

Areion Fund

41 Op Bierg
L-8217 Mamer
Granducato di Lussemburgo

Soggetto Incaricato dei Pagamenti:

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES
Succursale di Milano
via Ansperto, 5 – 20123 Milano

Soggetto Collocatore:

MODULO DI SOTTOSCRIZIONE

Il presente modulo di sottoscrizione è valido ai fini della sottoscrizione in Italia di azioni dei comparti di **AREION FUND**, organismo di investimento collettivo del risparmio aperto, di diritto lussemburghese, costituito in forma di *società di investimento a capitale variabile*, multiclasse e multicomparto (di seguito, la “Sicav”).

La Sicav si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente modulo di sottoscrizione.

Prima della sottoscrizione è obbligatoria la consegna gratuita del Prospetto Semplificato.

- Prima Sottoscrizione
- Sottoscrizione Successiva

Cod. Cliente _____
Contratto n. _____

Il sottoscritto (Primo Sottoscrittore)

Cognome, nome /Ragione sociale
Luogo e data di nascita /di costituzione
..... Codice fiscale /P.Iva
.....
Residente a/Sede legale (.....), in (via/piazza)
..... n Telefono.....
Invio corrispondenza (se differente dalla residenza)
.....
Documento di identità: Tipo
Data e Luogo di Rilascio
NumeroScadenza
Rilasciato da

Il sottoscritto (Secondo Sottoscrittore / Legale Rappresentante / Procuratore)

Cognome, nome
Luogo e data di nascita
Codice fiscale
Residente a (.....), in (via/piazza)
..... n Telefono.....
Invio corrispondenza (se differente dalla residenza)
.....
Documento di identità: Tipo
Data e Luogo di Rilascio
NumeroScadenza
Rilasciato da

Il sottoscritto (Terzo Sottoscrittore)

Cognome, nome
Luogo e data di nascita
Codice fiscale
Residente a (.....), in (via/piazza)
..... n Telefono.....
Invio corrispondenza (se differente dalla residenza)
.....

Documento di identità: Tipo
Data e Luogo di Rilascio
NumeroScadenza
Rilasciato da

Il sottoscritto (Quarto Sottoscrittore)

Cognome, nome
Luogo e data di nascita
Codice fiscale
Residente a (.....), in (via/piazza)
..... n Telefono.....
Invio corrispondenza (se differente dalla residenza)
Documento di identità: Tipo
Data e Luogo di Rilascio
NumeroScadenza
Rilasciato da

Il Primo Sottoscrittore e gli eventuali co-sottoscrittori hanno uguali diritti per quanto attiene ai loro rapporti con la Sicav, la Società di Gestione, la Banca Depositaria e il Soggetto Incaricato dei Pagamenti e dei rapporti con gli investitori e DICHIARA/DICHIARANO IRREVOCABILMENTE di riconoscersi UGUALI POTERI DISGIUNTI, anche di totale disposizione, ricevuta e quietanza, per tutti i suindicati diritti, compresa la consegna e la girata dei certificati delle azioni eventualmente emessi.

Firma Sottoscrittore

1° Co-sottoscrittore

2° Co-sottoscrittore

3° Co-sottoscrittore

OGGETTO DELL'INVESTIMENTO

Dopo avere ricevuto ed esaminato il Prospetto Semplificato, il presente Modulo e il suo Allegato che accetta/accettano integralmente, il/i sottoscrittore/sottoscrittori accetta/accettano di sottoscrivere azioni del/dei seguente/i comparto/i e relative classi di azioni al lordo delle spese e delle commissioni di sottoscrizione:

MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE

VERSAMENTO IN UNICA SOLUZIONE:

Comparto/i (specificare il nome del/dei Comparto/i)	Classe	Importo in cifre (precisare la divisa)	Importo in lettere	% Commissione di sottoscrizione applicata	% Agevolazione finanziaria accordata (eventuale)
Totale					

N.B. Il versamento minimo iniziale e successivo per singolo Comparto/Classe è quello indicato nel Prospetto informativo.

Gli importi s'intendono al lordo delle spese e delle commissioni di sottoscrizione.

Pertanto la sottoscrizione sarà per un importo lordo globale di

EURO/....., (in lettere / ..)

(precisare la divisa di versamento)

OPERAZIONI VIA INTERNET O ALTRE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA

Per le sottoscrizioni mediante tecniche di comunicazione a distanza (p.es. tramite un sito internet) è ammesso esclusivamente il pagamento mediante addebito in c/c o il bonifico bancario, da effettuarsi (senza spese per il beneficiario) con le modalità previste contrattualmente con i Soggetti Incaricati del collocamento per il cui tramite si intende operare. ***In caso di collocamento via Internet il soggetto collocatore deve provvedere affinché il Modulo di sottoscrizione presente su Internet contenga le medesime informazioni di quello cartaceo.***

Conferimento di mandato al Soggetto incaricato dei pagamenti

Con la sottoscrizione del presente modulo è conferito mandato al Soggetto incaricato dei pagamenti, che accetta, affinché in nome proprio e per conto del sottoscrittore (i) trasmetta in forma aggregata all'Agente per i Trasferimenti le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso; (ii) espleti tutte le formalità amministrative connesse all'esecuzione del contratto. Al momento dell'acquisto, le azioni sono trasferite automaticamente nella proprietà dei sottoscrittori attraverso le annotazioni del Soggetto incaricato dei pagamenti; la titolarità in capo al sottoscrittore delle azioni acquistate per suo conto dal Soggetto incaricato dei pagamenti è comprovata dalla lettera di conferma dell'investimento. Il Soggetto incaricato dei pagamenti tiene un apposito elenco aggiornato dei sottoscrittori, contenente l'indicazione del numero delle azioni sottoscritte per ciascuno di essi. Il mandato può essere revocato in qualsiasi momento, per il tramite dei Soggetti collocatori, con comunicazione scritta trasmessa al Soggetto incaricato dei pagamenti. In caso di sostituzione di quest'ultimo soggetto, il mandato, salva diversa istruzione, si intende automaticamente conferito al nuovo Soggetto incaricato dei pagamenti.

Operazioni successive

L'investitore in uno dei comparti della Sicav di cui al presente Modulo può effettuare versamenti successivi e operazioni di conversione tra comparti della Sicav. Tale facoltà vale anche nei confronti dei comparti della Sicav successivamente inseriti nel prospetto informativo ed oggetto di commercializzazione in Italia, purché sia stata inviata all'investitore adeguata e tempestiva informativa sugli stessi. Si rinvia alla sezione qui sotto intitolata "DIRITTO DI RECESSO" per la disciplina specifica applicabile a questo riguardo.

MODALITA' DI PAGAMENTO

L'importo complessivo della sottoscrizione pari a Euro / altra valuta (*specificare* _____) _____ (cifre) _____ (lettere) è versato mediante:

- Bonifico bancario, tramite la Banca _____, Filiale di _____, ABI _____, CAB _____, a favore del c/c n. _____ IBAN _____ intestato ad Areion Fund, acceso presso la Banca BNP Paribas, Securities Services, Succursale di Milano, via Ansperto 5, Milano (Soggetto incaricato dei pagamenti) ABI _____ CAB _____ CIN _____;
- Assegno Bancario "NON TRASFERIBILE" emesso all'ordine di Areion Fund N. _____ data _____; Banca trassata _____ ABI _____ CAB _____ CIN _____
- Assegno Circolare "NON TRASFERIBILE" emesso all'ordine di Areion Fund N. _____ data _____ Banca emittente _____ ABI _____ CAB _____ CIN _____
- Addebito sul c/c intestato a _____ n. _____ presso il Soggetto collocatore _____ ABI _____ CAB _____ CIN _____ IBAN _____

E' vietato il versamento in contanti.

Gli assegni sono accettati salvo buon fine e con riserva d'incasso; in caso di mancato buon fine del titolo di pagamento, la Sicav procederà alla liquidazione delle azioni assegnate rivalendosi sul ricavato che si intenderà definitivamente acquisito salvo ogni maggior danno compreso quello per le spese eventuali di insoluto sostenute per le commissioni e/o spese relative alla domanda di sottoscrizione.

Valuta dei mezzi di pagamento:

- per i versamenti a mezzo assegno bancario o circolare, su piazza e fuori piazza, 1° giorno lavorativo successivo al versamento del mezzo di pagamento presso il Soggetto incaricato dei pagamenti;
- per i versamenti effettuati tramite bonifico, stesso giorno riconosciuto dalla banca ordinante;
- per i versamenti effettuati mediante disposizione di addebito sul conto corrente del Sottoscrittore presso Collocatore bancario, stesso giorno riconosciuto dal Collocatore nel bonifico di trasmissione

DIRITTO DI RECESSO

Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n.58 (di seguito "TUF"), l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso al soggetto incaricato del collocamento, senza spese né corrispettivo. La sospensiva non riguarda le successive sottoscrizioni di fondi o comparti indicati nello stesso Prospetto informativo completo (o ivi successivamente inseriti) a condizione che al partecipante sia stato preventivamente fornito il Prospetto Semplificato aggiornato o il Prospetto completo aggiornato con l'informativa relativa al comparto oggetto della sottoscrizione.

Il recesso e la sospensiva previsti dall'art. 67-*duodecies* del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 ("Codice del Consumo") per i contratti conclusi a distanza con i consumatori, ossia persone fisiche che agiscano per fini estranei all'attività imprenditoriale, commerciale, artigianale o professionale eventualmente svolta (art. 3, comma 1, lett. a) del suddetto Codice), non si applicano al presente contratto in base alle previsioni del comma 5, lett. a) n. 4 del medesimo articolo.

DICHIARAZIONI E PRESE D'ATTO

Il/I Sottoscritto/i dichiara/no di non essere cittadino/i e/o residente/i negli Stati Uniti o in uno dei territori soggetti alla loro giurisdizione ("Soggetto Statunitense") e di non fare richiesta di sottoscrizione in qualità di mandatario di un soggetto avente tali requisiti. Il/i sottoscritto/i si impegna/no a non trasferire le azioni o i diritti su di esse a 'soggetti statunitensi' e ad informare senza ritardo il Soggetto collocatore, qualora lo/gli stesso/i assumesse/ro la qualifica di soggetto statunitense.

Il/I Sottoscritto/i dichiara/no d'essere a conoscenza che:

a) la Sicav è estranea ai servizi del soggetto collocatore che consentono di impartire disposizioni "a distanza" (ad es. via Internet o altre modalità) ed ai rapporti tra il soggetto collocatore e l'investitore derivanti o connessi a tali servizi e pertanto la Sicav non assume alcuna responsabilità in relazione ai servizi;

b) la sottoscrizione e partecipazione alla Sicav è regolata dalla Legge lussemburghese e dallo Statuto sociale della Sicav; ogni controversia che dovesse sorgere in relazione all'interpretazione e all'esecuzione del presente contratto, nessuna esclusa, è rimessa alla esclusiva competenza del foro della città di Lussemburgo, nel Granducato di Lussemburgo, fa eccezione solo il caso in cui il sottoscrittore rivesta la qualità di consumatore ai sensi dell'art. 3 del Codice del Consumo, per il quale resta ferma la competenza del foro del luogo in cui il consumatore ha la propria residenza o domicilio elettivo;

c) il pagamento del rimborso e dei dividendi non può essere effettuato a persone diverse dal sottoscrittore o da un co-sottoscrittore;

d) eventuali eventi di forza maggiore, ivi compresi gli scioperi del personale della Sicav, delle banche che intermediano i pagamenti e dei soggetti collocatori, potrebbero causare ritardi nello svolgimento delle operazioni di sottoscrizione, conversione e rimborso, e ne accettano le conseguenze;

d) tutta la corrispondenza sarà inviata all'indirizzo del Sottoscrittore o, se diverso, al domicilio per la corrispondenza sopra indicato e si intenderà ricevuta anche da tutti i co-sottoscrittori; il sottoscrittore è obbligato a comunicare tempestivamente eventuali modifiche dell'indirizzo;

e) le azioni sottoscritte saranno emesse in forma nominativa senza emissione del certificato; la titolarità delle azioni è attestata dalle evidenze del Soggetto Incaricato dei Pagamenti e comprovata dalla lettera di conferma dell'investimento inviata dal medesimo.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti cui l'operazione è attribuita per l'esecuzione è: **BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES**.

L'adesione alla Sicav s'intende perfezionata con l'accettazione del/dei sottoscrittore/sottoscrittori che è manifestata con la firma del presente modulo. La Sicav dà infatti per conosciuta l'accettazione nel momento stesso in cui interviene la firma del/dei sottoscrittore/i. In ogni caso quando è applicabile il diritto di recesso sopra illustrato, l'investimento non sarà effettuato prima che siano trascorsi sette giorni dalla data di firma del presente modulo.

Il/i sottoscritto/i dichiara/dichiarano che prima della sottoscrizione ha/hanno ricevuto il Prospetto Semplificato di AREION FUND.

FIRMA del/i SOTTOSCRITTORE/I

Luogo e data _____

(Primo Sottoscrittore) _____

(Secondo Sottoscrittore) _____

(Terzo Sottoscrittore) _____

(Quarto Sottoscrittore) _____

Il/I sottoscrittore/sottoscrittori dichiara/dichiarano di aver preso attenta visione del Prospetto, del presente Modulo e del suo Allegato e di approvare espressamente le condizioni in essi contenute. Accetta/accettano espressamente l'esclusione di responsabilità della Sicav in relazione ai servizi del soggetto collocatore per l'operatività "a distanza". Accetta/accettano in via esclusiva la giurisdizione del Granducato di Lussemburgo e la competenza del Foro della città di Lussemburgo, fatta salva la competenza del foro obbligatorio del consumatore quando applicabile.

(Primo Sottoscrittore) _____

(Secondo Sottoscrittore) _____

(Terzo Sottoscrittore) _____

(Quarto Sottoscrittore) _____

MANIFESTAZIONE DI CONSENSO AI SENSI DEL D. LGS. 196/2003 (di seguito "Codice Privacy")

Dichiaro/Dichiariamo di avere preso visione dell'Informativa fornita ai sensi dell'art. 13 del Codice Privacy ed il cui contenuto costituisce parte integrante della presente manifestazione di consenso.

In particolare, per quanto concerne la possibilità per il Soggetto incaricato dei pagamenti di procedere al trattamento e alla comunicazione di dati personali per finalità connesse e strumentali alla gestione dei rapporti con l'Interessato e/o all'adempimento di obblighi rivenienti da disposizioni normative diverse da quelle indicate nell'informativa e nella consapevolezza che in difetto di tale consenso, il Soggetto incaricato dei pagamenti non potrà dar seguito alle operazioni da me/noi richieste

? presto/prestiamo il consenso

? nego/neghiamo il consenso

Luogo e Data _____

Firme _____

SPAZIO RISERVATO AL SOGGETTO COLLOCATORE

Si dichiara di aver proceduto personalmente, anche ai sensi e secondo le modalità del d.lgs. 231/2007 e successive modifiche e integrazioni, all'identificazione del/dei Sottoscrittore/i i cui dati sono riportati fedelmente negli spazi appositi.

Collocatore _____ Promotore Finanziario/Dipendente _____ Cod.
Promotore _____

Ai sensi dell'articolo 30 del D.lgs. 58/1998 l'operazione di sottoscrizione è avvenuta:

in sede

fuori sede

Luogo e data _____

Firma del Promotore Finanziario / Dipendente _____

INFORMATIVA

In relazione alle norme sulla riservatezza dei dati personali, in adempimento degli obblighi posti dal Codice Privacy, la Sicav, in qualità di titolare del trattamento, porta a conoscenza quanto segue:

- a) I dati personali richiesti sono destinati al trattamento manuale e/o informatico in relazione alla sottoscrizione di azioni della Sicav stessa, attuata nei modi e nei termini descritti nel relativo Prospetto Informativo. Le finalità del trattamento sono connesse con obblighi di legge o regolamento nonché con gli obblighi contrattuali derivanti dalla sottoscrizione. I dati potranno essere oggetto di una o più operazioni svolte con e/o senza l'ausilio di mezzi elettronici o comunque automatizzati;
- b) Il conferimento dei dati personali è effettuato in parte per obbligo di legge o di regolamento ed in parte per adempimento contrattuale;
- c) Il trattamento, attuato mediante strumenti idonei a garantire la sicurezza e la riservatezza, avviene a cura dei seguenti responsabili del trattamento:
 - Lemanik Asset Management Luxembourg S.A., 41 op Bierg, L-8217 Mamer, Granducato di Lussemburgo (Gestore della Sicav e Agente Domiciliatario);
 - I Soggetti Collocatori se individuati come "Responsabili del trattamento" nell'Elenco dei soggetti collocatori disponibile presso i soggetti incaricati dei pagamenti; i soggetti collocatori non individuati come Responsabili assumono invece posizione di Titolare autonomi del trattamento
 - Titolare autonomo del trattamento dei dati personali, nella funzione di Soggetto incaricato dei pagamenti e/o dei rapporti con gli investitori è anche BNP Paribas Securities Services, Succursale di Milano, Via Ansperto 5, 20123 Milano. Per le lavorazioni dei dati e per operazioni di spedizione ed imbustamento, il predetto soggetto potrà avvalersi di altri soggetti operanti sotto la sua responsabilità, che assicureranno il trattamento per le sole finalità indicate al successivo punto d);
- d) I dati personali oggetto di trattamento potranno essere comunicati, oltre che ai soggetti ai quali la comunicazione sia dovuta per obblighi di legge, ai soggetti collocatori e ai soggetti più sopra indicati come responsabili del trattamento. I dati non saranno comunque soggetti a diffusione commerciale.
- e) L'eventuale rifiuto del consenso al trattamento ed alla comunicazione dei dati personali non permetterà alla Sicav di procedere, in tutto o in parte, all'erogazione dei servizi relativi al rapporto contrattuale che si intende avviare con la società.
- f) Ai sensi dell'art. 7 del Codice Privacy l'interessato cui si riferiscono i dati personali oggetto di trattamento, ha in sintesi, i seguenti diritti:
 - i. ottenere la conferma dell'esistenza o meno di dati personali che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intellegibile;
 - ii. ottenere l'indicazione: dell'origine dei dati personali, delle finalità e modalità del trattamento, della logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici; degli estremi identificativi del titolare, dei responsabili e del rappresentante designato ai sensi dell'articolo 5, comma 2 del Codice Privacy; dei soggetti o delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venire a conoscenza in qualità di rappresentante designato nel territorio dello Stato, di responsabili o incaricati
 - iii. ottenere: l'aggiornamento, la rettificazione, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati; la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, compresi quelli di cui non è necessaria la conservazione in relazione agli scopi per i quali i dati sono stati raccolti o successivamente trattati; l'attestazione che le operazioni di cui alle lettere a) e b) sono state portate a conoscenza, anche per quanto riguarda il loro contenuto, i coloro ai quali i dati sono stati comunicati o diffusi, eccettuato il caso in cui tale adempimento si rivela impossibile o comporta un impiego di mezzi manifestamente sproporzionato rispetto al diritto tutelato.
 - iv. Di opporsi, in tutto o in parte: per motivi legittimi al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta; al trattamento di dati personali che lo riguardano a fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.

Quando, a seguito di una richiesta di cui ai precedenti numeri 1 e 2 lettere a), b) e c) non risulti confermata l'esistenza di dati che riguardano i sottoscrittori, il Titolare può richiedere un contributo spese, non superiore ai costi effettivamente sopportati per la ricerca effettuata nel caso specifico, entro i limiti stabiliti dal provvedimento del Garante di cui all'articolo 10, comma 8 del Codice Privacy.

Nell'esercizio dei diritti di cui sopra, l'interessato può conferire delega o procura a persone fisiche o ad associazioni. Eventuali richieste di informazioni potranno essere inviate ai Soggetti Incaricati per i pagamenti di AREION FUND in Italia – BNP Paribas Securities Services succursale di Milano, Via Ansperto 5, 10123 Milano. L'elenco aggiornato dei collocatori, che comprende tutti i Soggetti incaricati dei pagamenti, è a disposizione presso i collocatori.

Premesso che, come rappresentato nell'informativa che mi è stata fornita ai sensi dell'articolo 13 del Codice Privacy, l'esecuzione delle operazioni e dei servizi relativi al rapporto contrattuale da me avviato con AREION FUND richiede la comunicazione e il correlato trattamento dei miei dati personali alle categorie e ai soggetti di seguito specificati:

- Società che svolgono servizi bancari, finanziari ed amministrativi (es. servizi offerti dai soggetti incaricati dei pagamenti e dei rapporti con gli investitori di AREION FUND, banche/sim collocatrici e società di servizi),
- sono/siamo consapevoli che, in mancanza del mio/nostro consenso, AREION FUND e gli altri titolari del trattamento sopra individuati non potranno procedere – in tutto o in parte – all'erogazione dei servizi relativi al rapporto contrattuale da me/noi avviato con AREION FUND.

Il consenso viene conferito barrando l'apposito spazio del Modulo di Sottoscrizione.

I. Finalità e modalità del trattamento.

I dati personali sono trattati dai Soggetti incaricati dei pagamenti per le finalità strettamente necessarie a:

- (i) dare esecuzione ad obblighi derivanti da contratti stipulati con la Sicav e/o adempimento, prima della conclusione del contratto, di specifiche richieste dell'Interessato;
- (ii) adempimento di obblighi previsti dalla legge, da regolamenti o dalla normativa comunitaria. In particolare i dati che la/vi riguardano potranno essere oggetto di trattamento (art. 4 D. Lgs. cit.) ai fini dell'assolvimento dei vigenti obblighi anticiclaggio (i.e. L. n. 197/91) e antiterrorismo; si precisa che i suoi/vostri dati potranno essere registrati, conservati, consultati in un apposito Archivio Unico Informatico appositamente costituito, nonché essere raffrontati, organizzati e selezionati per la registrazione in un apposito registro utile per le valutazioni che l'Intermediario deve effettuare sulla clientela, anche nel confronto con altri Intermediari del Gruppo di riferimento, al fine di costituire un apposito profilo di rischio di riciclaggio, come previsto dalle normative comunitarie e nazionali (ad. es. Dir. 2005/60/CE e Provv. UIC 24.02.2006). Ogni trattamento effettuato in tali ambiti, derivando da obblighi di Legge non richiede l'espressione del suo/vostro consenso e sarà limitato alle esposte finalità di contrasto al riciclaggio di capitali e antiterrorismo.

Per taluni servizi, le Banche si avvalgono di soggetti di propria fiducia che, in qualità di autonomi titolari del trattamento, o in taluni casi, in qualità di responsabili del trattamento, svolgono compiti di natura tecnica od organizzativa, quali: la prestazione di servizi di stampa, imbustamento, trasmissione, trasporto e smistamento di comunicazioni alla clientela; la prestazione di servizi di archiviazione della documentazione relativa ai rapporti intercorsi con la clientela; la prestazione di servizi di acquisizione, registrazione e trattamento di dati rivenienti da documenti o supporti forniti o originati dagli stessi clienti; la rilevazione del grado di soddisfazione o dei bisogni della clientela; l'attività di intermediazione bancaria e finanziaria; l'attività di revisione contabile e certificazioni di bilancio.

In merito alle suddette finalità, La/Vi informiamo che il trattamento e la comunicazione dei Suoi/Vostri dati personali, da parte delle Banche o dei soggetti di cui al capoverso precedente non necessita del Suo/Vostro consenso nei casi in cui tale trattamento e comunicazione siano necessari all'adempimento di detti obblighi e richieste.

In relazione alle finalità descritte, il trattamento dei dati personali avviene mediante strumenti manuali, informatici e telematici con logiche strettamente correlate alle finalità sopra evidenziate e, comunque, in modo da garantire la sicurezza e la riservatezza dei dati (con particolare riguardo al caso di utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza).

Senza i Suoi/Vostri dati, i Soggetti incaricati dei pagamenti non potrebbero svolgere le proprie funzioni. In particolare, i Soggetti incaricati dei pagamenti trattano i dati personali nell'espletamento della funzione di intermediazione nei pagamenti connessi con la partecipazione alla Sicav, ai fini dell'inoltro della lettera di conferma dell'investimento, e dello svolgimento delle procedure necessarie per garantire l'esercizio dei diritti patrimoniali e sociali degli investitori residenti in Italia.

2. Categorie di dati oggetto di trattamento.

In relazione alle finalità descritte nel precedente paragrafo 1, i Soggetti incaricati dei pagamenti trattano i Suoi/Vostri dati personali relativi a: nominativo, indirizzo e altri elementi di identificazione personale; codice fiscale; estremi identificativi di altri rapporti bancari (ABI, CAB, e numero conto corrente); dati relativi al grado di istruzione e al lavoro dell'interessato.

I Soggetti incaricati dei pagamenti per la loro operatività non necessitano di trattare dati personali che la legge definisce come "sensibili" (quali, ad esempio, i dati personali idonei a rivelare l'origine razziale ed etnica, le convinzioni religiose, le opinioni politiche, i dati idonei a rilevare lo stato di salute, la vita sessuale). Per tali ragioni La/Vi invitiamo a non comunicare ai Soggetti incaricati dei pagamenti tale tipologia di dati. Nel caso tuttavia i Soggetti incaricati dei pagamenti, per la loro operatività, avessero la necessità di trattare dati di natura "sensibile", gli stessi avranno cura di inviarLe/Vi una nuova specifica informativa e la relativa richiesta di consenso al trattamento.

3. Categorie di soggetti ai quali i dati possono essere comunicati o che possono venire a conoscenza in qualità di responsabili o incaricati del trattamento.

Per il perseguimento delle finalità descritte nel precedente paragrafo 1., i Soggetti incaricati dei pagamenti necessitano di comunicare, in Italia e all'estero, i Suoi/Vostri dati personali a soggetti terzi, appartenenti alle seguenti categorie:

- Società di gestione/OICR e soggetti che svolgono servizi bancari e finanziari;
- Autorità e Organi di Vigilanza e controllo ed in generale soggetti, pubblici o privati, con funzioni di rilievo pubblicitario (es. UIC e Banca d'Italia);
- altre società del gruppo di appartenenza o comunque società controllanti, controllate o collegate;
- soggetti che svolgono, per conto delle Banche, i compiti di natura tecnica od organizzativa indicati nel precedente paragrafo 1.;
- ai soggetti indicati nel Prospetto Informativo che Le/Vi è stato consegnato prima della sottoscrizione ovvero reso disponibile, nel rispetto della normativa vigente, via Internet, tramite i siti web dei soggetti incaricati del collocamento di azioni della Sicav;
- studi o società nell'ambito di rapporti di assistenza e consulenza.

I destinatari delle suddette comunicazioni operano in totale autonomia, in qualità di distinti titolari del trattamento, o, in taluni casi, sono stati designati dai Soggetti incaricati dei pagamenti, quali responsabili del trattamento. Il loro elenco, costantemente aggiornato, è disponibile, nell'ambito delle rispettive competenze, presso ciascuna Banca.

Alcune categorie di persone, in qualità di incaricati del trattamento, possono accedere ai Suoi/Vostri dati personali ai fini dell'adempimento delle mansioni loro attribuite. In particolare, i Soggetti incaricati dei pagamenti hanno designato, quali incaricati del trattamento dei dati dei clienti della Sicav: i dipendenti (addetti al back office, responsabile della funzione di controllo interno, responsabile area IT e suoi collaboratori).

Possono inoltre venire a conoscenza dei Suoi/Vostri dati personali, in occasione dell'esecuzione dei compiti loro conferiti, anche i soggetti designati dai Soggetti incaricati dei pagamenti quali responsabili del trattamento.

I dati personali trattati dai Soggetti incaricati dei pagamenti e dai soggetti che svolgono per conto delle stesse i compiti di natura tecnica e organizzativa non sono oggetto di diffusione.

4. Diritti di cui all'articolo 7 del D.Lgs. 30 giugno 2003

La/Vi informiamo che la normativa in materia di protezione dei dati personali conferisce agli Interessati la possibilità di esercitare specifici diritti. In particolare, ciascun Interessato ha diritto di ottenere:

- a) conferma dell'esistenza o meno di dati che lo riguardano, anche se non ancora registrati, e la loro comunicazione in forma intelligibile;
- b) informazioni circa l'origine dei dati personali, le finalità e le modalità del trattamento nonché la logica applicata in caso di trattamento effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici;
- c) indicazione degli estremi identificativi del Titolare e dei Responsabili, nonché dei soggetti o delle categorie di soggetti ai quali i dati personali possono essere comunicati o che possono venire a conoscenza in qualità di responsabili o incaricati del trattamento;
- d) la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge, nonché l'aggiornamento, la rettificazione o, quando vi ha interesse, l'integrazione dei dati.

L'Interessato ha il diritto di opporsi, per motivi legittimi, al trattamento dei dati personali che lo riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta. Può inoltre opporsi al trattamento dei propri dati personali ai fini di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.

5. Titolari e Responsabili del trattamento

Titolari del trattamento dei dati personali di cui alla presente informativa sono:

- BNP PARIBAS Securities Services, Succursale di Milano, Via Ansperto, 5, 20123 Milano. I diritti di cui all'art. 7 del D.Lgs. 196/2003 potranno essere esercitati, rivolgendovi al Responsabile pro-tempore del trattamento dei dati di clienti e marketing – designato ai sensi dell'art. 29 del D.Lgs. 196/2003 – BNP Paribas Succursale Italia, con sede in Piazza San Fedele 2, 20121 Milano, all'attenzione della Funzione Ethics & Compliance, tel. 02.72472170, fax 02.72472335.

Ogni informazione in merito all'individuazione degli altri Responsabili del trattamento, dei soggetti cui vengono comunicati i dati o che operano per nostro conto può essere richiesta al sopra designato Responsabile.

Allegato al modulo di sottoscrizione

Informazioni concernenti il collocamento in Italia delle azioni di AREION FUND, organismo di investimento collettivo armonizzato di diritto lussemburghese, istituito in forma di *società di investimento a capitale variabile* multiclasse e multicomparto

Data di deposito in Consob del Modulo di sottoscrizione dal: 30/06/2011

Data di validità del Modulo di Sottoscrizione dal: 01/07/2011

Comparti e classi oggetto di commercializzazione in Italia:

Comparti	Classi	ISIN	Data di avvio della commercializzazione
AREION FUND CREDIT	A	LU0318634572	20.10.2007
AREION FUND GLOBAL EQUITY	A	LU0318630661	20.10.2007
AREION FUND EMERGING MARKETS	A	LU0571559060	01.07.2011
AREION FUND GLOBAL ASSET ALLOCATION	A	LU0571559573	01.07.2011

A. INFORMAZIONI SUI SOGGETTI CHE COMMERCIALIZZANO LA SICAV IN ITALIA

Soggetti collocatori

L'elenco aggiornato dei soggetti presso i quali gli investitori possono sottoscrivere le azioni di AREION FUND (i "Soggetti collocatori") è disponibile, su richiesta, presso gli stessi Soggetti collocatori stessi, presso il Soggetto incaricato dei pagamenti e che cura i rapporti con gli investitori e le sue filiali.

Il suddetto elenco raggruppa i Soggetti collocatori per categorie omogenee ed evidenzia i comparti e le classi di azioni sottoscrivibili presso ciascuno di tali Soggetti collocatori.

Soggetto incaricato dei pagamenti

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Succursale di Milano

sede operativa: via Ansperto, 5 – 20123 Milano

Il Soggetto incaricato dei pagamenti assolve alle seguenti funzioni:

- intermediazione nei pagamenti connessi con la partecipazione alla Sicav (sottoscrizioni e rimborsi di azioni, distribuzione di proventi);
- trasmissione alla Sicav e/o ad altro soggetto da esso designato dei flussi informativi necessari affinché sia data tempestiva esecuzione alle domande di sottoscrizione, riacquisto, conversione o rimborso, nonché al pagamento (eventuale) dei proventi (la richiesta di sottoscrizione è inoltrata all'Agente di Trasferimento della Sicav entro il giorno lavorativo successivo alla ricezione dal Soggetto Collocatore della richiesta di sottoscrizione e alla maturazione della valuta del mezzo di pagamento; la valorizzazione delle azioni avviene nel giorno di valutazione successivo al giorno lavorativo bancario in Lussemburgo in cui l'Agente di Trasferimento ha ricevuto la richiesta entro il limite orario delle 12);
- accensione, per il trasferimento delle somme di denaro connesse con le suddette operazioni, di conti intestati alla Sicav (o ad altro soggetto designato ai sensi della legge lussemburghese), con rubriche distinte per ciascun comparto;
- per le azioni nominative viene iscritto al registro degli azionisti, in nome proprio e per conto degli effettivi beneficiari, tiene evidenza delle posizioni individuali degli investitori ed espleta le necessarie formalità amministrative connesse.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti è inoltre il soggetto designato che cura i rapporti tra gli investitori residenti in Italia e la sede statutaria e amministrativa della Sicav all'estero (Soggetto che cura l'offerta in Italia). Tale Soggetto provvede a:

- curare l'attività amministrativa relativa alle domande di sottoscrizione e alle richieste di rimborso delle azioni ricevute dai soggetti incaricati del collocamento;
- attivare le procedure necessarie affinché le operazioni di sottoscrizione e di rimborso, nonché quelle di pagamento dei proventi, vengano regolarmente svolte nel rispetto dei termini e delle modalità previsti dal prospetto informativo;
- inoltrare le conferme di sottoscrizione, conversione e rimborso a fronte di ciascuna operazione;
- consegnare all'investitore il certificato rappresentativo delle azioni, qualora previsto e richiesto;
- curare le operazioni di conversione, frazionamento e raggruppamento dei certificati effettuate su richiesta dell'investitore;
- tenere a disposizione degli investitori copia dell'ultima relazione semestrale e annuale certificata redatte dalla Sicav. Gli investitori che ne facciano richiesta hanno diritto di ottenere gratuitamente, anche a domicilio, una copia di tale documentazione.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti garantisce inoltre l'esercizio dei diritti sociali degli investitori nella Sicav, espletando tutti i servizi e le procedure necessarie e mettendo a disposizione degli investitori stessi gli avvisi di convocazione delle assemblee nonché i verbali delle stesse.

Con riferimento alle Azioni emesse in nome del Soggetto incaricato dei pagamenti, per conto degli investitori italiani, per le quali il Soggetto incaricato dei pagamenti risulta iscritto nel Registro degli azionisti della Sicav, quest'ultimo può rilasciare, il Soggetto incaricato dei pagamenti può ricevere, per iscritto e su appositi moduli che tiene a disposizione degli investitori italiani, istruzioni di voto: in tal caso, il Soggetto incaricato dei pagamenti (personalmente o per delega dallo stesso rilasciata a terzi) voterà per le Azioni detenute per conto dell'investitore secondo le istruzioni così ricevute. Non è previsto l'esercizio del diritto di voto per corrispondenza.

Le suddette funzioni sono svolte presso la sede italiana del Soggetto incaricato dei pagamenti (BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES) tramite la Succursale di Milano, in Via Ansperto, n. 5.

Per quanto riguarda la sola funzione di intrattenimento dei rapporti con gli investitori, ivi inclusi la ricezione e l'esame dei relativi reclami, la stessa è attribuita ai Soggetti incaricati del collocamento presso i quali gli investitori stessi hanno effettuato l'investimento.

Banca Depositaria

Banca Depositaria è BANQUE DE LUXEMBOURG S.A., con sede in 14, Boulevard Royal, L-2449 Lussemburgo, dove sono svolte le funzioni.

B. INFORMAZIONI SULLA SOTTOSCRIZIONE, CONVERSIONE E RIMBORSO DELLE AZIONI DELLA SICAV IN ITALIA.

Trasmissione delle istruzioni di sottoscrizione/conversione (c.d. switch)/rimborso

Il Soggetto collocatore inoltra al Soggetto incaricato dei pagamenti – a mezzo flusso elettronico idoneo – i dati relativi alle domande di sottoscrizione, unitamente ai relativi mezzi di pagamento, e alle richieste di conversione/rimborso, entro il primo giorno lavorativo successivo a quello di ricezione da parte dei sottoscrittori ovvero dei promotori finanziari, trattenendo gli originali presso di sé per l'archiviazione.

Entro il giorno lavorativo successivo a quello di ricezione dal Soggetto Collocatore, il Soggetto incaricato dei pagamenti, dedotti gli importi di eventuali commissioni e spese ed effettuato il cambio (se necessario), provvede a inviare all'Agente per i Trasferimenti della Sicav in Lussemburgo – via swift o altro mezzo di comunicazione idoneo - i dati relativi alle richieste di sottoscrizione/conversione/rimborso, a condizione che a tale data e ora sia maturata la valuta dei mezzi di pagamento. I dati relativi alle richieste di sottoscrizione/conversione/rimborso pervenute al Soggetto incaricato dei pagamenti successivamente sono trasmessi, con le medesime modalità, entro l'orario limite per la valutazione del giorno lavorativo successivo. La valorizzazione delle richieste di sottoscrizione/conversione/rimborso è effettuata dall'Agente per i Trasferimenti nel Giorno di Valutazione individuato ai sensi del Prospetto informativo.

Qualora sia applicabile, secondo quanto indicato nel Modulo, il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 30, comma 6, TUF, le operazioni sono eseguite decorso il termine per l'esercizio del recesso, sempre che a tale data sia maturata la valuta dei mezzi di pagamento.

Informazioni importanti in merito alle tempistiche di valorizzazione delle conversioni tra comparti

Per effetto delle disposizioni tributarie in vigore dal 1° luglio 2011 che prevedono l'applicazione della ritenuta anche alle conversioni tra comparti, salvo che, sulla base di flussi condivisi tra i Soggetti collocatori e i Soggetti incaricati dei pagamenti, sia possibile mettere a disposizione dei Soggetti incaricati dei pagamenti la provvista dell'imposta, diversamente da quanto previsto dal Prospetto, la valorizzazione delle azioni del comparto di destinazione avverrà di norma in data successiva a quella della valorizzazione delle azioni di quello di provenienza e quindi senza contestualità.

Lettera di conferma dell'investimento/della conversione (c.d. switch)/del rimborso

Su incarico della Sicav, il Soggetto incaricato dei pagamenti/Soggetto che cura i rapporti con l'investitore invia tempestivamente al sottoscrittore:

- 1) a fronte di ogni versamento, una lettera di conferma dell'avvenuto investimento contenente: i) l'importo lordo versato; ii) l'importo netto investito; iii) il comparto, la classe e il numero di Azioni sottoscritte; iv) il mezzo di pagamento utilizzato; v) la data di ricezione e la data di sottoscrizione della domanda; vi) il prezzo unitario delle Azioni assegnate; (vii) l'eventuale tasso di cambio applicato;
- 2) in caso di rimborso, una lettera di conferma dell'avvenuto disinvestimento contenente: i) il comparto e la classe; ii) l'importo disinvestito; iii) il valore unitario delle azioni; iv) il tasso e il giorno di cambio; v) la data del disinvestimento; vi) le spese addebitate e le ritenute fiscali operate;
- 3) in caso di conversione, una lettera di conferma dell'esecuzione della operazione di conversione contenente: i) il comparto e la classe di provenienza; ii) il comparto oggetto di investimento; iii) il numero di azioni o l'importo da convertire; iv) il numero e l'importo frutto della conversione; v) le commissioni, il tasso di cambio e le ritenute fiscali eventualmente applicate; alternativamente ad una conferma unitaria, a fronte della conversione potranno essere inviate due distinte conferme: di rimborso e sottoscrizione.

Con la lettera di conferma dell'investimento sono assolti anche gli obblighi dell'Ente Mandatario di comunicazione dell'eseguito mandato e di rendiconto (ex artt. 1712 e 1713 c.c.).

Operazioni di sottoscrizione/conversione (c.d. switch)/rimborso mediante tecniche di comunicazione a distanza.

La sottoscrizione delle Azioni può essere altresì effettuata direttamente dal sottoscrittore attraverso l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (Internet), nel rispetto delle previsioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine, i Soggetti collocatori possono attivare servizi "on line" che consentono all'investitore, previa identificazione dello stesso e rilascio di password o codice identificativo, di impartire richieste di acquisto in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi. I soggetti che hanno attivato servizi "on line" per effettuare le operazioni di acquisto/conversione/rimborso mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nell'elenco aggiornato dei Soggetti collocatori messo a disposizione del pubblico presso gli stessi. L'utilizzo di Internet garantisce in ogni caso all'investitore la possibilità di acquisire il prospetto informativo completo e semplificato nonché gli altri documenti indicati nel medesimo prospetto su supporto duraturo presso il sito Internet www.areiionsicav.com nonché presso il sito Internet dei Soggetti collocatori.

Il solo mezzo di pagamento utilizzabile per le sottoscrizioni mediante tecniche di comunicazione a distanza è il bonifico bancario o l'addebito su conto corrente acceso presso le banche collocatrici.

L'utilizzo di Internet non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento ai fini della valorizzazione delle quote emesse. In ogni caso, le disposizioni inoltrate in un giorno non lavorativo si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo. L'utilizzo di Internet non comporta variazioni degli oneri a carico degli investitori.

Previo consenso (scritto) dell'investitore, la lettera di conferma dell'avvenuta operazione (di investimento/conversione/rimborso) può essere inviata, in alternativa alla forma scritta, in forma elettronica, conservandone evidenza.

C. INFORMAZIONI ECONOMICHE

Indicazione specifica degli oneri commissionali applicati in Italia

Commissioni di sottoscrizione

Per i comparti che prevedono una commissione di sottoscrizione, la stessa sarà applicata in Italia nella misura del 3%. Sulle commissioni di sottoscrizione è prevista tuttavia l'applicazione di facilitazioni commissionali (con sconti anche fino al 100%) secondo quanto previsto al successivo paragrafo "agevolazioni finanziarie".

Indicazione della remunerazione dei Soggetti collocatori

Indicazione, con riferimento alle tipologie di oneri previste nel prospetto, della quota parte corrisposta in media ai collocatori (se corrisposta):

Comparti	Classi	% della Commissione di sottoscrizione retrocessa in media al soggetto collocatore*	Quota parte della Commissione di Servizio agli Investitori retrocessa in media al soggetto collocatore*
AREION FUND CREDIT	A	100%	40 basis points
AREION FUND GLOBAL EQUITY	A	100%	40 basis points
AREION FUND EMERGING MARKETS	A	100%	40 basis points
AREION FUND GLOBAL ASSET ALLOCATION	A	100%	40 basis points

*I dati sono indicati sulla base degli accordi in quanto si tratta di classi di azioni di nuova commercializzazione.

Agevolazioni finanziarie

I Soggetti collocatori hanno facoltà, a propria discrezione e senza necessità di autorizzazione da parte della Sicav, di rinunciare, in favore di singoli investitori o di particolari categorie di investitori, in tutto o in parte alle commissioni di sottoscrizione. Tali agevolazioni finanziarie potranno essere riconosciute nella misura massima del 100% delle commissioni.

Costi connessi alle funzioni di intermediazione nei pagamenti

Le operazioni di sottoscrizione/conversione/rimborso effettuate dall'Italia sono soggette, oltre che alle sopramenzionate commissioni di sottoscrizione/conversione/rimborso, anche ad una commissione operativa a favore del Soggetto incaricato dei pagamenti che intermedia nell'operazione stante la previsione in tal senso contenuta nel Prospetto Informativo (par. 3.6).

In particolare, al momento, il Soggetto incaricato dei pagamenti applica le seguenti commissioni ai singoli investitori:

Commissioni di intermediazione nelle operazioni di sottoscrizione e di rimborso delle azioni: 0,15% del controvalore con un minimo di 15 euro ed un massimo di 25 euro per transazione.

D. INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

Modalità e termini di diffusione della documentazione informativa

Prima del perfezionamento dell'operazione, deve essere consegnata gratuitamente all'investitore copia del prospetto informativo semplificato. In ogni momento, copia del prospetto informativo completo e dei documenti ivi menzionati è resa disponibile gratuitamente all'investitore che ne faccia richiesta.

I documenti che a norma del prospetto devono essere resi disponibili agli investitori, sono messi a disposizione degli investitori residenti in Italia su richiesta al Soggetto incaricato dei pagamenti presso il medesimo Soggetto.

Presso il Soggetto incaricato dei pagamenti (BNP PARIBAS, Succursale di Milano, Via Ansperto 5, 20123 Milano) sono tenuti a disposizione degli investitori l'avviso di convocazione dell'assemblea degli azionisti e il testo delle delibere adottate. Presso il Soggetto incaricato dei Pagamenti è altresì a disposizione degli investitori copia dell'ultima relazione semestrale e annuale certificata redatte per la Sicav: gli investitori che ne facciano richiesta hanno diritto di ottenere gratuitamente, anche a domicilio, copia di tale documentazione. Il Soggetto incaricato dei pagamenti provvede al soddisfacimento di tali richieste a mezzo posta. L'invio sarà curato sollecitamente non appena ricevuta la relativa domanda da parte dell'investitore e avverrà nei normali tempi di spedizione postale.

I rendiconti periodici (relazione semestrale e relazione annuale certificata) nonché lo statuto della Sicav sono messi a disposizione del pubblico - nella versione in lingua italiana - presso i Soggetti collocatori. Gli investitori hanno diritto di ottenere, anche a domicilio, copia dei predetti documenti, tramite richiesta al Soggetto collocatore che provvede al

soddisfacimento della stessa a mezzo posta. L'invio sarà curato sollecitamente non appena ricevuta la relativa domanda da parte dell'investitore e avverrà nei normali tempi di spedizione postale.

Ove richiesto dall'investitore, la documentazione informativa può essere inviata anche in formato elettronico, mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo.

Il Prospetto informativo (completo e semplificato), lo statuto e i rendiconti periodici della Sicav sono scaricabili dal sito www.areionsicav.com.

Il valore unitario di Azione per ciascun Giorno di Valutazione è calcolato con la frequenza indicata nel prospetto informativo ed è pubblicato, con la medesima frequenza, su "IlSole24Ore" con indicazione della relativa data di riferimento. Sullo stesso quotidiano la Società provvede a far pubblicare gli avvisi di convocazione delle Assemblee ed eventualmente gli avvisi di pagamento dei proventi in distribuzione.

Regime fiscale

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione alla SICAV è applicata una ritenuta del 12,50 per cento. In base all'articolo 10-ter della Legge 23/4/1983 n. 77, la ritenuta si applica sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione alla SICAV e su quelli compresi nella differenza tra il valore di rimborso, di liquidazione o di cessione delle azioni e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle azioni medesime. In ogni caso il valore e il costo delle azioni è rilevato dai prospetti periodici.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione delle azioni da un comparto ad altro comparto della SICAV.

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

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica nel caso in cui i proventi siano percepiti da soggetti esteri che risiedono, ai fini fiscali, in Paesi che consentono un adeguato scambio di informazioni nonché da altri organismi di investimento collettivo italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le azioni siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale sui redditi diversi conseguiti dal Cliente (ossia le perdite derivanti dalla partecipazione alla SICAV e le differenze positive e negative rispetto agli incrementi di valore della quota rilevati in capo alla SICAV) si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del d.lgs. n. 461 del 1997, che comporta l'adempimento degli obblighi tributari da parte dell'intermediario. È fatta salva la facoltà del Cliente di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva.

Nel caso in cui le azioni siano oggetto di donazione o di altro atto di liberalità, l'intero valore delle azioni concorre alla formazione dell'imponibile ai fini del calcolo dell'imposta sulle donazioni. Nell'ipotesi in cui le quote siano oggetto di successione ereditaria, non concorre alla formazione della base imponibile ai fini dell'imposta di successione, la parte di valore delle azioni corrispondente al valore dei titoli, comprensivo dei frutti maturati e non riscossi, emessi o garantiti dallo Stato e ad essi assimilati, detenuti dalla SICAV alla data di apertura della successione(*). A tali fini la SICAV fornirà le indicazioni utili circa la composizione del proprio patrimonio.

() L'imposta di donazione e successione è stata reintrodotta con decorrenza dal 3 ottobre 2006, con il D.L. n. 262/2006 convertito con legge 24/11/2006 n. 286 (cfr. art. 2 del testo coordinato, commi da nn. 48 a 53). La legge prevede l'applicazione di franchigie in favore del coniuge e alcuni parenti.*

Si raccomanda, comunque in caso di successione ereditaria o prima di compiere atti di liberalità, di consultare un esperto fiscale di fiducia, per il corretto adempimento di ogni obbligo di legge.