe principalmente in obbligazioni governative.
- Il Fondo oggetto di fusione non prevede l'investimento in titoli azionari, mentre per il Fondo ricevente l'investimento in titoli rappresentativi del capitale di rischio e in OICR azionari specializzati può giungere sino al 40% del patrimonio del Fondo.
- Il Fondo oggetto di fusione a differenza del Fondo ricevente non assume esposizione al rischio di cambio.

D1) Regime dei proventi

Dei fondi coinvolti nell'operazione di fusione, Arca Capitale Garantito Dicembre 2013, Arca Rendimento Assoluto t3 ed Arca Cash Plus sono del tipo "ad accumulazione dei proventi", mentre Arca Cedola Corporate Bond II ed Arca Cedola Governativo Euro Bond II sono "a distribuzione dei proventi", il primo semestrale e il secondo annuale con scadenza dell'ultima cedola il 31/12/2013.

D2) Regime delle spese

Commissioni di gestione

La tabella che segue indica le differenze tra le **commissioni di gestione** applicate ai fondi oggetto di fusione e quelle applicate ai Fondi riceventi.

FONDO OGGETTO DI FUSIONE	Commissione di gestione (Su base annua)	FONDO RICEVENTE	Commissione di gestione (Su base annua)
Arca Capitale Garantito Dicembre 2013	1,20% fino alla scadenza dell'orizzonte temporale 0,75% successivamente	Arca Cash Plus	0,60%
Arca Cedola Corporate Bond II	0,70%	Arca Rendimento Assoluto t3	1,00%
Arca Cedola Governativo Euro Bond II	0,50%	Arca Rendimento Assoluto t3	1,00%

Commissioni di incentivo

I Fondi oggetto di fusione non presentano commissioni di incentivo. Per quanto riguarda il Fondo Arca Rendimento Assoluto t3, si precisa che ARCA SGR S.p.A introdurrà una commissione di incentivo che entrerà in vigore indicativamente il 1° aprile 2013 e sarà applicata come da regolamento del fondo ricevente.

Commissioni di sottoscrizione

I Fondi Arca Cedola Corporate Bond II ed Arca Cedola Governativo Euro Bond II non hanno commissione di sottoscrizione. Differentemente, il Fondo ricevente Arca Rendimento Assoluto t3 ha una commissione di sottoscrizione in misura fissa del 3%. Tale commissione di ingresso **non sarà** applicata ai patrimoni che confluiranno alla data di efficacia della fusione nel Fondo ricevente. Il Fondo Arca Capitale Garantito Dicembre 2013 presenta una commissione di sottoscrizione a scaglioni, mentre nessuna commissione di sottoscrizione è prevista per il Fondo Arca Cash Plus.

Diritti fissi

Non sussistono variazioni in merito ai diritti fissi.

Commissioni di Banca Depositaria

FONDO OGGETTO DI FUSIONE	COMMISSIONE BANCA DEPOSITARIA	FONDO RICEVENTE	COMMISSIONE BANCA DEPOSITARIA
Arca Capitale Garantito Dicembre 2013	0,04% misura massima dello 0,07% qualora la Banca Depositaria si avvallesse dell'attività di	Arca Cash Plus	0,038%

	subdepositari per lo svolgimento dell'incarico		
Arca Cedola Corporate Bond II	0,075%	Arca Rendimento Assoluto t3	0,07%
Arca Cedola Governativo Euro Bond II	0,075%	Arca Rendimento Assoluto t3	0,07%

Si precisa che la fusione non comporta variazione di Banca Depositaria.

Si segnala, altresì, che alla scadenza dell'orizzonte temporale del Fondo Arca Capitale Garantito Dicembre 2013 viene a cessare la garanzia da parte di Segespar Finance S.A.

D3) Rendiconti dei fondi

Il valore unitario della quota del Fondo Arca Capitale Garantito Dicembre 2013, determinato in millesimi di euro, è calcolato dalla Società Promotrice con cadenza giornaliera, tranne che nei giorni di chiusura della Borsa Valori Italiana e di festività nazionali italiane.

Il calcolo del valore unitario della quota degli altri Fondi oggetto di fusione e dei Fondi riceventi è invece affidato alla Banca Depositaria.

Il valore unitario della quota di tutti i fondi è calcolato giornalmente e pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e reso disponibile sul sito www.arcaonline.it.

D4) Differenze nei diritti dei partecipanti a seguito del perfezionamento delle operazioni

	FONDI OGGETTO DI FUSIONE	FONDI RICEVENTI
Modalità di sottoscrizione	Versamenti in unica soluzione	Versamenti in unica soluzione Piani di accumulo

D5) Possibile diluizione dei rendimenti

L'operazione di fusione non produrrà impatti sui partecipanti in termini di diluizione dei rendimenti in considerazione della tendenziale compatibilità dei portafogli.

D6) Regime fiscale

L'operazione di fusione non produce impatti sul regime fiscale applicabile ai partecipanti dei fondi coinvolti nella fusione.

D7) Informazioni specifiche per i partecipanti ai Fondi oggetto di fusione

Poiché le politiche di investimento dei fondi coinvolti nella fusione sono tra loro compatibili, non si ritiene necessario procedere ad un riequilibrio del portafoglio prima della data di efficacia dell'operazione.

D8) Informazioni specifiche per i partecipanti ai Fondi riceventi

La fusione non avrà un impatto sostanziale sul portafoglio dei Fondi riceventi.

E) DIRITTI DEI PARTECIPANTI IN RELAZIONE ALL' OPERAZIONE DI FUSIONE

Ai sensi della normativa applicabile, i partecipanti ai Fondi riceventi hanno diritto di chiedere il rimborso o la conversione delle loro quote in quote di altro fondo con politica di investimento analoga e gestito da Arca, senza oneri (salvo le spese strettamente inerenti ai costi di disinvestimento) e nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari applicabili. Tali diritti potranno essere esercitati dal momento di ricezione del presente Documento e fino al 7 febbraio 2014, inoltrando la relativa richiesta ad ARCA SGR S.p.A.

I partecipanti ai Fondi oggetto di fusione hanno il diritto di richiedere senza spese diverse da quelle strettamente inerenti ai costi di disinvestimento, il rimborso o la conversione delle loro quote. Tale diritto potrà essere esercitato dal momento di ricezione del presente Documento e fino al 7 febbraio 2014, inoltrando la relativa richiesta ad ARCA SGR S.p.A.

I partecipanti ai fondi oggetto di fusione e ai fondi riceventi che non si avvalgono delle suddette facoltà possono esercitare i loro diritti in quanto partecipanti ai Fondi riceventi a partire dal 10 febbraio 2014.

I partecipanti ai fondi interessati dall' operazione di fusione, a partire dal 10 febbraio 2014, possono richiedere gratuitamente ad Arca, mediante comunicazione scritta da inviarsi a ARCA SGR S.p.A.: (i) copia della relazione della Banca Depositaria, attestante, tra l'altro, la correttezza dei criteri adottati per la valutazione delle attività e delle passività dei Fondi, del metodo di calcolo e del livello effettivo del rapporto di cambio tra le quote dei Fondi oggetto di fusione e le quote dei fondi riceventi alla data di riferimento di tale rapporto. I suddetti documenti sono altresì disponibili sul sito www.arcaonline.it.

I partecipanti ai Fondi oggetto di fusione e ai fondi riceventi hanno diritto di richiedere ad ARCA SGR S.p.A. informazioni aggiuntive sulle operazioni di fusione a proprie spese.

Le suddette richieste dovranno essere inoltrate ad ARCA SGR S.p.A. al seguente indirizzo: Via Mosè Bianchi, 6 – 20149 Milano

La società curerà l'inoltro a stretto giro di posta all'indirizzo indicato dal richiedente ovvero in mancanza all'indirizzo di cui la società dispone.

F) ASPETTI PROCEDURALI E DATA PREVISTA DI EFFICACIA DELL'OPERAZIONE

Gli effetti della fusione decorreranno dal 10 febbraio 2014.

In ogni caso ARCA SGR S.p.A. assicura che non si verificheranno soluzioni di continuità nella gestione dei fondi interessati.

Per quanto concerne il valore di concambio, ai fini della determinazione del valore di ingresso nei Fondi riceventi, verrà adottato il metodo c.d. patrimoniale; in particolare, si provvederà:

- a calcolare il valore delle quote dei fondi riceventi e dei fondi oggetto di fusione nell'ultimo giorno lavorativo immediatamente precedente alla data prevista per l'efficacia della fusione (di seguito, il "**Giorno di Riferimento**"); e
- ad attribuire conseguentemente le quote dei Fondi riceventi ai partecipanti ai Fondi oggetto di fusione sulla base del rapporto esistente tra i valori delle quote dei Fondi oggetto di fusione e dei fondi riceventi nel "**Giorno di Riferimento**".

L'ultimo valore della quota dei Fondi oggetto di fusione sarà quello relativo al 7 febbraio 2014; detto valore verrà calcolato entro il giorno 10 febbraio 2014.

La prima valorizzazione delle quote del fondo ricevente successivamente all'operazione di fusione sarà quella relativa al giorno 10 febbraio 2014, calcolata il giorno 11 febbraio 2014.

Entro 10 giorni dalla data di efficacia della fusione, ARCA SGR S.p.A. comunicherà ai partecipanti dei Fondi oggetto di fusione il numero delle quote del fondo risultante dalla fusione loro attribuite in base al valore di concambio.

I possessori di certificati fisici rappresentativi delle quote dei fondi interessati dalla fusione potranno richiederne l'annullamento e la sostituzione, che avverrà a titolo gratuito, a partire dal 10 febbraio 2014, presentandoli alla Banca Depositaria per il tramite dei soggetti collocatori.

Al fine di consentire l'efficiente svolgimento delle operazioni di fusione è prevista per i Fondi oggetto di fusione, la sospensione dell'emissione e del rimborso delle quote, dal 7 febbraio 2014.

G) INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI RELATIVE AI FONDI RICEVENTI

Si raccomanda la lettura delle informazioni chiave per gli investitori (KIID) relative ai Fondi riceventi, la cui versione é trasmessa in allegato al presente Documento.

TABELLA 1: RAFFRONTO FONDI ARCA SGR S.p.A. Fondi Riceventi e Fondi Oggetto di Fusione
Oggetto, politica di investimento e altre caratteristiche

	ARCA Cash Plus (Fondo ricevente)	Arca Capitale Garantito Dicembre 2013 (Fondo oggetto di fusione)
Oggetto	<p>Gli strumenti finanziari in cui può investire il Fondo sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - OICR, titoli di debito, strumenti del mercato monetario e titoli rappresentativi del capitale di rischio; tali titoli sono caratterizzati da un elevato grado di liquidabilità e negoziati principalmente nei mercati regolamentati dei Paesi dell'Europa, degli Stati Uniti, del Giappone e dei Paesi Emergenti. Gli investimenti in OICR o in azioni di Sicav riguardano esclusivamente quelle parti la cui composizione del portafoglio sia compatibile con la politica di investimento del Fondo acquirente; - nei limiti e nelle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza il patrimonio del Fondo potrà essere investito in depositi bancari ed in strumenti derivati. 	<p>Il patrimonio del Fondo potrà essere investito in proporzioni flessibili in funzione delle aspettative sulla dinamica dei mercati finanziari, delle tecniche di contenimento del rischio descritte e nei limiti previsti dalla normativa vigente, nei seguenti strumenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - strumenti finanziari di cui all'art. 1, comma 2, lett. a) e b) del TUF quotati in mercati regolamentati, regolarmente funzionanti, riconosciuti e aperti al pubblico nei Paesi aderenti al Fondo Monetario Internazionale nonché Taiwan e Hong Kong; - strumenti finanziari del mercato monetario non quotati facilmente liquidabili con vita residua non superiore a sei mesi; - strumenti finanziari derivati quotati che abbiano ad oggetto attività in cui l'OICR può investire, indici finanziari azionari o obbligazionari, tassi d'interesse, tassi di cambio o valute; - strumenti finanziari derivati non quotati ("strumenti derivati OTC"); - strumenti finanziari di cui all'art. 1, comma 2, lett. a) e b) del TUF non quotati; - parti di OICR armonizzati; - parti di OICR non armonizzati aperti; - depositi bancari presso banche aventi sede in uno Stato membro dell'UE o appartenente al "Gruppo dei dieci" (G-10).
Politica di investimento	<p>La Società di Gestione attua una politica di investimento volta a perseguire una diversificazione del rischio di portafoglio utilizzando strumenti finanziari di natura obbligazionaria e azionaria e OICR specializzati nell'investimento in titoli di debito, di capitale e strumenti del mercato monetario e valutario. E' possibile un investimento residuale del patrimonio del Fondo in titoli rappresentativi del capitale di rischio e in OICR azionari specializzati.</p> <p>La SGR ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati – nei</p>	<p>La Società Gestore attua una politica d'investimento attiva. Il patrimonio del Fondo potrà essere investito fino al 100% in titoli di debito emessi nei Paesi aderenti all'OCSE, da governi, enti governativi e sopranazionali, nonché da aziende, con merito creditizio non inferiore all'"investment grade" attribuito da parte di una o più delle seguenti agenzie di rating: Moody's, S&P, Fitch. L'investimento in titoli di debito emessi da aziende con rating inferiore all'"investment grade" (c.d. High Yield), non potrà superare il 15% delle attività del fondo; l'investimento in titoli di</p>

	<p>limiti e alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza – sia allo scopo di copertura dei rischi di portafoglio, sia per un'efficiente gestione dell'esposizione al rischio sui mercati di riferimento in coerenza con il profilo di rischio del Fondo.</p> <p>Relativamente alla gestione del portafoglio, l'utilizzo dei derivati si propone le seguenti principali finalità:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ridurre i costi di transazione; 2) usufruire dell'eventuale maggiore liquidità del mercato derivato rispetto a quello degli strumenti sottostanti; 3) rendere più rapida l'esecuzione delle transazioni; 4) migliorare il profilo reddituale e/o di rischio, coerentemente con gli obiettivi del prodotto. <p>Il Fondo si propone un utilizzo della leva finanziaria.</p> <p>La duration finanziaria media di portafoglio del Fondo è compresa fra 0 e 5 anni.</p>	<p>debito emessi da Paesi Emergenti, non potrà invece superare il 20% delle attività del Fondo. In ogni caso l'investimento in titoli di debito con rating inferiore "all'investment grade" non potrà superare il 30% delle attività del fondo.</p> <p>La duration della componente obbligazionaria potrà subire sensibili oscillazioni nell'ambito di un intervallo compreso tra 0 e 7 anni.</p> <p>Per quanto riguarda gli strumenti di natura azionaria, il cui controvalore non potrà comunque eccedere il 75% delle attività, il patrimonio del Fondo sarà investito in titoli emessi da aziende aventi sede o attività principale in Paesi aderenti all'OCSE; sono altresì ammessi investimenti in strumenti di natura azionaria emessi da aziende aventi sede o attività principale in Paesi Emergenti, fino alla concorrenza del 20% delle attività.</p> <p>Il patrimonio del Fondo potrà altresì essere investito in parti di OICR armonizzati e non armonizzati a condizione che la politica d'investimento dagli stessi attuata risulti compatibile con quella del Fondo stesso.</p>
<p>Stile di gestione e tecniche di investimento</p>	<p>Viene adottato uno stile di gestione orientato al costante controllo del profilo di rischio assunto in coerenza con l'obiettivo di rendimento sopra riportato. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio e di merito di credito delle società quotate sui mercati azionari o emittenti sui mercati obbligazionari. L'elevata diversificazione degli investimenti azionari ed obbligazionari sarà effettuata, in funzione dei diversi momenti di mercato, per attività finanziarie, per settori merceologici, per aree geografiche e valutarie.</p>	<p>La scelta delle proporzioni tra classi di strumenti finanziari (di natura monetaria, obbligazionaria ed azionaria) e la selezione dei singoli strumenti finanziari (ad esempio, azioni, obbligazioni, derivati ed OICR), avverranno in base ai risultati delle analisi macroeconomiche, finanziarie e dei mercati, effettuate dalla Società Gestore. Il patrimonio del Fondo non potrà comunque essere investito in attività rischiose in proporzioni che eccedano i limiti massimi identificati dalle tecniche probabilistiche di contenimento del rischio. In particolari situazioni di mercato, le tecniche di contenimento del rischio potrebbero richiedere l'investimento del patrimonio del Fondo anche esclusivamente in strumenti finanziari di natura monetaria, in depositi bancari e in liquidità.</p>
<p>Durata</p>	<p>31 dicembre 2100</p>	<p>31 dicembre 2100</p>
<p>Caratteristiche</p>	<p>Fondo ad accumulazione dei proventi.</p>	<p>Fondo ad accumulazione dei proventi.</p>

	ARCA Rendimento Assoluto t3 (Fondo ricevente)	Arca Cedola Corporate Bond II (Fondo oggetto di fusione)
Oggetto	<p>Gli strumenti finanziari in cui può investire il Fondo sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - OICR, titoli di debito, strumenti del mercato monetario e titoli rappresentativi del capitale di rischio; tali titoli sono caratterizzati da un elevato grado di liquidabilità e negoziati principalmente nei mercati regolamentati dei Paesi dell'Europa, degli Stati Uniti, del Giappone e dei Paesi Emergenti. Gli investimenti in OICR o in azioni di Sicav riguardano esclusivamente quelle parti la cui composizione del portafoglio sia compatibile con la politica di investimento del Fondo acquirente; - nei limiti e nelle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza il patrimonio del Fondo potrà essere investito in depositi bancari ed in strumenti derivati. - Il Fondo non investe in Fondi chiusi e in Fondi speculativi. <p>La Società di Gestione attua una politica di investimento volta a perseguire una diversificazione del rischio di portafoglio utilizzando strumenti finanziari di natura obbligazionaria e azionaria e OICR specializzati nell'investimento in titoli di debito, di capitale e strumenti del mercato monetario e valutario. L'investimento in titoli rappresentativi del capitale di rischio e in OICR azionari specializzati può giungere sino al 40% del patrimonio del Fondo. La SGR ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati – nei limiti e alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza – sia allo scopo di copertura dei rischi di portafoglio, sia per un'efficiente gestione dell'esposizione al rischio sui mercati di riferimento in coerenza con il profilo di rischio del Fondo.</p> <p>Relativamente alla gestione del portafoglio, l'utilizzo dei derivati si propone le seguenti principali finalità:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ridurre i costi di transazione; 2. usufruire dell'eventuale maggiore liquidità del mercato derivato rispetto a quello degli strumenti sottostanti; 3. rendere più rapida l'esecuzione delle transazioni; 4. migliorare il profilo reddituale e/o di rischio, coerentemente con 	<p>Il Fondo investe principalmente in obbligazioni corporate negoziate nei mercati regolamentati ovvero OTC. Il Fondo può investire inoltre in obbligazioni governative, in strumenti monetari, in parti di OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo nonché in strumenti derivati ed in depositi bancari.</p>
Politica di investimento		<p>Il Fondo investe principalmente in strumenti obbligazionari corporate con merito di credito elevato (investment grade) denominati in euro. Il Fondo può investire inoltre in parti di OICR ed in depositi bancari nei limiti stabiliti dall'Organo di Vigilanza. Le aree geografiche d'investimento sono principalmente i Paesi aderenti all'OCSE. In via residuale è prevista la possibilità di investire in obbligazioni corporate con merito di credito non elevato (non investment grade) in conseguenza di modifica del rating dell'emittente. Non è previsto l'investimento in titoli azionari. Il Fondo non assume esposizioni al rischio di cambio. La vita residua media dei titoli che compongono il portafoglio, rilevata nella fase di avvio del Fondo, è di quattro anni circa. Tale durata decresce con il trascorrere del tempo e si riduce ad un valore prossimo allo zero al termine del quarto anno.</p>

	<p>gli obiettivi del prodotto. Il Fondo si propone un utilizzo della leva finanziaria. La duration finanziaria media di portafoglio del Fondo è compresa fra 0 e 10 anni.</p> <p>Stile di gestione e tecniche di investimento</p> <p>Viene adottato uno stile di gestione orientato al costante controllo del profilo di rischio assunto in coerenza con l'obiettivo di rendimento sopra riportato. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio e di merito di credito delle società quotate sui mercati azionari o emittenti sui mercati obbligazionari. L'elevata diversificazione degli investimenti azionari ed obbligazionari sarà effettuata, in funzione dei diversi momenti di mercato, per attività finanziarie, per settori merceologici, per aree geografiche e valutarie.</p>	<p>Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato alla costruzione di un portafoglio iniziale costituito prevalentemente di titoli corporate di emittenti "investment grade", con vita residua media correlata all'orizzonte temporale del Fondo. Tale portafoglio è ampiamente diversificato per emittenti e per settori.</p> <p>Nel corso della vita del prodotto, si procede ad un attento monitoraggio volto a verificare il mantenimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> - di elevati standard di stabilità e solvibilità da parte degli emittenti; - di una durata media degli strumenti finanziari compatibile con l'orizzonte temporale del Fondo; - di profili di liquidità degli investimenti coerenti con l'impegno di distribuzione dei proventi.
Durata	31 dicembre 2100	31 dicembre 2100
Caratteristiche	Fondo ad accumulazione dei proventi.	Fondo a distribuzione dei proventi

	ARCA Rendimento Assoluto t3 (Fondo Ricevente)	Arca Cedola Governativo Euro Bond II (Fondo oggetto di fusione)
Oggetto	<p>Gli strumenti finanziari in cui può investire il Fondo sono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - OICR, titoli di debito, strumenti del mercato monetario e titoli rappresentativi del capitale di rischio; tali titoli sono caratterizzati da un elevato grado di liquidabilità e negoziati principalmente nei mercati regolamentati dei Paesi dell'Europa, degli Stati Uniti, del Giappone e dei Paesi Emergenti. Gli investimenti in OICR o in azioni di Sicav riguardano esclusivamente quelle parti la cui composizione del portafoglio sia compatibile con la politica di investimento del Fondo acquirente; - nei limiti e nelle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza il patrimonio del Fondo potrà essere investito in depositi bancari ed in strumenti derivati. - Il Fondo non investe in Fondi chiusi e in Fondi speculativi. <p>La Società di Gestione attua una politica di investimento volta a perseguire una diversificazione del rischio di portafoglio utilizzando strumenti finanziari di natura obbligazionaria e azionaria e OICR specializzati nell'investimento in titoli di debito, di capitale e strumenti del mercato monetario e valutario. L'investimento in titoli rappresentativi del capitale di rischio e in OICR azionari specializzati può giungere sino al 40% del patrimonio del Fondo.</p> <p>La SGR ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati – nei limiti e alle condizioni stabilite dall'Organo di Vigilanza – sia allo scopo di copertura dei rischi di portafoglio, sia per un'efficiente gestione dell'esposizione al rischio sui mercati di riferimento in coerenza con il profilo di rischio del Fondo.</p> <p>Relativamente alla gestione del portafoglio, l'utilizzo dei derivati si propone le seguenti principali finalità:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. ridurre i costi di transazione; 2. usufruire dell'eventuale maggiore liquidità del mercato derivato rispetto a quello degli strumenti sottostanti; 3. rendere più rapida l'esecuzione delle transazioni; 4. migliorare il profilo reddituale e/o di rischio, coerentemente con 	<p>Il Fondo investe principalmente in obbligazioni governative emesse dai paesi dell'area Euro e da enti sopranazionali o con garanzia degli stati aderenti all'Euro. Il Fondo può investire inoltre in strumenti monetari, in parti di OICR, la cui politica d'investimento è compatibile con quella del Fondo nonché in strumenti derivati ed in depositi bancari.</p>
Politica di investimento		<p>Il Fondo investe principalmente in strumenti obbligazionari governativi emessi dai paesi dell'area Euro e da enti sopranazionali o con garanzia degli stati aderenti all'Euro. Il Fondo può investire inoltre in parti di OICR ed in depositi bancari nei limiti stabiliti dall'Organo di Vigilanza. Le aree geografiche d'investimento sono principalmente i Paesi dell'area Euro. Non è previsto l'investimento in titoli azionari. Il Fondo non assume esposizioni al rischio di cambio. La vita residua media dei titoli che compongono il portafoglio, rilevata nella fase di avvio del Fondo, è di quattro anni circa. Tale durata decresce con il trascorrere del tempo e si riduce ad un valore prossimo allo zero al termine del quarto anno.</p>

	<p>gli obiettivi del prodotto.</p> <p>Il Fondo si propone un utilizzo della leva finanziaria.</p> <p>La duration finanziaria media di portafoglio del Fondo è compresa fra 0 e 10 anni.</p>	
<p>Stile di gestione e tecniche di investimento</p>	<p>Viene adottato uno stile di gestione orientato al costante controllo del profilo di rischio assunto in coerenza con l'obiettivo di rendimento sopra riportato. Gli investimenti sono effettuati sulla base di analisi macroeconomiche delle maggiori economie mondiali nonché di analisi di bilancio e di merito di credito delle società quotate sui mercati azionari o emittenti sui mercati obbligazionari. L'elevata diversificazione degli investimenti azionari ed obbligazionari sarà effettuata, in funzione dei diversi momenti di mercato, per attività finanziarie, per settori merceologici, per aree geografiche e valutarie.</p>	<p>Viene adottato uno stile di gestione attivo orientato alla costruzione di un portafoglio iniziale costituito prevalentemente di titoli obbligazionari governativi emessi dai paesi dell'area Euro e da enti sopranazionali o con garanzia degli stati aderenti, con vita residua media correlata all'orizzonte temporale del Fondo. Tale portafoglio è diversificato per emittenti.</p> <p>Nel corso della vita del prodotto, si procede ad un attento monitoraggio volto a verificare il mantenimento:</p> <ul style="list-style-type: none"> - di elevati standard di stabilità e solvibilità da parte degli emittenti; - di una durata media degli strumenti finanziari compatibile con l'orizzonte temporale del Fondo; - di profili di liquidità degli investimenti coerenti con l'impegno di distribuzione dei proventi.
<p>Durata</p>	<p>31 dicembre 2100</p>	<p>31 dicembre 2100</p>
<p>Caratteristiche</p>	<p>Fondo ad accumulazione dei proventi.</p>	<p>Fondo a distribuzione dei proventi</p>

TABELLA 2

Con riferimento all'indicatore sintetico di rischio/rendimento, si segnala che i Fondi oggetto di fusione non prevedono tale indicatore, mentre per i Fondi riceventi viene rappresentato nella tabella che segue e nelle "Informazioni chiave per gli investitori (KIID)" allegate al presente Documento Informativo. Si rappresenta che tale indicatore, in conformità a quanto previsto dalla normativa comunitaria vigente, classifica il singolo Fondo su una scala da 1 a 7 e rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo in un periodo di 5 anni. Inoltre mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.

La sequenza numerica (da 1 a 7) rappresenta il livello di rischio e di rendimento dal più basso al più elevato: un rischio più basso comporta un rendimento potenzialmente più basso così come un rischio più elevato comporta un rendimento potenzialmente più elevato.

Per i Fondi oggetto di fusione il grado di rischio é indicato nel regolamento/prospetto.

Per i Fondi riceventi non si rilevano sostanziali differenze, rispetto ai Fondi oggetto di fusione, in relazione agli altri rischi non ricavabili dal prospetto/regolamento.

Tabella di raffronto

Fondo oggetto di fusione	Grado di rischio	Fondo ricevente	Classe di rischio(1)
Arca Capitale Garantito Dicembre 2013	Basso, tenuto conto della garanzia che assiste il Fondo	Arca Cash Plus	2
Arca Cedola Corporate Bond II	medio	Arca Rendimento Assoluto t3	3
Arca Cedola Governativo Euro Bond II	basso	Arca Rendimento Assoluto t3	3

(1) La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e, quindi, la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo. Si precisa che l'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KIID) : Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

ARCA SGR S.p.A.

Arca Cash Plus

Fondo comune di investimento gestito da Arca Sgr S.p.A.

ISIN PORTATORE IT0001033361

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

È un fondo flessibile che ha come scopo l'accrescimento del valore del capitale investito. L'obiettivo del Fondo è di conseguire un rendimento netto medio annuo (al netto degli oneri a carico del fondo ma al lordo degli oneri fiscali) superiore all'indice MTS BOT lordo. I principali strumenti finanziari in cui può investire il Fondo sono titoli di debito, strumenti del mercato monetario e OICR che investono il proprio patrimonio in tali strumenti finanziari, purché compatibili con la politica di investimento del fondo.

Tali strumenti finanziari sono caratterizzati da un elevato grado di liquidabilità e negoziati principalmente nei mercati regolamentati dei Paesi dell'Europa, degli Stati Uniti, del Giappone e dei Paesi Emergenti.

Il Fondo può essere soggetto al rischio di cambio in misura contenuta.

Il fondo ha la facoltà di utilizzare strumenti finanziari derivati sia allo scopo di copertura dei rischi di portafoglio,

sia per un'efficiente gestione dell'esposizione al rischio sui mercati di riferimento.

Il Fondo si propone l'utilizzo della leva finanziaria nella misura massima dell'1,3. Pertanto l'effetto sul valore della quota di variazioni dei prezzi degli strumenti finanziari cui il Fondo è esposto attraverso strumenti derivati risulta amplificato del 30%.

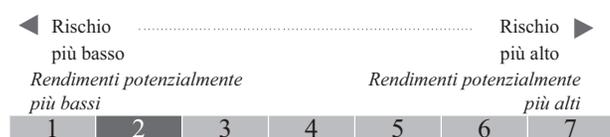
La durata finanziaria media del portafoglio del Fondo è compresa fra 0 e 5 anni.

Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

I partecipanti al Fondo possono, in qualsiasi momento, chiedere alla SGR il rimborso totale o parziale delle quote possedute.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro due anni.

PROFILO DI RISCHIO E RENDIMENTO



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo (o, in mancanza, del portafoglio modello) in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.

Il Fondo è classificato nella categoria 2 coerentemente con la strategia di investimento in titoli di debito, strumenti del mercato monetario e OICR che investono il proprio patrimonio in tali strumenti finanziari, purché compatibili con la politica di investimento del fondo.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo.

La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e, quindi, la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo.

Si precisa che l'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi.

Altri rischi, non adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico, a cui potrebbe essere esposto il Fondo sono:

- rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il fondo non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento;
- rischio di liquidità: è il rischio che la vendita degli strumenti finanziari in cui il fondo è investito avvenga ad un prezzo inferiore al valore degli strumenti stessi;
- rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il fondo ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare gli impegni.

SPESE

Le spese sostenute vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i relativi costi di marketing e distribuzione. Tali spese riducono la potenziale crescita dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spesa di sottoscrizione 0,00%

Spesa di rimborso 0,00%

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti 0,87%

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni di performance 0,00%

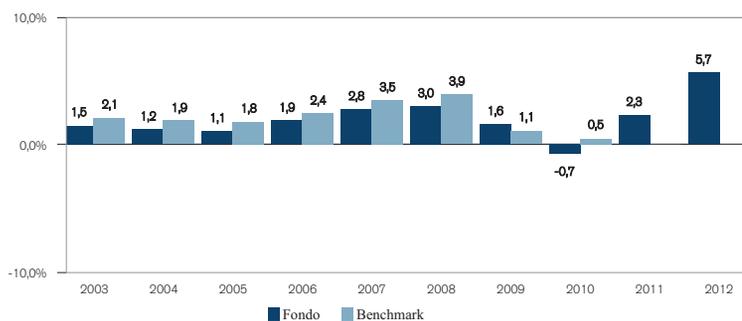
Non sono presenti commissioni di sottoscrizione e di rimborso.

È prevista l'applicazione di diritti fissi: l'investitore può informarsi presso il proprio consulente finanziario o distributore circa l'importo effettivo di tali diritti fissi.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'anno precedente, conclusosi a dicembre 2012. Tali spese possono variare da un anno all'altro. Non includono le commissioni legate al rendimento e gli oneri di negoziazione.

Per maggiori informazioni sui costi, si rinvia al Prospetto (Parte I, Sezione C) disponibile sul sito internet www.arcaonline.it.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I risultati passati non costituiscono un'indicazione affidabile di rendimenti futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore, nonché dal 1° luglio 2011, la tassazione a carico dell'investitore e includono gli oneri sullo stesso gravanti (commissioni di gestione, compenso di Banca depositaria).

Il Fondo è operativo dal 1995.

I risultati del Fondo sono calcolati in euro.

Per il periodo 2003-2010 i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

INFORMAZIONI PRATICHE

- La Banca Depositaria è l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.
- Copia, del prospetto, del regolamento, del rendiconto e della relazione semestrale del fondo, in lingua italiana, sono disponibili in qualsiasi momento, gratuitamente presso il distributore, la Sgr oppure sul sito della Sgr www.arcaonline.it.
- Il calcolo del valore unitario della quota, determinato con cadenza giornaliera, tranne che nei giorni di chiusura della Borsa Valori Italiana e di festività nazionali italiane, è affidato alla Banca Depositaria ed è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito www.arcaonline.it.
- La sottoscrizione del Fondo può avvenire mediante versamento in unica soluzione (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente Fondo varia a seconda della modalità di sottoscrizione prescelta. È prevista l'adesione al Servizio Arca "Risparmia & Consolida" attraverso la sottoscrizione del Fondo Arca Cash Plus con l'indicazione di un Fondo Target, mediante uno specifico piano di accumulo. Per ulteriori informazioni sulle modalità di sottoscrizione si rinvia alla Parte uno del Prospetto sezione C.
- Il fondo è disciplinato dalle leggi fiscali vigenti in Italia, che possono avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.
- Arca SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del fondo.

Il presente Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e da Consob. Arca Sgr S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori sono valide dal 19/02/2013.

INFORMAZIONI CHIAVE PER GLI INVESTITORI (KIID) : Il presente documento contiene le informazioni chiave di cui tutti gli investitori devono disporre in relazione a questo fondo. Non si tratta di un documento promozionale. Le informazioni contenute nel presente documento, richieste dalla legge, hanno lo scopo di aiutarvi a capire la natura di questo fondo e i rischi ad esso connessi. Si raccomanda di prenderne visione, in modo da operare una scelta informata in merito all'opportunità di investire.

ARCA SGR S.p.A.

Arca Rendimento Assoluto t3

Fondo comune di investimento gestito da Arca Sgr S.p.A.
 ISIN PORTATORE IT0003956197

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Fondo ha come scopo l'accrescimento del valore del capitale investito attraverso uno stile di gestione flessibile. L'obiettivo del Fondo è di conseguire nell'orizzonte temporale del prodotto un rendimento netto medio annuo (al netto degli oneri a carico del Fondo ma al lordo degli oneri fiscali) superiore di 50 punti base all'indice Mts Bot lordo.

Il Fondo non ha vincoli relativamente alla tipologia di strumenti finanziari utilizzabili. Il fondo investe principalmente, direttamente o tramite Oicr, in titoli di debito, di capitale e del mercato monetario. L'investimento in titoli rappresentativi del capitale di rischio non può eccedere il 40% del patrimonio del Fondo.

Le aree geografiche d'investimento sono principalmente i Paesi dell'Europa, degli Stati Uniti, del Giappone e dei Paesi Emergenti.

La durata media finanziaria del portafoglio del Fondo è compresa tra 0 e 10 anni.

L'utilizzo dei derivati è finalizzato alla copertura dei rischi, ad una più efficiente gestione del portafoglio, a finalità d'investimento.

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

In relazione alla finalità d'investimento, il fondo si avvale di una leva finanziaria massima pari a 2. L'utilizzo della leva è comunque effettuato in coerenza con i limiti di rischio propri del Fondo.

Il Fondo è ad accumulazione dei proventi.

I partecipanti al Fondo possono, in qualsiasi momento, chiedere alla SGR il rimborso totale o parziale delle quote possedute.

Raccomandazione: questo Fondo potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro tre anni.

PROFILO DI RISCHIO E RENDIMENTO



Questo indicatore rappresenta la volatilità storica annualizzata del Fondo (o, in mancanza, del portafoglio modello) in un periodo di 5 anni e mira a consentire all'investitore di comprendere le incertezze relative alle perdite e ai profitti del suo investimento.

Il Fondo è classificato nella categoria 3 coerentemente con la strategia di investimento, diretto o tramite OICR, in titoli rappresentativi del capitale di rischio, titoli di debito, strumenti del mercato monetario.

I dati storici utilizzati per calcolare l'indicatore sintetico potrebbero non costituire un'indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio del Fondo. La categoria di rischio/rendimento indicata potrebbe non rimanere invariata e,

quindi, la classificazione del Fondo potrebbe cambiare nel tempo. Si precisa che l'appartenenza alla categoria più bassa non garantisce un investimento esente da rischi. Altri rischi, non adeguatamente rilevati dall'indicatore sintetico, a cui potrebbe essere esposto il Fondo sono:

- rischio di credito: è il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui è investito il fondo non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagamento;
- rischio di liquidità: è il rischio che la vendita degli strumenti finanziari in cui il fondo è investito avvenga ad un prezzo inferiore al valore degli strumenti stessi;
- rischio di controparte: è il rischio che il soggetto con il quale il fondo ha stipulato contratti non sia in grado di rispettare gli impegni assunti.

SPESE

Le spese sostenute vengono utilizzate per coprire i costi di gestione del fondo, compresi i relativi costi di marketing e distribuzione. Tali spese riducono la potenziale crescita dell'investimento.

Spese una tantum prelevate prima o dopo l'investimento

Spesa di sottoscrizione 3,00%

Spesa di rimborso 0,00%

Spese prelevate dal fondo in un anno

Spese correnti 1,34%

Spese prelevate dal fondo a determinate condizioni specifiche

Commissioni di performance 0,00%

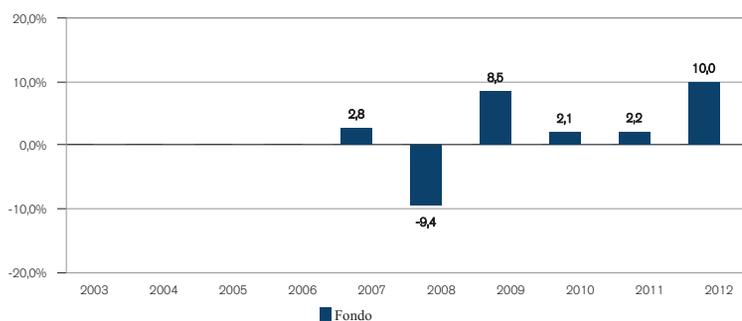
Le spese di sottoscrizione rappresentano gli importi massimi. In alcuni casi è possibile che l'investitore esborse un importo inferiore. L'investitore può informarsi circa l'importo effettivo delle spese di sottoscrizione presso il proprio consulente finanziario o distributore.

È prevista l'applicazione di diritti fissi.

Le spese correnti si basano sulle spese dell'anno precedente, conclusosi a dicembre 2012. Tali spese possono variare da un anno all'altro. Non includono le commissioni legate al rendimento e gli oneri di negoziazione.

Per maggiori informazioni sui costi, si rinvia al Prospetto (Parte I, Sezione C) disponibile sul sito internet www.arcaonline.it.

RISULTATI OTTENUTI NEL PASSATO



I risultati passati non costituiscono un'indicazione affidabile di rendimenti futuri.

I dati di rendimento del Fondo non includono i costi di sottoscrizione a carico dell'investitore, nonché dal 1°luglio 2011, la tassazione a carico dell'investitore e includono gli oneri sullo stesso gravanti (commissioni di gestione, compenso di Banca depositaria).

Il Fondo è operativo dal 2006.

I risultati del Fondo sono calcolati in euro.

Per il periodo 2007-2010 i risultati sono stati ottenuti in circostanze non più valide.

INFORMAZIONI PRATICHE

- La Banca Depositaria è l'Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane S.p.A.
- Copia, del prospetto, del regolamento, del rendiconto e della relazione semestrale del fondo, in lingua italiana, sono disponibili in qualsiasi momento, gratuitamente presso il distributore, la Sgr oppure sul sito della Sgr www.arcaonline.it.
- Il calcolo del valore unitario della quota, determinato con cadenza giornaliera, tranne che nei giorni di chiusura della Borsa Valori Italiana e di festività nazionali italiane, è affidato alla Banca Depositaria ed è pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" e sul sito www.arcaonline.it.
- La sottoscrizione del Fondo può avvenire mediante versamento in unica soluzione (PIC) o tramite l'adesione ad un piano di accumulo (PAC). L'importo minimo di sottoscrizione del presente Fondo varia a seconda della modalità di sottoscrizione prescelta. Per ulteriori informazioni si rinvia alla parte uno del Prospetto, sezione C.
- Il fondo è disciplinato dalle leggi fiscali vigenti in Italia, che possono avere un impatto sulla posizione fiscale personale dell'investitore.
- Arca SGR S.p.A. può essere ritenuta responsabile esclusivamente sulla base delle dichiarazioni contenute nel presente documento che risultano fuorvianti, inesatte o incoerenti rispetto alle corrispondenti parti del prospetto del fondo.

Il presente Fondo è autorizzato in Italia e regolamentato da Banca d'Italia e da Consob. Arca Sgr S.p.A. è autorizzata in Italia e regolamentata da Banca d'Italia e da Consob.

Le informazioni chiave per gli investitori sono valide dal 19/02/2013.

