

Informazioni ai sensi del Regolamento CONSOB n. 20307/2018 del 15/02/2018, c.d. “Regolamento Intermediari” e successivi aggiornamenti.

Gentile Cliente,

attraverso il presente documento, che integra quanto già previsto nei Prospetti relativi all’offerta dei fondi comuni di investimento istituiti e gestiti da ARCA FONDI SGR S.p.A. (di seguito anche “ARCA FONDI” o “la SGR”), si comunicano le informazioni opportune onde permetterLe di prendere le Sue decisioni in materia di investimento in modo consapevole.

La presente informativa concerne:

1. le strategie di esecuzione e di trasmissione degli ordini nella gestione di OICR (“*best execution policy*”);
2. le informazioni sulle prime cinque sedi di esecuzione e la qualità dell’esecuzione ottenuta per le Gestioni Individuali;
3. le regole generali per la gestione dei conflitti di interesse;
4. gli incentivi;
5. la strategia per l’esercizio dei diritti inerenti agli strumenti finanziari degli OICR gestiti;
6. la trattazione dei reclami.

####

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

1.1 Introduzione

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

1.2 Fattori di esecuzione/trasmissione

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

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

1.3 Sedi di esecuzione

ARCA FONDI ha selezionato, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, le seguenti sedi di esecuzione:

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

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

I rischi potenziali legati a queste tipologie di operazioni sono di due tipi: rischio di regolamento (o di *settlement*) e rischio di controparte.

Il rischio di regolamento è il rischio che, nell'ambito di una transazione in strumenti finanziari, la controparte non adempia al proprio obbligo di consegna o pagamento mentre il rischio di controparte, che caratterizza le transazioni in strumenti finanziari derivati, consiste nel rischio che la controparte non rispetti i tempi o gli impegni previsti dal contratto.

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

1.4 Trasmissione degli ordini

ARCA FONDI ha adottato una strategia di trasmissione degli ordini che prevede l'identificazione, per ciascuna categoria di strumenti finanziari, degli intermediari negoziatori che adottano strategie di esecuzione compatibili con i fattori di esecuzione/trasmissione indicati nel punto 1.2.

I principali intermediari negoziatori utilizzati dalla SGR sono indicati al punto 1.6.

1.5 Monitoraggio e revisione

ARCA FONDI monitora l'efficacia delle misure e delle strategie di esecuzione, procedendo al loro riesame con periodicità almeno annuale e, comunque, quando si verificano circostanze rilevanti tali da influire sulla capacità di ottenere in modo duraturo il miglior risultato possibile per i Clienti.

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

Per l'esecuzione delle operazioni disposte per conto dei fondi, la SGR si avvale dei principali operatori del mercato nazionale ed internazionale che offrono garanzie di elevata specializzazione, qualità dell'esecuzione e convenienza dei costi di intermediazione.

L'attività di intermediazione è effettuata sulla base di una lista che viene sottoposta ad approvazione e a periodiche valutazioni da parte dell'Organo Amministrativo.

I principali intermediari utilizzati sono, per gli strumenti finanziari obbligazionari: BNP Paribas, Jp Morgan Ag, Goldman Sachs Intl London, Banca Imi, Banco BPM, Citigroup London, Société Generale Sec London, Merrill Lynch Intl London, UBS Warburg Ltd London, Natixis, mentre per gli strumenti finanziari azionari sono: JP Morgan, Morgan Stanley Intl. London, UBS Warburg Ltd London, Kepler Cheuvreux, Goldman Sachs, Merrill Lynch Intl London, Barclays Capital London, Equita Sim, BNP Paribas, Citigroup London.

1.7 Ulteriori informazioni

Il Cliente, dietro espressa richiesta formulata ad ARCA FONDI tramite la funzione "contattaci" sul sito www.arcafondi.it, potrà ricevere maggiori dettagli in merito alle modalità di esecuzione e trasmissione degli ordini adottate.

2. LE INFORMAZIONI SULLE PRIME CINQUE SEDI DI ESECUZIONE E LA QUALITÀ DELL'ESECUZIONE OTTENUTA PER LE GESTIONI INDIVIDUALI

Sulla base di quanto disposto dall'art. 3 del Regolamento Delegato (UE) 2017/576, si riportano di seguito, per ogni classe di strumento finanziario negoziato nell'anno 2024 per conto delle Gestioni Individuali, le prime 5 sedi di esecuzione e la qualità dell'esecuzione ottenuta.

Si precisa che le Gestioni Patrimoniali di ARCA FONDI hanno ad oggetto portafogli di Clientela Professionale.

STRUMENTI DI DEBITO - OBBLIGAZIONI			
Controparte di negoziazione	Codice LEI della Controparte	% Volumi	% Operazioni
GOLDMAN SACHS INTL LONDON	W22LROWP2IHZNBB6K528	19,60%	12,61%
NOMURA INTL LTD LONDON	5493002XYZZ0CGQ6CB58	16,13%	5,88%
MERRILL LYNCH INTL LONDON	549300FH0WJAPEHTIQ77	9,29%	8,40%
UBS WARBURG LTD LONDON	REYPIEJN7XZHSUI0N355	8,35%	4,20%
MEDIOBANCA	PSNL19R2RXX5U3QWHI44	7,50%	2,10%
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente.		NO	
Commento dell'operatività			
Le controparti utilizzate sono specializzate nella negoziazione in strumenti finanziari obbligazionari dei mercati oggetto d'investimento delle Gestioni Patrimoniali. L'allocazione degli ordini è avvenuta in base alla capacità di eseguire gli ordini al miglior prezzo.			

PRODOTTI INDICIZZATI QUOTATI (EXCHANGE TRADED FUND)			
Controparte di negoziazione	Codice LEI della Controparte	% Volumi	% Operazioni
JANE STREET FINANCIAL LIMITED ETF	549300ZHEHX8M31RP142	54,80%	24,00%
MEDIOBANCA SPA PROGRAM TRADING	PSNL19R2RXX5U3QWHI44	19,83%	8,00%
SOCIETE GENERALE (ALGO)	O2RNE8IBXP4R0TD8PU41	17,83%	5,33%
FUNDSETTLE	5493003EDPTWGW4F3K05	6,62%	46,67%
FLOW TRADERS ETF	549300CLJ9XDH12XV51	0,92%	16,00%
Indicare se < 1 contrattazione a giorno lavorativo, in media, l'anno precedente.		NO	
Commento dell'operatività			
Le controparti utilizzate sono specializzate nella negoziazione in ETF e la ripartizione degli ordini è avvenuta in base alla loro capacità di esecuzione, agli oneri di negoziazione applicati nonché alla loro capacità di accedere ai mercati.			

ARCA FONDI controlla la qualità dell'esecuzione degli ordini conferiti alle controparti di negoziazione tramite algoritmi che confrontano il prezzo di esecuzione con quelli registrati sui mercati nell'intorno dell'orario di esecuzione. I risultati dei controlli sono analizzati mensilmente dal Comitato Rischi. Semestralmente, sulla base dei risultati conseguiti dalle controparti, viene ripartito il *business* per il semestre successivo.

Le verifiche svolte nel corso dell'anno hanno rilevato il rispetto dei principi di *best execution* stabiliti dalla SGR.

3. LE REGOLE GENERALI PER LA GESTIONE DEI CONFLITTI DI INTERESSE

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

3.1 Nozione di conflitti di interesse

In base alle vigenti disposizioni normative, può sussistere un conflitto tra l'interesse di ARCA FONDI e i propri doveri d'intermediario nei confronti dei portafogli gestiti o nei confronti dei Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza in materia di investimenti, ovvero tra gli interessi di due o più portafogli gestiti o di due o più Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza in materia di investimenti.

Può, pertanto, generarsi concretamente una situazione in conflitto di interesse ove l'intermediario:

- possa realizzare un guadagno o evitare una perdita finanziaria, a danno dei portafogli gestiti o dei Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza;
- abbia un interesse, nel risultato dei servizi prestati o dell'operazione disposta, diverso da quello dei portafogli gestiti o dei Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza;

- abbia un'utilità finanziaria o di altra natura nel privilegiare gli interessi di portafogli gestiti o di Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza rispetto ad altri portafogli gestiti o Clienti;
- svolga per conto proprio e di terzi le medesime attività svolte per conto dei portafogli gestiti o dei Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza;
- riceva o possa ricevere, da persone diverse dagli investitori o dai Clienti, incentivi in connessione ai servizi prestati, sotto forma di denaro, di beni o di servizi, diversi e ulteriori rispetto ai compensi normalmente percepiti per il servizio svolto.

3.2 Policy sui conflitti di interesse

La strategia di gestione dei conflitti di interesse adottata da ARCA FONDI si prefigge in generale di:

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

3.3 Individuazione delle possibili ipotesi di conflitti di interesse

Di seguito le principali fattispecie di conflitti di interesse individuate:

- investimento ovvero raccomandazione personalizzata avente ad oggetto strumenti finanziari emessi da società appartenenti alla compagine azionaria di ARCA Holding o da azionisti rilevanti della Capogruppo BPER Banca o da società che fanno parte dello stesso gruppo;
- utilizzo come negoziatori delle società che compongono la compagine azionaria di ARCA Holding o da azionisti rilevanti della Capogruppo BPER Banca o di società che fanno parte dello stesso gruppo;
- utilizzo come negoziatori di società del gruppo di appartenenza della banca depositaria;
- gestione congiunta di più patrimoni (collettivi o individuali) e inosservanza dell'equo trattamento (ad es. *cross trade*, assegnazioni parziali di ordini, *front running* etc.);
- accordi relativi ad incentivi riconosciuti e/o ricevuti;
- utilizzo di società appartenenti alla compagine azionaria di ARCA Holding o di azionisti rilevanti della Capogruppo BPER Banca o di società che fanno parte dello stesso gruppo per l'affidamento di incarichi remunerati, di collocamento, di banca depositaria, nonché di *outsourcing* amministrativo.

3.4 Misure adottate per la gestione dei potenziali conflitti di interesse

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

- definizione di principi deontologici: ARCA FONDI ha adottato un Codice di Comportamento nel quale sono definiti tra l'altro, i principi e i criteri fondamentali che tutti i dipendenti, i collaboratori e gli esponenti aziendali devono osservare nello svolgimento dell'attività e delle funzioni aziendali, in particolare: principi di competenza, professionalità, equità, imparzialità, correttezza, riservatezza e indipendenza. Nel Codice sono, inoltre, previste misure volte ad impedire il compimento di operazioni da parte di soggetti rilevanti (soci, amministratori, dirigenti, dipendenti, collaboratori) che possano generare conflitti di interesse anche mediante accesso a informazioni privilegiate acquisite nell'ambito dell'attività svolta;
- definizione specifica dei ruoli operativi, delle connesse responsabilità e delle procedure, con particolare riferimento ai ruoli di gestione e di controllo. L'organigramma societario è tale da escludere che i soggetti che svolgono attività di controllo partecipino alla gestione e/o alla prestazione dei servizi che sono chiamati a controllare. Sono state, inoltre, adottate procedure interne che indicano in modo specifico i compiti spettanti a ciascun operatore e consentono di ricostruire agevolmente i comportamenti posti in essere. I criteri generali che caratterizzano le procedure mirano a garantire, tra altro, la priorità dell'equo trattamento dei patrimoni gestiti e del contenimento dei costi, nonché a disciplinare l'acquisto per conto dei patrimoni gestiti di titoli emessi da banche socie di Arca Holding S.p.A.¹. o da società che fanno parte dello stesso gruppo di appartenenza o, comunque, riferibili ad esponenti aziendali;
- separatezza organizzativa (chinese walls): l'organizzazione aziendale prevede una separazione, anche fisica, dei comparti operativi, allo scopo di evitare la circolazione di notizie, dati e informazioni confidenziali che possano determinare comportamenti e/o scelte pregiudizievoli per i partecipanti, per i Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza o, comunque, potenziali conflitti di interesse;
- correttezza e indipendenza dell'attività di gestione: ARCA FONDI, per evitare il verificarsi di fattispecie di conflitti di interesse, ha adottato soluzioni organizzative ed informatiche volte a monitorare e garantire il corretto svolgimento dell'attività di gestione;
- funzione di Compliance e Registro dei Conflitti di interesse: è stata istituita una funzione indipendente di *Compliance* con lo scopo di garantire la corretta interpretazione e osservanza delle vigenti normative e di verificare la sussistenza di possibili conflitti di interesse. La funzione ha inoltre il compito e la responsabilità della tenuta e dell'aggiornamento del Registro dei Conflitti di interesse, nel quale sono annotate le situazioni per le quali sia sorto o possa sorgere un conflitto di interesse potenzialmente idoneo a ledere gravemente gli interessi degli OICR gestiti e/o dei partecipanti, ovvero dei Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza in materia di investimenti;
- gestione di eventuali contestazioni da parte di Clienti (reclami): è svolta da soggetti privi di collegamento gerarchico, funzionale od operativo rispetto agli operatori e

¹ Si precisa che ARCA FONDI SGR S.p.A. è integralmente posseduta da ARCA HOLDING S.p.A.

gestori in modo da assicurare che l'analisi delle singole fattispecie sia autonoma ed imparziale.

In via residuale, nel caso in cui le misure adottate non siano sufficienti ad escludere il rischio che un conflitto di interessi rechi pregiudizio agli OICR gestiti e/o ai partecipanti, ovvero ai Clienti ai quali è prestato il servizio di consulenza in materia di investimenti sarà richiesta agli organi competenti l'adozione delle delibere necessarie ad assicurare l'equo trattamento dei soggetti soprariportati.

3.5 Ulteriori informazioni

Il Cliente, dietro espressa richiesta formulata ad ARCA FONDI tramite la funzione "contattaci" sul sito www.arcafondi.it, potrà ricevere maggiori dettagli in merito alle misure adottate per la gestione dei conflitti di interesse.

4. GLI INCENTIVI

In relazione agli incentivi ricevuti o erogati, ARCA FONDI ha adottato misure atte all'efficiente gestione degli stessi nel rispetto degli interessi dei Clienti e nella piena trasparenza informativa.

4.1 Incentivi corrisposti ai soggetti collocatori

Ove previste dalla documentazione d'offerta, le commissioni di ingresso (dette anche commissioni di sottoscrizione), corrisposte dal Cliente, sono riconosciute al soggetto collocatore.

Le commissioni di collocamento, se presenti, sono invece trattenute dal patrimonio del fondo interessato e riconosciute al soggetto collocatore ad eccezione della commissione di collocamento della classe di quote F che, laddove prevista, è retrocessa ai sottoscrittori sulla base di quando indicato nella documentazione d'offerta.

La SGR corrisponde ai soggetti collocatori compensi in percentuale delle commissioni di gestione periodicamente maturate sui patrimoni degli OICR. Ciò avviene a titolo di compenso per i servizi resi e per le attività compiute nei confronti dei Clienti.

La misura di tale percentuale, differenziata in base agli accordi con i singoli soggetti collocatori che possono prevedere criteri quantitativi e qualitativi, è compresa tra il 70 e l'82% della commissione di gestione di ciascun fondo.

ARCA FONDI svolge l'incarico di distributore primario (*Global Distributor*) di Sidera Funds SICAV; tale attività prevede anche il conferimento di incarichi a soggetti sub-distributori ai quali, in relazione alla promozione, al collocamento, nonché al servizio di assistenza fornito alla Clientela, ARCA FONDI corrisponde una quota parte delle commissioni di gestione percepite dalla SGR stessa per l'attività di distributore primario.

La SGR può fornire utilità non monetarie a favore dei soggetti collocatori esclusivamente con riferimento alla prestazione dei servizi di investimento e della gestione collettiva. L'eventuale contributo erogato da ARCA FONDI, sotto forma di prestazione, organizzazione, strumenti e sostenimento dei costi in relazione all'attività di formazione,

aggiornamento e qualificazione del personale dei soggetti collocatori medesimi, è ragionevole e proporzionato allo svolgimento delle attività, tenuto conto del tempo e delle sessioni dei seminari.

4.2 Altri incentivi corrisposti ai soggetti collocatori

ARCA FONDI considera come volte ad accrescere la qualità del servizio di gestione collettiva le commissioni *una tantum* pagate agli intermediari finanziari segnalatori di pregi.

4.3 Incentivi percepiti

Le eventuali commissioni ricevute da ARCA FONDI, a fronte dell'investimento in OICR di terzi da parte dei fondi gestiti dalla SGR, sono retrocesse ai fondi stessi.

La SGR percepisce dai negozianti prestazioni non monetarie sotto forma di ricerca in materia di investimenti; tale ricerca è da considerarsi complementare e non sostitutiva delle analisi elaborate internamente.

La ricerca è utilizzata nell'interesse dei partecipanti agli OICR non ostacolando l'adempimento dell'obbligo di servire al meglio i loro interessi.

ARCA FONDI non remunera separatamente la ricerca ricevuta, ma il relativo corrispettivo è compreso nelle commissioni di negoziazione corrisposte dalla SGR ai negozianti. Il processo di valutazione della ricerca ricevuta prevede l'analisi periodica delle caratteristiche di novità, originalità, rigore e significatività della stessa e della qualità.

Si precisa che per quanto riguarda le gestioni di portafoglio, ai sensi dell'art. 55 del Regolamento Intermediari, la ricerca in materia di investimenti non è considerata incentivo qualora pagata direttamente dalla SGR mediante risorse proprie oppure attraverso un apposito conto di pagamento finanziato da uno specifico onere a carico dei Clienti.

Tale disposizione non trova applicazione all'operatività di ARCA FONDI in quanto per le gestioni di portafoglio non è utilizzata la ricerca ricevuta dalle controparti di negoziazione ma esclusivamente la ricerca indipendente acquistata dalla SGR.

4.4 Ulteriori informazioni

Gli incentivi sopra descritti non ostacolano l'adempimento dell'obbligo di servire al meglio gli interessi dei Clienti.

Il Cliente, dietro espressa richiesta formulata ad ARCA FONDI tramite la funzione "contattaci" sul sito www.arcafondi.it, potrà ricevere maggiori dettagli in merito agli incentivi corrisposti.

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

ARCA FONDI ha predisposto una strategia per l'esercizio dei diritti di voto nelle assemblee delle società nel cui capitale hanno investito i fondi.

È previsto l'impegno, dei gestori dei fondi azionari italiani, alla partecipazione alle assemblee ove risulti presente un consistente investimento dei fondi, con esclusione delle eventuali posizioni assunte nelle banche azioniste di ARCA Holding S.p.A. (di seguito anche banche socie) e/o nelle società azioniste di tali banche qualora di peso rilevante.

6. LA TRATTAZIONE DEI RECLAMI

La SGR adotta una procedura finalizzata ad una sollecita trattazione dei reclami presentati dagli investitori. La procedura di gestione dei reclami prevede che agli stessi sia data risposta entro il termine previsto di 60 giorni. La trattazione dei reclami è affidata all'Ufficio Conformità Normativa. I reclami, registrati in un apposito registro elettronico che prevede la conservazione degli elementi essenziali e delle misure adottate per la risoluzione dei casi specifici, sono oggetto di specifiche relazioni periodiche agli Organi Sociali nonché agli Organi di Vigilanza, fermi restando i diritti e le garanzie previste dal Regolamento (UE) 2016/679 in materia di dati personali.

I reclami devono essere inoltrati alla SGR in forma scritta tramite una delle seguenti opzioni:

- PEC all'indirizzo arcafondisgr@legalmail.it
- posta elettronica all'indirizzo reclami@arcafondi.it
- raccomandata a/r a Segreteria Societaria Via Disciplini, 3 – 20123 Milano
- posta ordinaria a Segreteria Societaria Via Disciplini, 3 – 20123 Milano

Presso la CONSOB è stato istituito l'Arbitro per le Controversie Finanziarie (ACF) quale sistema di risoluzione extragiudiziale delle controversie. L'accesso all'Arbitro è gratuito per l'investitore. Possono essere sottoposte all'Arbitro le controversie fino ad un importo richiesto non superiore a € 500.000 che hanno ad oggetto la violazione da parte degli intermediari degli obblighi di diligenza, correttezza, informazione e trasparenza che la normativa pone a loro carico quando prestano servizi di investimento e il servizio di gestione collettiva del risparmio. Il diritto di ricorrere all'Arbitro per le Controversie Finanziarie non può formare oggetto di rinuncia da parte dell'investitore ed è sempre esercitabile.

Affinché il ricorso possa essere ricevuto sulla controversia non devono essere pendenti al momento del ricorso altre procedure di risoluzione extragiudiziale; inoltre è necessario che l'investitore abbia già presentato un reclamo ad ARCA FONDI al quale sia stata fornita risposta, ovvero sia trascorso il termine di 60 giorni dalla presentazione dello stesso senza alcun riscontro. Il ricorso deve essere proposto entro un anno dalla presentazione del reclamo all'intermediario.

Maggiori informazioni sul funzionamento dell'Arbitro per le Controversie Finanziarie e sulle modalità di presentazione del ricorso sono disponibili sul sito www.acf.consob.it.