

AREION FUND

Società di investimento a capitale variabile
di diritto lussemburghese
multicomparto e multiclasse

rientrante nell'ambito di applicazione delle direttive comunitarie sugli OICVM

Società di Gestione e Agente domiciliatario

Lemanik Asset Management Luxembourg S.A.

41 Op Bierg, L-8217 Mamer
L-8217 Grand Duchy of Luxembourg

**NOTA INFORMATIVA SUL MODULO ORGANIZZATIVO ADOTTATO PER
L'OFFERTA IN ITALIA**

AREION FUND

Gli Amministratori

In conformità alle disposizioni emanate dalla Banca d'Italia con Provvedimento del 14 aprile 2005, AREION FUND (di seguito la "Sicav") illustra il tipo di organizzazione adottata per la commercializzazione in Italia delle proprie Azioni, relative ai Comparti e alle Classi indicati nel modulo di sottoscrizione, al fine di assicurare l'esercizio dei diritti patrimoniali e partecipativi dei risparmiatori italiani.

La Sicav è una società di investimento a capitale variabile (SICAV) costituita ai sensi della legge lussemburghese nel rispetto della normativa attuativa delle direttive comunitarie in materia di Organismi di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari (dir. 85/611/CEE e dir. 88/220/CEE, come modificate dalle dir. 2001/107/CE e 2001/108/CE).

La Sicav ha struttura multicomparto e, come tale, offre agli investitori l'opportunità di investire in una serie di compartimenti diversi.

1. SOGGETTO INCARICATO DEI PAGAMENTI/SOGGETTO CHE CURA L'OFFERTA IN ITALIA.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti è:

- BNP Paribas Securities Services
Succursale di Milano - 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, corresponsione di dividendi, se prevista);
- realizzazione dei flussi informativi necessari affinché sia data tempestiva esecuzione alle domande di sottoscrizione e di rimborso delle Azioni e al pagamento dei proventi alla data prestabilita dall'Oicr;
- accensione, per il trasferimento delle somme di denaro connesse con le suddette operazioni, di conti intestati alla Sicav (o ad altro soggetto autorizzato in base al diritto lussemburghese), con rubriche distinte per ciascun comparto.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti è, inoltre, il soggetto designato a curare i rapporti tra gli investitori residenti in Italia e la sede della Sicav all'estero; in tale veste, il Soggetto incaricato dei pagamenti provvede a:

- a) curare l'attività amministrativa relativa alle domande di sottoscrizione e alle richieste di rimborso o delle Azioni ricevute dai soggetti incaricati del collocamento;
- b) attivare le procedure necessarie affinché le operazioni di sottoscrizione e di rimborso, nonché quelle di pagamento dei proventi, effettuate per il tramite del Soggetto incaricato dei Pagamenti, vengano regolarmente svolte nel rispetto dei termini e delle modalità previsti dal Prospetto Informativo e dallo Statuto della Sicav;
- c) inoltrare ai sottoscrittori le lettere di conferma dell'investimento, della conversione e del rimborso a fronte di ciascuna operazione;
- d) consegnare al partecipante il certificato rappresentativo delle azioni, qualora previsto e richiesto e curare le relative operazioni di conversione, frazionamento e raggruppamento;
- e) espletare tutti i servizi e le procedure necessari per l'esercizio dei diritti sociali connessi con le azioni della Società detenute da investitori residenti in Italia e tenere a disposizione degli investitori l'avviso di convocazione dell'assemblea dei partecipanti e il testo delle delibere adottate;
- f) 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.

Le suddette funzioni sono tutte svolte presso la sede operativa del Soggetto incaricato dei pagamenti, sopra indicata.

Limitatamente alla funzione di intrattenimento dei rapporti con gli investitori residenti in Italia, ivi inclusi la ricezione e l'esame dei relativi reclami, tale funzione è attribuita ai Collocatori tempo per tempo nominati.

1. MODALITA' DI REALIZZAZIONE DEI TRASFERIMENTI DELLE SOMME (CONNESSE CON SOTTOSCRIZIONI/RIMBORSI) SUI CONTI ACCESI PRESSO IL SOGGETTO INCARICATO DEI PAGAMENTI E FLUSSI INFORMATIVI PREDISPOSTI.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti, in esecuzione del mandato conferitogli nella convenzione stipulata con la Sicav, la Banca Depositaria, e la Società di Gestione, riceve ed effettua i pagamenti - in EURO e nelle valute di denominazione dei vari Comparti / Classi - connessi con le operazioni di sottoscrizione, rimborso e pagamento dei dividendi (se previsti) delle Azioni della Sicav da parte di investitori residenti in Italia. Per la gestione dei pagamenti da riceversi o effettuarsi sono aperti presso il Soggetto incaricato dei Pagamenti, in nome della Sicav o di altro soggetto individuato ai sensi della legge lussemburghese, un conto corrente generale denominato in Euro e ulteriori conti correnti (infruttiferi di interessi e senza oneri o spese) denominati nelle valute dei vari compart/classi della Sicav, con rubriche distinte per ciascun comparto (di seguito i "**Conti**"). Il Soggetto incaricato dei pagamenti effettua anche le conversioni in valuta (se necessario), senza costi aggiuntivi rispetto agli oneri di intermediazione nei pagamenti applicati per singola transazione.

A) Sottoscrizione di Azioni

La Sicav è suddivisa in più Comparti; ciascun Comparto può comprendere più Classi di Azioni, che si differenziano per destinazione dei proventi di gestione, soggetti autorizzati all'investimento, ammontare minimo delle sottoscrizioni o altro. I dettagli sulle varie Classi disponibili sono riportati nel Prospetto

Le Azioni della Sicav possono essere acquistate presso i Soggetti Incaricati del Collocamento (di seguito, anche i "**Collocatori**") o loro Promotori Finanziari, compilando e sottoscrivendo l'apposito Modulo di Sottoscrizione per l'Italia ed effettuando contestualmente il versamento dell'importo lordo della sottoscrizione stessa.

La partecipazione alla Sicav si realizza mediante sottoscrizione di Azioni in unica soluzione mediante versamento unitario dell'importo minimo iniziale e successivo previsto dal Prospetto informativo per le singole Classi. Potranno, inoltre, essere attivati in un secondo momento anche piani di investimento, le cui caratteristiche saranno descritte nel Modulo di Sottoscrizione.

Il versamento è effettuato con i mezzi di pagamento e nella valuta indicati nel Modulo di Sottoscrizione.

I Collocatori sono contrattualmente impegnati, anche ai sensi dell'art.1411 c.c., a trasmettere al Soggetto incaricato dei pagamenti – a mezzo flusso elettronico idoneo – i dati relativi alle domande di sottoscrizione nonché i relativi mezzi di pagamento, entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello della loro ricezione. In virtù di particolare accordi, la documentazione cartacea di pertinenza della Sicav relativa alle operazioni degli investitori può essere trattenuta ed archiviata dai Collocatori, con l'obbligo per il Collocatore di fornire alla Sicav stessa o alla Società di Gestione al Soggetto incaricato dei pagamenti ogni documento di cui gli sia fatta richiesta.

Ove le domande di sottoscrizione siano raccolte da parte dei Promotori Finanziari dei Collocatori, i Promotori trasmettono a questi ultimi i Moduli di Sottoscrizione e i relativi mezzi di pagamento ricevuti prontamente dopo la ricezione degli stessi.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti trasmette i dati relativi alle richieste di sottoscrizione all'agente per i trasferimenti della Sicav (di seguito, l' "**Agente di Trasferimento**") entro il primo giorno lavorativo successivo al giorno in cui li riceve dai Collocatori a condizione che, entro questo stesso termine, sia anche maturata la valuta dei mezzi di pagamento.

I dati all'Agente di Trasferimento sono trasmessi - previa deduzione degli importi delle eventuali commissioni e spese ed effettuazione del cambio della divisa (ove previsto o necessario) -- via swift o altro mezzo di comunicazione idoneo - aggregati per Comparto e per Collocatore e accompagnati dall'indicazione

dell'ammontare complessivo netto da investire, affinché l'Agente di Trasferimento proceda all'esecuzione nei termini di cui al Prospetto informativo.

In caso di sospensione ai sensi dell'art. 30, comma 6 del d.lgs. n. 58/98, il Soggetto incaricato dei pagamenti non darà corso alla domanda di sottoscrizione fino al decorso del termine di sette giorni; in caso di comunicazione da parte del Collocatore dell'avvenuto recesso dell'investitore, il Soggetto incaricato dei pagamenti provvederà - invece - a restituire a quest'ultimo l'importo della sottoscrizione, previa verifica del buon esito del mezzo di pagamento consegnato dall'investitore.

Gli ordini di sottoscrizione sono trasmessi in forma cumulativa, in nome del Soggetto incaricato dei pagamenti e per conto degli investitori. Infatti, gli investitori conferiscono al Soggetto incaricato dei pagamenti apposito mandato affinché questi, in nome proprio e per conto dell'investitore (i) trasmetta in forma aggregata all'Agente di Trasferimento le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso; (ii) mantenga le Azioni iscritte nel registro degli azionisti della Sicav ed (iii) espleti tutte le formalità amministrative connesse all'esecuzione del contratto.

Le Azioni sono valorizzate al prezzo di sottoscrizione determinato nel Giorno di Valutazione [T] (definito nel Prospetto per ciascun comparto) successivo al giorno lavorativo di ricezione della richiesta da parte dell'Agente di Trasferimento. Le richieste di sottoscrizione ricevute dopo l'orario limite stabilito dal Prospetto sono valorizzate al prezzo di sottoscrizione del successivo Giorno di Valutazione. Entro le 03:00 p.m. CET del giorno lavorativo successivo al Giorno di Valutazione rilevante [T+1], il Soggetto incaricato dei Pagamenti riceve la conferma dell'esecuzione dell'ordine da parte dell'Agente di Trasferimento, comunica la relativa conferma ai Soggetti Collocatori e provvede ad aggiornare le proprie registrazioni elettroniche, ripartendo tra gli investitori il numero complessivo delle Azioni emesse a proprio nome ma per conto degli investitori stessi. La lettera di conferma dell'investimento è inviata al singolo investitore tempestivamente.

Entro il terzo giorno lavorativo successivo al Giorno di Valutazione rilevante [T+3], il Soggetto incaricato dei pagamenti provvede ad accreditare i conti della Sicav in Lussemburgo.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti iscrive in uno speciale registro elettronico tenuto presso i propri uffici i dettagli relativi ai singoli investitori, il numero e il tipo delle Azioni sottoscritte per conto di ciascuno di essi, le relative posizioni individuali e le operazioni di sottoscrizione, conversione e rimborso dallo stesso effettuate e trasmesse all'Agente di Trasferimento. In conseguenza del mandato conferito al Soggetto incaricato dei pagamenti ad agire in nome proprio e per conto degli investitori, le Azioni sono iscritte nel Registro degli Azionisti della Sicav a nome del Soggetto incaricato dei pagamenti, con evidenza che si tratta di titoli di pertinenza di terzi. La lettera di conferma dell'investimento, unitamente alle registrazioni effettuate dal Soggetto incaricato dei pagamenti, costituisce prova dell'effettiva emissione delle Azioni della Sicav a favore dei singoli investitori.

B) Rimborso delle Azioni

Il rimborso totale o parziale delle Azioni può essere richiesto dal Partecipante in ogni Giorno di Valutazione (salve le ipotesi di sospensione temporanea del calcolo del valore delle Azioni e di restrizioni ai rimborsi eventualmente previste dal Prospetto Informativo). Le Azioni sono rimborsate al prezzo di rimborso della relativa classe, tenuto conto di ogni eventuale commissione di rimborso, l'ammontare della quale è indicato nella scheda informativa dei singoli comparti. L'investitore che intende rimborsare in tutto o in parte le proprie Azioni deve presentare una richiesta in forma scritta, debitamente compilata e sottoscritta, al Collocatore, direttamente o tramite Promotore Finanziario, per la successiva trasmissione all'Agente di Trasferimento. Le domande di rimborso raccolte dai Promotori Finanziari saranno da questi ultimi trasmesse ai Collocatori prontamente dopo la loro ricezione.

I Collocatori sono impegnati contrattualmente, anche ai sensi dell'art. 1411 c.c., a inoltrare al Soggetto incaricato dei pagamenti - a mezzo flusso elettronico idoneo - i dati relativi alle richieste di rimborso entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello di ricezione.

Le copie cartacee delle domande di rimborso di pertinenza della Sicav e del Soggetto incaricato dei pagamenti sono archiviate dai Collocatori che le rendono disponibili su richiesta alla Sicav e al Soggetto incaricato dei pagamenti stessi.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti trasmette i dati relativi alle richieste di rimborso all'Agente di Trasferimento entro il primo giorno lavorativo successivo al giorno della ricezione dai Collocatori.

I dati all'Agente di Trasferimento sono trasmessi - via swift o altro mezzo di comunicazione idoneo - aggregati per Comparto e per Collocatore e accompagnati dall'indicazione del numero complessivo di Azioni da disinvestire, per l'esecuzione nei termini di cui al Prospetto.

Le Azioni sono valorizzate sulla base del prezzo di rimborso determinato nel Giorno di Valutazione [T] (definito nel Prospetto per ciascun comparto) successivo al giorno lavorativo di ricezione della richiesta da parte dell'Agente di Trasferimento. Le richieste ricevute dopo l'orario limite stabilito dal Prospetto sono valorizzate al prezzo di rimborso del successivo Giorno di Valutazione.

Entro le 03:00 p.m. CET del giorno lavorativo successivo al Giorno di Valutazione rilevante [T+1], il Soggetto incaricato dei pagamenti riceve conferma dell'esecuzione dell'ordine da parte dell'Agente di Trasferimento, comunica la relativa conferma ai Collocatori, calcola il cambio, le commissioni e le imposte (se dovute) ed aggiorna le posizioni degli investitori nelle proprie registrazioni elettroniche. Entro il terzo giorno lavorativo successivo al Giorno di Valutazione rilevante [T+3], il Soggetto incaricato dei pagamenti riceve il controvalore dei rimborsi dall'Agente di Trasferimento e procede alla corresponsione dello stesso agli investitori. I rimborsi sono pagati a mezzo bonifico bancario sul conto indicato dall'investitore o, a suo rischio e spese, a mezzo assegno spedito all'indirizzo indicato dall'investitore stesso.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti invia tempestivamente la lettera di conferma del disinvestimento.

In Italia non saranno effettuati rimborsi in natura.

C) Conversione di Azioni

Previa corresponsione di un'eventuale commissione di conversione, l'investitore può convertire in tutto o in parte le proprie Azioni in Azioni di un altro comparto/classe, fermi restando i requisiti relativi all'accesso a determinate classi e all'importo minimo dell'investimento. La richiesta di conversione delle Azioni di un comparto in Azioni di un altro comparto è trattata come una richiesta di rimborso delle Azioni originarie e contestuale richiesta di sottoscrizione di Azioni del nuovo comparto.

L'investitore che intende chiedere la conversione in tutto o in parte delle Azioni deve presentare una domanda, redatta per iscritto in forma libera o su apposito modulo, debitamente compilata e sottoscritta, al Collocatore, direttamente o tramite Promotore Finanziario, per il successivo inoltro al Soggetto incaricato dei Pagamenti.

Ove le richieste siano raccolte dai Promotori Finanziari dei Collocatori, essi provvedono a trasmetterle a questi ultimi prontamente dopo la ricezione della richiesta.

I Collocatori sono contrattualmente impegnati, anche ai sensi dell'art. 1411 c.c., a inoltrare al Soggetto incaricato dei pagamenti - a mezzo flusso elettronico idoneo - le richieste di conversione entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello di ricezione. Le copie cartacee delle domande di conversione di pertinenza della Sicav e del Soggetto incaricato dei pagamenti sono archiviate dai Collocatori che le rendono disponibili su richiesta alla Sicav e al Soggetto incaricato dei pagamenti stessi.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti trasmette i dati relativi alle richieste di conversione all'Agente di Trasferimento entro il primo giorno lavorativo successivo al giorno della ricezione dai Collocatori.

I dati all'Agente di Trasferimento sono trasmessi - via swift o altro mezzo di comunicazione idoneo - aggregati per Comparto e accompagnati dall'indicazione, in forma cumulativa, del numero di Azioni originarie da convertire in Nuove Azioni per ciascun Comparto, per l'esecuzione ai termini del Prospetto.

Le Azioni sono valorizzate sulla base dei prezzi di rimborso e sottoscrizione determinati nel Giorno di Valutazione [T] (definito nel Prospetto per ciascun comparto) successivo al giorno lavorativo di ricezione

della richiesta da parte dell'Agente di Trasferimento. Le richieste ricevute dopo l'orario limite stabilito dal Prospetto sono valorizzate ai prezzi del successivo Giorno di Valutazione.

Entro le 03:00 p.m. CET del primo giorno lavorativo successivo al Giorno di Valutazione rilevante [T+1], il Soggetto incaricato dei pagamenti riceve conferma dell'esecuzione, comunica la relativa conferma ai Collocatori e aggiorna le posizioni individuali degli investitori nelle proprie registrazioni elettroniche. Il Soggetto incaricato dei pagamenti invia tempestivamente agli investitori la lettera di conferma della conversione.

D) Modalità di corresponsione dei dividendi

La distribuzione di dividendi è prevista per le Azioni a Distribuzione (si veda il Prospetto). Al momento, la Sicav si propone di offrire in Italia soltanto classi di Azioni ad Accumulazione.

Laddove si proceda alla distribuzione dei proventi di gestione - ai sensi del Prospetto Informativo - l'Agente di Trasferimento informerà il Soggetto incaricato dei pagamenti in anticipo; successivamente, alla Data di Pagamento, l'Agente di Trasferimento accrediterà l'ammontare rilevante sui conti della Sicav presso il Soggetto incaricato dei pagamenti, il quale procederà a calcolare la ritenuta (se dovuta) e il cambio per i dividendi da corrispondere in contanti; il relativo bonifico è effettuato dal Soggetto incaricato dei pagamenti entro il quinto giorno lavorativo successivo alla Data di Pagamento.

2. SOGGETTI INCARICATI DEL COLLOCAMENTO

Il collocamento in Italia di Azioni della Sicav è effettuato dai Soggetti indicati in apposito elenco messo a disposizione con le modalità indicate nell'allegato al modulo di sottoscrizione.

Le Azioni saranno collocate ad un prezzo pari al Valore Patrimoniale Netto per Azione della Classe e del Comparto di riferimento, secondo quanto indicato nel Prospetto Informativo.

I Collocatori ed i loro Promotori Finanziari provvedono a raccogliere le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso, ne verificano la corretta compilazione e ricevono contestualmente i relativi mezzi di pagamento.

I Promotori Finanziari sono impegnati dai Collocatori a trasmettere loro i Moduli di Sottoscrizione ricevuti ed i relativi mezzi di pagamento, nonché le domande di conversione e rimborso ricevute, prontamente dopo la ricezione.

I Collocatori, anche ai sensi dell'art.1411 del c.c., sono tenuti ad inoltrare al Soggetto incaricato dei pagamenti – a mezzo flusso elettronico idoneo – i dati relativi ai Moduli di Sottoscrizione o alle richieste di conversione o di rimborso immediatamente e, in ogni caso, entro il primo giorno lavorativo successivo a quello della loro ricezione e a depositare presso lo stesso, entro il medesimo termine, i mezzi di pagamento ricevuti dai Sottoscrittori.

I Collocatori sono incaricati di archiviare presso di sé le copie cartacee delle domande di sottoscrizione/conversione/rimborso di pertinenza della Sicav e del Soggetto incaricato dei pagamenti; tali copie sono rese prontamente disponibili dal Collocatore, su richiesta, alla Sicav e al Soggetto incaricato dei pagamenti.

I Collocatori provvedono a intrattenere i rapporti con gli investitori, ivi compresi la ricezione e l'esame dei relativi reclami.

3. MODALITA' DI ESERCIZIO DEI DIRITTI PATRIMONIALI E SOCIALI

3.1 Diritti patrimoniali

Gli investitori ricevono tempestivamente ad opera del Soggetto incaricato dei pagamenti

- una lettera di conferma dell'investimento contenente: i) l'importo lordo versato; ii) l'importo netto investito; iii) le Azioni sottoscritte; iv) il mezzo di pagamento utilizzato; v) la data di ricezione e la data di sottoscrizione della domanda.

- una lettera di conferma di ciascuna operazione di rimborso e/o conversione delle Azioni.

La Sicav non emette certificati rappresentativi delle Azioni dei Comparti attualmente in offerta.

L'evidenza delle sottoscrizioni effettuate in Italia è tenuta dal Soggetto incaricato dei pagamenti. Prova della titolarità delle Azioni è costituita dalla lettera di conferma dell'investimento, unitamente alle registrazioni tenute dal Soggetto incaricato dei pagamenti.

3.2 Diritti Sociali

Le assemblee degli azionisti sono convocate ai sensi dello statuto e della legge lussemburghese. In conformità al diritto lussemburghese, l'Assemblea generale annuale si terrà presso la sede legale della Sicav in Lussemburgo, il primo giovedì di ottobre, alle ore 11. Qualora, in Lussemburgo, tale giorno cada in una festività, l'Assemblea generale annuale si terrà il giorno lavorativo successivo.

Gli amministratori possono convocare anche altre assemblee (straordinarie) in qualsiasi momento e devono convocarle entro un mese se ne fanno richiesta - per iscritto ed indicando l'ordine del giorno - tanti azionisti che rappresentano 1/10 del capitale. Gli amministratori possono anche convocare assemblee generali di Comparto o di Classe al fine di discutere materie che concernono uno specifico Comparto o Classe di azioni.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti garantisce l'esercizio dei diritti sociali degli investitori residenti in Italia, 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 residenti in Italia, per le quali il Soggetto incaricato dei pagamenti risulta iscritto nel Registro dei partecipanti alla Sicav, quest'ultimo 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.

3.3 Modalità e frequenza della pubblicazione del valore delle Azioni della Sicav

Il valore unitario di Azione per ciascun Giorno di Valorizzazione è calcolato con la frequenza indicata nel prospetto informativo ed è pubblicato, con la medesima frequenza, su "Il Sole 24 Ore" con indicazione della relativa data di riferimento. Sullo stesso quotidiano la Sicav provvede a far pubblicare gli avvisi di convocazione delle Assemblee ed eventualmente gli avvisi di pagamento dei proventi in distribuzione (se previsti).

3.4 Modalità adottate per fornire al pubblico le altre informazioni previste

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.

Presso la sede del Soggetto incaricato dei pagamenti – BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Succursale di Milano, via Ansperto 5, 20123 Milano - sono tenuti a disposizione degli investitori l'avviso di convocazione dell'assemblea dei partecipanti e il testo delle delibere adottate. Presso la sede dello stesso Soggetto è tenuta, inoltre, a disposizione degli investitori copia dell'ultima relazione semestrale e annuale certificata della 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.

L'ultima versione del Prospetto informativo (completo e semplificato), dello Statuto e dei rendiconti periodici della Sicav sono scaricabili dal sito www.areionsicav.com.

La Sicav si impegna a comunicare tempestivamente alla Banca d'Italia, quale Autorità di Vigilanza competente, le modifiche del modulo organizzativo volto ad assicurare in Italia l'esercizio dei diritti patrimoniali e sociali degli investitori.

Giugno 2011