

MODULO DI SOTTOSCRIZIONE

Il presente Modulo di sottoscrizione è valido ai fini della sottoscrizione in Italia delle azioni di ADENIUM, SICAV armonizzata multi-comparto e multi-classe di diritto lussemburghese. ADENIUM SICAV si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Modulo di sottoscrizione.

Prima della sottoscrizione delle azioni deve essere gratuitamente consegnata all'investitore copia del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori ("KIID" – *Key Investor Information Document*)

SOTTOSCRIZIONE N. _____

ADENIUM SICAV

c/o Banque Privée Edmond de Rothschild Europe
20, Boulevard Emmanuel Servais
L – 2535 Lussemburgo

Soggetto Incaricato dei Pagamenti

BNP Paribas Securities Services
Succursale di Milano, Via Ansperto 5 (20123)

PRIMO SOTTOSCRITTORE (Persona Fisica, Società o Ente)									
COGNOME			NOME				CODICE FISCALE		SESSO
DATA DI NASCITA	LUOGO DI NASCITA			PROVINCIA	STATO CIVILE		ATTIVITA'		
INDIRIZZO DI RESIDENZA				CAP		LOCALITA'			PROVINCIA
TIPO DOCUMENTO	NUMERO		ENTE EMITTENTE		LUOGO DI EMISSIONE			DATA DI EMISSIONE	SCADENZA
TELEFONO ABITAZIONE		TELEFONO UFFICIO		FAX		TELEFONO CELLULARE		INDIRIZZO E-MAIL	

In caso di corrispondenza (da indicare solo se diverso da quello di residenza/ Sede Legale)

PRESSO						TELEFONO			
INDIRIZZO DI CORRISPONDENZA				CAP		LOCALITA'			PROVINCIA

SECONDO SOTTOSCRITTORE									
COGNOME			NOME				CODICE FISCALE		SESSO
DATA DI NASCITA	LUOGO DI NASCITA			PROVINCIA	STATO CIVILE		ATTIVITA'		
INDIRIZZO DI RESIDENZA				CAP		LOCALITA'			PROVINCIA
TIPO DOCUMENTO	NUMERO		ENTE EMITTENTE		LUOGO DI EMISSIONE			DATA DI EMISSIONE	SCADENZA
TELEFONO ABITAZIONE		TELEFONO UFFICIO		FAX		TELEFONO CELLULARE		INDIRIZZO E-MAIL	

TERZO SOTTOSCRITTORE									
COGNOME			NOME				CODICE FISCALE		SESSO
DATA DI NASCITA	LUOGO DI NASCITA			PROVINCIA	STATO CIVILE		ATTIVITA'		
INDIRIZZO DI RESIDENZA				CAP		LOCALITA'			PROVINCIA
TIPO DOCUMENTO	NUMERO		ENTE EMITTENTE		LUOGO DI EMISSIONE			DATA DI EMISSIONE	SCADENZA
TELEFONO ABITAZIONE		TELEFONO UFFICIO		FAX		TELEFONO CELLULARE		INDIRIZZO E-MAIL	

NOMINA DEI DELEGATI/ PROCURATORI

Con la sottoscrizione del presente Modulo, il/i Sottoscritto/i conferisce/ono incarico al soggetto indicato di seguito affinché in nome e per conto mio/nostro lo stesso possa disporre la conversione delle azioni sottoscritte, il rimborso (anche totale), eventuali ulteriori sottoscrizioni ed ogni altra operazione relativa alle azioni della SICAV.

Le autorizzazioni e i poteri conferiti al soggetto indicato saranno validi fino a quando non sarà fatta pervenire al Collocatore la relativa comunicazione di revoca o di modifica a firma di tutti i sottoscrittori e a mezzo lettera raccomandata a/r e non sarà trascorso il tempo ragionevolmente necessario per provvedere alla modifica delle anagrafiche. È onere del Collocatore procedere all'identificazione (anche ai fini della normativa antiriciclaggio) del Delegato/Procuratore all'atto della prima operazione sulle azioni dallo stesso disposta.

COGNOME NOME DELEGATO/ PROCURATORE					CODICE FISCALE				
------------------------------------	--	--	--	--	----------------	--	--	--	--

ESTREMI IDENTIFICATIVI DELLA PERSONA

LEGALE RAPPRESENTANTE DELEGATO PROCURATORE (allegare copia dell'atto di attribuzione dei poteri al legale rappresentante / delegato / procuratore)

COGNOME		NOME		CODICE FISCALE		SESSO	
DATA DI NASCITA		STATO DI NASCITA		LUOGO DI NASCITA		PROVINCIA	
INDIRIZZO DI RESIDENZA				CAP		LOCALITA'	PROVINCIA
TIPO DOCUMENTO	NUMERO	ENTE EMITTENTE	LUOGO DI EMISSIONE		DATA DI EMISSIONE	SCADENZA	
TELEFONO ABITAZIONE		TELEFONO UFFICIO		TELEFAX	TELEFONO CELLULARE		INDIRIZZO E-MAIL

DIRITTI PATRIMONIALI

Il/i Sottoscritto/i dichiara/no che le istruzioni relative all'esercizio di tutti i diritti patrimoniali connessi (es. conversioni, rimborso parziale e totale, ecc.) saranno impartite:

solo congiuntamente, a firma di tutti i sottoscrittori **disgiuntamente**, a firma di uno qualunque dei sottoscrittori

In caso di mancata opzione, la sottoscrizione si intende effettuata a firme disgiunte. La sottoscrizione si intende sempre effettuata a firme disgiunte nel caso di collocamento a distanza, salvo ove diversamente consentito dal singolo Collocatore.

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO ED IMPORTO CONFERITO

Con il presente Modulo, il/i Sottoscritto/i dichiara/no di accettare di sottoscrivere azioni di ADENIUM SICAV delle Classi e dei Comparti, e per l'importo e secondo le modalità, indicati di seguito.

Il/i sottoscrittore/i non può/possono richiedere un numero specifico di azioni; il numero di queste varierà in funzione dell'importo sottoscritto. Come indicato nel Prospetto, per le Classi di azioni **A** ed **E** l'importo minimo (al lordo di commissioni e spese) della sottoscrizione iniziale e delle sottoscrizioni successive è pari ad euro 500 per tutti i Comparti, ad eccezione del Comparto "Adenium SICAV – Dynamic Target Volatility Fund (già "Adenium Sicav - Alternative Protection Fund") per il quale è stabilito un importo minimo, solo per la prima sottoscrizione, pari ad euro 12.500.

Versamento in Unica soluzione (PIC, Piano di Investimento del Capitale), consentito per la sottoscrizione di azioni di Classe A e di Classe E, per totali

Euro (cifre) _____ lettere _____ suddiviso tra i Comparti di seguito indicati.

Versamento mediante Piano di Accumulo di Capitale (PAC) (consentito per la sottoscrizione di azioni della sola Classe A)

- di complessive rate mensili 72, 132, 192 del valore unitario minimo di euro 100 incrementabili di 50 euro e relativi multipli su tutti i Comparti in Classe A
- di complessive rate trimestrali 24, 44, 64 del valore unitario minimo di euro 300 incrementabili di 150 euro e relativi multipli su tutti i Comparti in Classe A

Con rate di euro (cifre) _____ lettere _____ pari ad un importo complessivo di euro (cifre) _____ lettere _____ Con un versamento iniziale di almeno un numero di rate pari ad 1 annualità n° _____ pari ad un importo di euro (cifre) _____ lettere _____

Per maggiori informazioni in merito ai PAC, si prega di consultare l'Allegato al presente Modulo di sottoscrizione.

In caso di sottoscrizione via internet, il Modulo di sottoscrizione presente su internet contiene le medesime informazioni di quello cartaceo.

SCelta DEI COMPARTI

Il/i Sottoscritto/i accetta/no di investire nei seguenti Comparti della SICAV:

Comparto Adenium Sicav	Classi di azioni	Piano PAC (solo per Classe A)		Versamento in unica soluzione (Classi A e E)
		importo rata	numero rate per versamento iniziale	
Fund of Funds Strategic Flex Low	A	€		€
	E			
Fund of Funds Strategic Flex Medium	A	€		€
	E			
Fund of Funds Strategic Flex High	A	€		€
	E			
Income Opportunity Fund ¹	A	€		€
	E			
Quant Europe Market Neutral Fund	A	€		€
	E			
Global Equity Dynamic 30/70 (già "Quant Europe Dynamic Equity Fund")	A	€		€
	E			
Global Multi Assets Fund	A	€		€
	E			
Global Bonds Fund (già "Global Government Bonds Fund")	A	€		€
European Flexible Fund	A	€		€
Dynamic Target Volatility Fund (già "Alternative Protection Fund")	A	€		€
	E (già Classe B)			
Asian Leaders Fund	A	€		€
	E (già Classe B)			
Fund of Funds Growth	A	€		€
	E (già Classe B)			
Fund of Funds Value	A	€		€
	E (già Classe B)			
Fund of Funds Opportunity	A	€		€
	E (già Classe B)			

A DISCREZIONE DEL COLLOCATORE: Percentuale di sconto da applicare alle commissioni di sottoscrizione: _____%

MODALITA' DI PAGAMENTO

Il/i Sottoscritto/i corrisponde/ono l'importo all'ordine di "ADENIUM SICAV" mediante:

¹ Comparto a distribuzione di dividendi.

Assegno Bancario n. _____ Banca _____ di importo (cifre) _____ (lettere) _____

Assegno Circolare n. _____ Banca _____ di importo (cifre) _____ (lettere) _____

emessi all'ordine di ADENIUM SICAV con clausola "NON TRASFERIBILE". Gli assegni sono accettati con clausola "Salvo buon fine".

Bonifico bancario di importo (cifre) _____ (lettere) _____ effettuato in data _____ tramite la Banca _____, Filiale di _____ IBAN _____ a favore ADENIUM SICAV – IBAN IT 69 F 03479 01600 000800821200 presso BNP PARIBAS Securities Services –Succ. di Milano, intestato a ADENIUM SICAV.

Copia della disposizione di bonifico deve essere allegata al presente Modulo.

Addebito in conto di importo (cifre) _____ (lettere) _____ a valere sul conto corrente intestato a _____ IBAN _____ intrattenuto dal sottoscrittore presso la Banca _____

Agli assegni è riconosciuta la valuta del giorno lavorativo successivo alla ricezione, ai bonifici bancari è riconosciuta la valuta del giorno di ricezione del bonifico, agli addebiti RID la data di addebito in conto.

L'importo delle rate successive del Piano di Accumulo di Capitale (PAC) sarà corrisposto mediante RID (copia del modulo RID deve essere allegata al presente Modulo). I mezzi di pagamento dovranno essere attivati con valuta fissa per il beneficiario il giorno 10 di ogni mese (o il giorno successivo se festivo).

In caso di sottoscrizione mediante internet, il pagamento dovrà avvenire esclusivamente mediante bonifico bancario o addebito in conto; inoltre, in tali casi, il Modulo di sottoscrizione contiene le medesime informazioni di quello cartaceo.

Non è possibile effettuare sottoscrizioni mediante versamenti in contante o con mezzi di pagamento diversi da quelli sopra indicati.

Se la prima sottoscrizione è effettuata fuori sede, si applica una sospensiva di sette giorni per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore. In tal caso, l'esecuzione della sottoscrizione ed il regolamento dei corrispettivi avverranno una volta trascorso il periodo di sospensiva di sette giorni. Entro tale termine l'investitore può comunicare il proprio recesso, senza spese né corrispettivo, ai soggetti incaricati del collocamento. Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione o del collocamento, nonché alle sottoscrizioni successive dei Comparti commercializzati in Italia e riportati nel Prospetto (o ivi successivamente inseriti), a condizione che al sottoscrittore sia stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al Comparto oggetto di sottoscrizione.

Ai sensi dell'art. 67-duodecies, c. 5, lett. a) n. 4, del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 ("Codice del Consumo"), il recesso e la sospensiva, previsti dal comma 1 del medesimo articolo non si applicano ai contratti conclusi mediante tecniche di commercializzazione a distanza con i "consumatori", ossia a persone fisiche che agiscano per fini che non rientrano nel quadro della propria attività imprenditoriale o professionale eventualmente svolta.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti, che ricopre anche il ruolo di Soggetto che cura l'offerta in Italia, è **BNP PARIBAS Securities Services, Succursale di Milano con sede in Via Ansperto, 5 - 20123 Milano.**

CONFERIMENTO DI MANDATO SENZA RAPPRESENTANZA AL SOGGETTO INCARICATO DEI PAGAMENTI

Con la sottoscrizione del presente Modulo, il sottoscrittore conferisce mandato senza rappresentanza (d'ora in avanti, il "Mandato") al Soggetto incaricato dei pagamenti ad operare in nome proprio e per conto del sottoscrittore nelle operazioni riguardanti l'investimento nella SICAV. In esecuzione di tale Mandato, il Soggetto incaricato dei pagamenti provvederà, senza alcun costo o spesa aggiuntiva a carico dell'investitore a: i) trasmettere alla SICAV, anche in forma aggregata, la presente richiesta, nonché eventuali successive richieste di sottoscrizione, conversione e/o rimborso delle azioni della SICAV; ii) richiedere la registrazione, in nome proprio e per conto terzi, delle azioni nel Registro degli azionisti della SICAV; iii) espletare tutti i servizi e le procedure relativi all'esercizio dei diritti di voto inerenti alle azioni della SICAV su istruzione e per conto dei sottoscrittori²; iv) tenere a disposizione e consegnare ai sottoscrittori, le comunicazioni e gli avvisi ad essi diretti provenienti dalla SICAV.

Per ulteriori dettagli sul Mandato, si prega di consultare l'Allegato al presente Modulo di sottoscrizione.

DICHIARAZIONI E PRESE D'ATTO

Il/i Sottoscritto/i dichiara/no e/o prende/ono atto e accetta/no:

1. di avere ricevuto, esaminato ed accettato il KIID e il presente Modulo di sottoscrizione, unitamente al relativo Allegato, in ogni loro parte;
2. di essere consapevole/i che il presente atto irrevocabile si perfezionerà con la sua sottoscrizione e la sua efficacia decorrerà dal momento in cui il pagamento sarà disponibile;
3. di essere consapevole/i che la presente sottoscrizione viene effettuata in base e in conformità al Prospetto ed allo Statuto vigenti della SICAV e al presente Modulo di sottoscrizione;
4. di essere consapevole/i che la SICAV si riserva la facoltà di rifiutare, anche parzialmente, qualsiasi domanda di sottoscrizione, nel qual caso i pagamenti effettuati all'atto della sottoscrizione saranno restituiti;
5. di essere consapevole/i che la SICAV, nei casi indicati nel Prospetto, si riserva il diritto di sospendere momentaneamente le emissioni, le conversioni e i riscatti delle azioni, nonché il calcolo del loro valore patrimoniale netto;
6. che il prezzo delle azioni sarà noto soltanto al Giorno di Valutazione indicato nel Prospetto e che, sulla base di quel prezzo, sarà determinato il numero di azioni, o frazioni di esse, attribuibili in base all'importo versato;
7. che la titolarità delle azioni sarà attestata da un avviso di conferma, inviato al Sottoscritto/i nei termini indicati dall'Allegato al Modulo di sottoscrizione;
8. che è vietato utilizzare mezzi di pagamento diversi da quelli sopra indicati e che è vietato effettuare pagamenti in contanti;
9. che gli assegni sono accettati "salvo buon fine" e che, pertanto, il/i sottoscritto/i si impegna/no fin da ora, in caso di mancato buon fine, previo storno dell'operazione, alla rifusione di tutti i danni sopportati dal Collocatore, dal Soggetto incaricato dei pagamenti e/o dalla SICAV;

² Presso il Soggetto incaricato dei pagamenti sono a disposizione le istruzioni relative alle modalità di esercizio dei diritti amministrativi collegati alla partecipazione nella SICAV.

10. che le informazioni fornite dal/i Sottoscritto/i nel presente Modulo sono esatte. Il/i Sottoscritto/i comunicherà/anno alla SICAV qualsiasi cambiamento riguardante le informazioni contenute nel presente Modulo;
11. che la SICAV non è stata registrata ai sensi della legislazione degli Stati Uniti e, pertanto, non può essere offerta, né direttamente né tramite mandatario, a soggetti statunitensi, così come definiti nel Prospetto, categoria alla quale il/i sottoscritto/i dichiara/no di non appartenere;
12. che fornirà/anno al Collocatore ogni dato e documento richiesto dalle disposizioni vigenti in tema di antiriciclaggio del denaro;
13. di essere a conoscenza e di accettare che la partecipazione nella SICAV è regolata dalla legge lussemburghese e che, per ogni controversia che dovesse sorgere in relazione all'investimento nella SICAV, sarà competente il Foro della Città di Lussemburgo, salvo che il/i Sottoscritto/i rivesta/no 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;
14. di essere consapevole/i che il Sottoscrittore ed i Cointestatari hanno uguali diritti ed obblighi per tutto quanto attiene ai loro rapporti patrimoniali con la SICAV e dichiara/no irrevocabilmente di riconoscersi reciprocamente uguali diritti e doveri.

Luogo e Data _____

Firma Primo Sottoscrittore	Firma 2° Sottoscrittore	Firma 3° Sottoscrittore	Firma Legale Rappresentante /Delegato /Procuratore
----------------------------	-------------------------	-------------------------	--

Il/i Sottoscritto/i dichiara/no espressamente, ai sensi degli artt. 1341 e 1342 c.c., di approvare specificatamente le clausole di cui sopra, ai punti 4 e 5.

Firma Primo Sottoscrittore	Firma 2° Sottoscrittore	Firma 3° Sottoscrittore	Firma Legale Rappresentante /Delegato /Procuratore
----------------------------	-------------------------	-------------------------	--

DIVIDENDI RELATIVI ALLE AZIONI A DISTRIBUZIONE DEI PROVENTI (Comparto "Adenium SICAV - Income Opportunity Fund")

La SICAV – tramite il Soggetto incaricato dei pagamenti – provvederà a

- pagare i dividendi relativi a **tutte** le azioni possedute dal sottoscrittore sul conto corrente (indicare gli estremi del conto corrente):

Banca _____, IBAN _____

Intestato a _____

Indirizzo della Banca _____

- reinvestire nel Comparto i dividendi relativi a **tutte** le azioni possedute.

Luogo e Data _____

Firma Primo Sottoscrittore	Firma 2° Sottoscrittore	Firma 3° Sottoscrittore	Firma Legale Rappresentante /Delegato /Procuratore
----------------------------	-------------------------	-------------------------	--

SPAZIO RISERVATO AL PROMOTORE FINANZIARIO O ALL'INCARICATO DEL SOGGETTO COLLOCATORE

Firma del Promotore Finanziario o – in caso di sottoscrizione in sede – dell'Incaricato del Collocatore che ha ricevuto il Modulo di sottoscrizione, facente fede della corretta compilazione e dell'identificazione personale dei firmatari anche ai sensi della Legge n. 231/2007 e successive integrazioni e modifiche.

Luogo e Data _____

NOME E COGNOME DEL PROMOTORE	CODICE	FIRMA DEL PROMOTORE
------------------------------	--------	---------------------

INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 13 D.LGS. 196/2003

Ai sensi del D.Lgs. 30 giugno 2003, n. 196 ("Codice in Materia di protezione dei dati personali"), ADENIUM SICAV, in qualità di Titolare del trattamento dei dati, informa i sottoscrittori che i dati personali da essi forniti o comunque disponibili saranno trattati per finalità: a) connesse ad un obbligo previsto dalla normativa di legge, regolamentare o comunitaria; b) connesse all'esecuzione di obblighi derivanti dal contratto di sottoscrizione delle azioni ADENIUM SICAV.

Il conferimento dei dati nei predetti casi è da considerarsi obbligatorio e, pertanto, l'eventuale rifiuto da parte del sottoscrittore comporterà l'impossibilità di concludere o proseguire il rapporto contrattuale cui tali dati si riferiscono. I dati forniti dai sottoscrittori saranno trattati manualmente o mediante l'uso di procedure informatiche e telematiche e, comunque, con l'utilizzo di strumenti idonei a garantirne la sicurezza.

I dati personali potranno essere comunicati, oltre che ai soggetti ai quali la comunicazione sia dovuta per legge, al Soggetto incaricato dei pagamenti, al Soggetto che cura l'offerta in Italia, ai Collocatori e al Conservatore del registro, nonché ai fornitori di servizi di consulenza fiscale e legale, spedizione, fornitura e manutenzione strumenti informatici.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti tratta i dati personali dell'interessato, raccolti e forniti dal Collocatore, in qualità di titolare autonomo del trattamento.

Il sottoscrittore ha la facoltà di esercitare i diritti di cui all'art. 7 D.Lgs. 196/2003 rivolgendosi a ADENIUM SICAV c/o Banque Privée Edmond de Rothschild Europe, 20 boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Luxembourg.

**ALLEGATO AL MODULO DI SOTTOSCRIZIONE:
INFORMAZIONI CONCERNENTI IL COLLOCAMENTO
IN ITALIA DELLE AZIONI DI ADENIUM SICAV
Società di Investimento a Capitale Variabile multi-comparto
di diritto lussemburghese**

Modulo di sottoscrizione valido dal 30 giugno 2012

L'offerta pubblica in Italia riguarda le azioni dei seguenti Comparti e Classi:

Comparto Adenium SICAV	Classi di azioni	Valuta di riferimento	Data di inizio commercializzazione
Adenium Sicav - Fund of Funds Strategic Flex Low	A	EUR	02/02/2009
	E	EUR	01/03/2011
Adenium Sicav - Fund of Funds Strategic Flex Medium	A	EUR	02/02/2009
	E	EUR	01/03/2011
Adenium Sicav - Fund of Funds Strategic Flex High	A	EUR	02/02/2009
	E	EUR	01/03/2011
Adenium Sicav - Income Opportunity Fund*	A	EUR	02/02/2009
	E	EUR	01/03/2011
Adenium Sicav - Quant Europe Market Neutral Fund	A	EUR	02/02/2009
	E	EUR	01/03/2011
Adenium Sicav – Global Equity Dynamic 30/70 (già “Quant Europe Dynamic Equity Fund”)	A	EUR	02/02/2009
	E	EUR	01/03/2011
Adenium Sicav – Global Multi Assets Fund	A	EUR	02/02/2009
	E	EUR	01/03/2011
Adenium Sicav – Global Bonds Fund (già “Global Government Bonds Fund”)	A	EUR	27/09/2010
Adenium Sicav – European Flexible Fund	A	EUR	27/09/2010
Adenium Sicav – Dynamic Target Volatility Fund (già “Alternative Protection Fund”)	A	EUR	27/09/2010
	E	EUR	27/09/2010
Adenium Sicav – Asian Leaders Fund	A	EUR	27/09/2010
	E	EUR	27/09/2010
Adenium Sicav – Fund of Funds Growth	A	EUR	27/09/2010
	E	EUR	27/09/2010
Adenium Sicav – Fund of Funds Value	A	EUR	27/09/2010
	E	EUR	27/09/2010
Adenium Sicav – Fund of Funds Opportunity	A	EUR	27/09/2010
	E	EUR	27/09/2010

* Comparto a distribuzione di dividendi

A) INFORMAZIONI SUI SOGGETTI CHE COMMERCIALIZZANO LA SICAV IN ITALIA

BNP PARIBAS Securities Services, con sede legale a Parigi, rue d'Antin 3, tramite la propria succursale di Milano 20123, Via Ansperto 5 (di seguito, il "Soggetto incaricato dei pagamenti"):

- in qualità di **Soggetto incaricato dei pagamenti** svolge le funzioni di intermediazione nei pagamenti connessi con la partecipazione nella SICAV (sottoscrizioni, rimborsi e corresponsione di dividendi);
- in qualità di **Soggetto che cura l'offerta** in Italia è preposto a curare i rapporti tra gli investitori residenti in Italia e la sede statutaria ed amministrativa della SICAV, ed in particolare:
 - a) cura l'attività amministrativa relativa alle domande di sottoscrizione, conversione e rimborso delle azioni ricevute dai Collocatori;
 - b) attiva le procedure necessarie affinché le operazioni di sottoscrizione, di conversione 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 dallo Statuto della SICAV;
 - c) effettua l'inoltro al sottoscrittore della lettera di conferma dell'investimento o del disinvestimento, salvo che tale incarico sia assunto convenzionalmente dal Collocatore;
 - d) consegna al partecipante il certificato rappresentativo delle azioni, ove previsto, e cura le relative operazioni di conversione, frazionamento e raggruppamento;
 - e) espleta tutte le procedure e i servizi necessari per l'esercizio dei diritti sociali connessi con le azioni della SICAV detenute dagli investitori residenti in Italia e tiene a disposizione degli investitori l'avviso di convocazione dell'assemblea dei partecipanti e il testo delle delibere adottate;
 - f) tiene a disposizione degli investitori copia dell'ultima relazione semestrale e annuale certificata redatte dalla SICAV.

L'elenco aggiornato dei Collocatori è disponibile, su richiesta, presso il Soggetto incaricato dei pagamenti, presso gli stessi Collocatori e sul sito internet: www.adeniumsicav.com.

Il suddetto elenco raggruppa i Collocatori per categorie omogenee ed evidenzia i Comparti e le Classi di azioni sottoscrivibili presso ciascuno di tali Collocatori.

I Collocatori sono stati incaricati dalla SICAV di intrattenere i rapporti con gli investitori, ivi compresi la ricezione e l'esame dei relativi reclami. Inoltre, sulla base dei dati ricevuti dal Soggetto incaricato dei pagamenti ed in sua vece, è possibile che alcuni Collocatori elaborino e trasmettano le conferme di sottoscrizione, conversione e rimborso a fronte delle operazioni dei loro clienti.

Banca depositaria, Agente amministrativo e di Trasferimento e Conservatore del registro della SICAV è **Banque Privée Edmond de Rothschild Europe** (di seguito la "Banca depositaria"), con sede legale in 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Lussemburgo.

B) INFORMAZIONI SU SOTTOSCRIZIONE E RIMBORSO DELLE AZIONI IN ITALIA

1) Sottoscrizione delle azioni

L'acquisto delle azioni si attua mediante:

- la compilazione e la firma del Modulo di sottoscrizione, unico mezzo di adesione;
- il contestuale versamento dell'importo lordo che il sottoscrittore intende investire nella SICAV, con i mezzi di pagamento previsti nel Modulo di sottoscrizione. La sottoscrizione delle azioni può essere effettuata tramite versamenti in un'unica soluzione (PIC - Piano di Investimento del Capitale) ovvero adesione ad un Piano di Accumulo di Capitale (PAC), secondo quanto riportato nel Modulo di sottoscrizione e nel presente Allegato (Sezione 4).

I Collocatori ricevono i moduli di sottoscrizione ed i mezzi di pagamento anche dai promotori finanziari, i quali sono tenuti a trasmettere ai primi le domande di sottoscrizione nel più breve tempo possibile dopo la ricezione.

In base ad apposita convenzione stipulata con la SICAV, ed anche ai sensi dell'art. 1411 c.c., entro il primo giorno lavorativo di banca successivo a quello di ricezione, i Collocatori provvedono a trasmettere le domande di sottoscrizione, nonché i relativi mezzi di pagamento, al Soggetto incaricato dei pagamenti.

Ai sensi dell'art. 30, comma 6, D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 l'efficacia dei contratti di collocamento di strumenti finanziari 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 per iscritto il proprio recesso, senza spese né

corrispettivo, al promotore finanziario o al Collocatore che provvede ad inoltrare tempestivamente la disposizione al Soggetto incaricato dei pagamenti.

Detta facoltà di recesso non si applica alle sottoscrizioni effettuate presso la sede legale o le dipendenze dell'emittente, del proponente l'investimento o del soggetto incaricato della promozione o del collocamento, nonché alle sottoscrizioni successive dei Comparti commercializzati in Italia e riportati nel Prospetto (o ivi successivamente inseriti), a condizione che al sottoscrittore sia stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al Comparto oggetto di sottoscrizione.

Ai sensi dell'art 67-duodecies, comma 5, lett. a), n. 4, del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 ("Codice del Consumo"), il recesso e la sospensiva di cui al comma 1 del medesimo articolo, non si applicano ai contratti conclusi mediante tecniche di commercializzazione a distanza con i consumatori, ossia a persone fisiche che agiscano per fini che non rientrano nel quadro della propria attività imprenditoriale o professionale eventualmente svolta.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti, verificata la ricezione dei versamenti eseguiti a mezzo bonifico bancario dall'investitore, entro il medesimo giorno provvede all'accreditamento degli importi nei conti correnti bancari infruttiferi, intrattenuti presso di sé ed intestati alla SICAV, sui quali non sono addebitate spese ed a trasmettere alla Banca depositaria le richieste di sottoscrizione (in forma cumulativa), entro il giorno lavorativo di banca successivo alla data di ricezione del Modulo di sottoscrizione e all'accredito del pagamento.

I Collocatori ed il Soggetto incaricato dei pagamenti hanno la facoltà di effettuare le summenzionate trasmissioni avvalendosi di strumenti elettronici.

Il valore delle azioni è determinato dalla Banca depositaria, per conto della SICAV, con la frequenza e nel giorno di valutazione previsto nel Prospetto (il "Giorno di Valutazione"). Le richieste di sottoscrizione ricevute dalla Banca depositaria, per conto della SICAV, entro le 15.00 (ora di Lussemburgo) del giorno lavorativo in Lussemburgo precedente il Giorno di Valutazione applicabile, se accettate, saranno evase sulla base del valore patrimoniale netto determinato in quel Giorno di Valutazione. Le richieste ricevute oltre tale termine saranno evase il Giorno di Valutazione successivo.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti o, in alternativa, il Collocatore, provvede prontamente all'inoltro al sottoscrittore di una lettera di conferma dell'investimento, dalla quale risultano: la data di sottoscrizione e la data di ricezione, la data di regolamento dei corrispettivi dell'operazione, l'importo lordo versato, l'importo netto investito, il numero delle azioni assegnate, il valore unitario delle azioni, il mezzo di pagamento utilizzato, il cambio applicato ed il controvalore in Euro.

Si evidenzia che:

a) con decorrenza 28 febbraio 2011, è stata chiusa a nuove sottoscrizioni la Classe di azioni B dei seguenti comparti di Adenium Sicav: "Strategic Flex Low", "Strategic Flex Medium", "Strategic Flex High", "Income Opportunity Fund", "Quant Europe Market Neutral Fund", "Global Equity Dynamic 30/70" (già "Quant Europe Dynamic Equity Fund") e "Global Multi Assets Fund";

b) con decorrenza 28 febbraio 2011, la Classe di azioni B dei seguenti Comparti di Adenium SICAV: "Dynamic Target Volatility Fund (già "Alternative Protection Fund"), "Asian Leaders Fund", "Fund of Funds Growth", "Fund of Funds Value", "Fund of Funds Opportunity", ha cambiato la propria denominazione in Classe di azioni E.

c) con decorrenza 9 marzo 2011, una nuova Classe di azioni B è stata resa disponibile solo per le conversioni, nei seguenti Comparti di Adenium Sicav: "Global Bonds Fund" (già "Global Government Bonds Fund"), "European Flexible Fund", "Dynamic Target Volatility Fund" (già "Alternative Protection Fund"), "Asian Leaders Fund", "Fund of Funds Growth", "Fund of Funds Value" e "Fund of Funds Opportunity".

E' pertanto possibile accedere alle azioni di Classe B di qualsiasi Comparto della SICAV soltanto mediante operazione di conversione dalla Classe B di qualsiasi altro Comparto. Resta ferma la facoltà di chiedere in qualsiasi momento il rimborso delle azioni di Classe B.

2. Rimborso e conversione delle azioni

L'investitore può, in qualsiasi giorno lavorativo di banca, senza necessità di preavviso, chiedere il rimborso delle azioni acquistate, oppure la conversione delle azioni di un Comparto in azioni della medesima Classe di un diverso Comparto, facendo pervenire un'apposita domanda scritta al Collocatore presso il quale ha effettuato la sottoscrizione. Non è consentita la conversione tra azioni di Classi diverse.

Il rimborso e la conversione possono essere sospesi nei soli casi previsti nel Prospetto.

I Collocatori trasmettono, a loro volta, le domande di rimborso e/o di conversione al Soggetto incaricato dei pagamenti, entro e non oltre il giorno lavorativo di banca successivo alla ricezione. Il Soggetto incaricato dei pagamenti trasmette, anche in forma cumulativa, entro il giorno lavorativo successivo a quello di ricezione, le richieste di rimborso o

conversione alla Banca depositaria. I Collocatori e il Soggetto incaricato dei pagamenti hanno la facoltà di effettuare le summenzionate trasmissioni avvalendosi di strumenti elettronici.

Le richieste di rimborso o di conversione ricevute dalla Banca depositaria, per conto della SICAV, entro le 15.00 (ora di Lussemburgo) del giorno lavorativo in Lussemburgo precedente il Giorno di Valutazione applicabile, se accettate, saranno evase sulla base del valore patrimoniale netto determinato in quel Giorno di Valutazione. Le richieste ricevute oltre tale termine saranno evase il Giorno di Valutazione successivo.

Nel caso di rimborso, la Banca depositaria comunica al Soggetto incaricato dei pagamenti: il numero di azioni per il quale è stato chiesto il rimborso, il valore unitario delle azioni delle quali viene eseguito il rimborso ed il controvalore totale del rimborso e la valuta per il pagamento. Il Soggetto incaricato dei pagamenti provvede a determinare il controvalore netto del rimborso, operando, altresì, la ritenuta fiscale sulla base dei presupposti di imposta, in conformità alle leggi di volta in volta applicabili, e ad accreditare al richiedente, entro il quinto giorno successivo al Giorno di Valutazione applicabile, la somma derivante dal rimborso, a mezzo bonifico bancario, secondo le modalità dallo stesso indicate nella richiesta di rimborso. Il Soggetto incaricato dei pagamenti o, in alternativa, il Collocatore, provvede prontamente all'inoltro al sottoscrittore di una lettera di conferma dell'operazione di rimborso delle azioni dalla quale risulti: il Comparto oggetto di rimborso, il numero di azioni rimborsate, il loro valore unitario, l'importo lordo derivante dal rimborso, le commissioni e spese, la ritenuta fiscale, l'importo netto riconosciuto al sottoscrittore, la data di valuta del pagamento

Per quanto riguarda le **operazioni di conversione** delle azioni, per effetto della riforma fiscale in vigore in Italia dal 1° luglio 2011, che prevede l'applicazione della ritenuta fiscale anche alle **operazioni di conversione tra azioni appartenenti a diversi comparti della Sicav**, diversamente da quanto indicato in Prospetto, le richieste di conversione **saranno eseguite senza contestualità, vale a dire come un'operazione di rimborso seguita da un'operazione di sottoscrizione dell'importo rimborsato, al netto dell'eventuale tassazione** e delle commissioni, se previste. La valorizzazione delle azioni del comparto di destinazione avverrà, pertanto, in data successiva a quella di valorizzazione delle azioni del comparto di provenienza.

La conferma dell'esecuzione dell'operazione di conversione potrà essere effettuata dal Soggetto incaricato dei pagamenti o, in alternativa, dal Collocatore, mediante invio di due distinte lettere di conferma, rispettivamente relative all'operazione di rimborso del comparto di provenienza ed alla successiva operazione di sottoscrizione del comparto di destinazione.

E' prevista la possibilità di attivare rimborsi programmati sulle azioni di Classe A e conversioni programmate sulle azioni di Classe A, B ed E.

Nel caso di rimborso programmato: è prevista la facoltà di richiedere rimborsi programmati esclusivamente per importo (minimo di euro 100,00) con cadenza mensile, trimestrale, semestrale, annuale, indicando, inoltre, il giorno previsto per la ricorrenza e il numero di rimborsi programmati.

La disposizione deve pervenire al Collocatore almeno 10 giorni prima della data di partenza della ricorrenza.

Qualora il controvalore in deposito non raggiunga l'ammontare del rimborso programmato, l'operazione non sarà eseguita, neppure in parte. Il sottoscrittore può revocare in qualsiasi momento la disposizione tramite l'invio di una comunicazione scritta al Collocatore.

Nel caso di conversione programmata: è prevista la facoltà di richiedere conversioni programmate esclusivamente per importo (minimo di euro 100,00) a favore di posizioni PIC parimenti intestate con cadenza mensile, trimestrale, semestrale indicando il giorno previsto per la ricorrenza e il numero di conversioni programmate.

La disposizione deve pervenire al Collocatore almeno 10 giorni prima della data di partenza della ricorrenza.

Qualora il controvalore in deposito non raggiunga l'ammontare della conversione programmata, l'operazione non sarà eseguita, neppure in parte. Il sottoscrittore può revocare in qualsiasi momento la disposizione tramite l'invio di una comunicazione scritta al Collocatore.

3. Sottoscrizione, rimborso e conversione mediante tecniche di comunicazione a distanza

La sottoscrizione delle azioni della SICAV può, altresì, essere effettuata direttamente dall'investitore mediante tecniche di comunicazione a distanza (internet), nel rispetto delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti. A tal fine, i Collocatori possono attivare servizi «on line» che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di *password* o codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via internet in condizioni di piena consapevolezza.

La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti internet operativi dei Collocatori. Nei medesimi siti sono riportate le informazioni che devono essere fornite al consumatore prima della conclusione del contratto, ai

sensi dell'art. 67-undecies del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 ("Codice del Consumo"). I soggetti che hanno attivato servizi «on line» per effettuare operazioni di acquisto mediante tecniche di comunicazione a distanza sono indicati nell'elenco aggiornato dei Collocatori messo a disposizione del pubblico presso il Soggetto incaricato dei pagamenti e presso i medesimi Collocatori, nonché sul sito internet della SICAV (www.adeniumsicav.com).

Restano fermi tutti gli obblighi a carico dei Collocatori, previsti dalla Delibera Consob n. 16190/07 e successive modifiche ed integrazioni.

L'utilizzo di internet garantisce in ogni caso all'investitore la possibilità di acquisire il Prospetto e il KIID nonché gli altri documenti indicati nel medesimo Prospetto, su supporto duraturo presso il sito internet del Collocatore.

L'utilizzo di internet non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di investimento ai fini della valorizzazione delle azioni emesse. In ogni caso, le richieste di acquisto inoltrate in un giorno non lavorativo, si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

L'utilizzo del collocamento via internet non comporta variazioni degli oneri.

Gli investimenti successivi, le operazioni di conversione tra Comparti e di rimborso delle azioni possono essere effettuati anche tramite l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (internet). In ogni caso tali modalità operative non gravano sui tempi di esecuzione delle relative operazioni ai fini della valorizzazione delle azioni emesse e non comportano alcun onere aggiuntivo.

In caso di investimento, conversione e rimborso effettuato tramite internet, il Soggetto incaricato dei pagamenti può inviare all'investitore conferma dell'operazione in forma elettronica mediante e-mail, in alternativa a quella scritta, conservandone evidenza.

4. Sottoscrizione mediante Piani di Accumulo del Capitale (PAC) riservato alle sole azioni di Classe A

In caso di sottoscrizione mediante Piano di Accumulo di Capitale (PAC, di seguito il "Piano"), il sottoscrittore può destinare l'importo della rata mensile /trimestrale ad un singolo Comparto.

Il sottoscrittore ha la possibilità di modificare la durata del Piano, gli importi o la frequenza delle singole rate, nonché sospendere il pagamento delle rate per poi riprenderlo senza conseguenze, oppure interrompere in qualsiasi momento il pagamento delle rate. La modifica e il mancato completamento del Piano possono determinare, secondo i casi, una diversa o maggior incidenza percentuale delle commissioni di sottoscrizione rispetto a quella originariamente prevista.

Il sottoscrittore deve comunicare l'esercizio della facoltà di modifica, sospensione o interruzione del Piano al Soggetto incaricato dei pagamenti, tramite il Collocatore. La disposizione deve pervenire al Soggetto incaricato dei pagamenti entro e non oltre il decimo giorno del mese antecedente il mese o il trimestre a partire dal quale si vuole che la richiesta di modifica, sospensione o interruzione del Piano abbia effetto.

Il Piano si intenderà, invece, automaticamente sospeso nel caso in cui il pagamento della rata periodica risulti insoluto per tre volte consecutive; successivamente il Piano potrà essere riattivato in qualsiasi momento senza addebito di alcuna spesa.

Il sottoscrittore che intenda riprendere il versamento delle rate dovrà impartire la disposizione con le medesime modalità previste per il caso di modifica, sospensione o interruzione del Piano.

In caso di sottoscrizione mediante PAC, le commissioni di sottoscrizione previste dal Prospetto della SICAV, ove applicate, sono prelevate come segue:

- 50% dell'importo dovuto sotto forma di commissione sul versamento iniziale;
- la restante parte distribuita in modo lineare sui versamenti successivi.

In caso di interruzione del Piano, è possibile che le commissioni iniziali già prelevate risultino di ammontare superiore a quello che si sarebbe corrisposto in caso di sottoscrizione in unica soluzione (PIC).

In caso di sottoscrizione tramite PAC, la lettera di conferma dell'investimento dei versamenti successivi alla sottoscrizione iniziale, verrà inviata con la stessa periodicità delle rate e, comunque, con cadenza semestrale.

5. Conferimento di Mandato senza rappresentanza al Soggetto incaricato dei pagamenti

Nella compilazione del Modulo di sottoscrizione, l'investitore ha facoltà di conferire mandato senza rappresentanza (il "Mandato") al Soggetto incaricato dei pagamenti ad operare in nome proprio e per conto dell'investitore nelle operazioni riguardanti l'investimento nella SICAV.

In esecuzione del Mandato, il Soggetto incaricato dei pagamenti provvederà, senza alcun costo o spesa aggiuntiva a carico dell'investitore, a: *i)* trasmettere in forma aggregata alla SICAV la richiesta di sottoscrizione, nonché eventuali successive richieste di conversione e/o rimborso delle azioni della SICAV; *ii)* richiedere la registrazione, in nome proprio e per conto terzi, delle azioni nel Registro degli azionisti della SICAV; *iii)* espletare tutti i servizi e le procedure relativi all'esercizio dei diritti di voto inerenti alle azioni della SICAV su istruzione e per conto dei sottoscrittori; *iv)* tenere a disposizione e consegnare ai sottoscrittori le comunicazioni e gli avvisi ad essi diretti provenienti dalla SICAV.

In caso di conferimento del Mandato, al momento dell'acquisto le azioni sono trasferite automaticamente nella proprietà del sottoscrittore; 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 che viene inviata all'investitore medesimo. Il Soggetto incaricato dei pagamenti tiene un apposito elenco aggiornato dei sottoscrittori, contenente l'indicazione del numero e delle Classi di azioni sottoscritte da ciascuno di essi.

L'investitore potrà in qualsiasi momento revocare il Mandato, mediante comunicazione scritta da inviarsi al Soggetto incaricato dei pagamenti. In caso di revoca del Mandato, il Soggetto incaricato dei pagamenti provvede, senza indugio, a richiedere alla SICAV l'iscrizione del nominativo dell'investitore revocante nel Registro degli azionisti, salvo diversa istruzione da parte dell'investitore. Nel caso di cointestazione del Mandato, la comunicazione di revoca del Mandato deve essere sottoscritta congiuntamente dal sottoscrittore e dai cointestatari.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti potrà rinunciare al Mandato ricevuto a seguito di intervenute variazioni normative o regolamentari o di modifiche di disposizioni impartite dalle competenti Autorità, nonché di ogni altro fatto o circostanza che dovesse rendere eccessivamente oneroso l'adempimento del Mandato rispetto al momento del suo conferimento. Dalla rinuncia al Mandato consegue l'obbligo del Soggetto incaricato dei pagamenti di richiedere la registrazione delle azioni nel Registro degli azionisti a nome dei sottoscrittori, salvo diversa disposizione di questi ultimi.

In caso di sostituzione dell'attuale Soggetto incaricato dei pagamenti, salva diversa istruzione, il Mandato si intende automaticamente conferito al nuovo Soggetto incaricato dei pagamenti.

C) INFORMAZIONI ECONOMICHE

1. Oneri commissionali applicati in Italia

Fatta salva l'eventuale concessione di agevolazioni finanziarie di cui al successivo paragrafo 3, nonché l'applicazione degli oneri a favore del Soggetto incaricato dei pagamenti di cui al successivo paragrafo 4, trovano applicazione in Italia le commissioni di sottoscrizione (fino ad massimo del 4% del valore patrimoniale netto applicabile per la Classe A) e le commissioni di rimborso (fino ad un massimo del 3% del valore patrimoniale netto applicabile per la Classe B e del 4% del valore patrimoniale netto applicabile per la Classe E) come indicato, per ciascun Comparto, nel KIID della SICAV.

Non è prevista l'applicazione di commissioni di conversione a carico dell'azionista.

2. Remunerazione dei Collocatori

La tabella riporta, con riferimento ai comparti della SICAV offerti in Italia, la quota-parte delle commissioni corrisposta in media ai Collocatori:

Comparti Adenium SICAV	Classi di Azioni	% commissione di sottoscrizione	% commissione di rimborso	% Commissione di gestione	% commissione di performance
Fund of Funds Strategic Flex Low	A	100%	n.a.	62,50	13.33%
	B	n.a.	33%	20,00	13.33%
	E	n.a.	33%	12,50	13.33%
Fund of Funds Strategic Flex Medium	A	100%	n.a.	67,50	13.33%
	B	n.a.	33%	20,00	13.33%
	E	n.a.	33%	12,50	13.33%
Fund of Funds Strategic Flex High	A	100%	n.a.	67,50	13.33%
	B	n.a.	33%	20,00	13.33%
	E	n.a.	33%	12,50	13.33%
Income Opportunity Fund	A	100%	n.a.	56,25	13.33%
	B	n.a.	33%	12,50	13.33%
	E	n.a.	33%	12,50	13.33%
Quant Europe Market Neutral Fund	A	100%	n.a.	67,50	13.33%
	B	n.a.	33%	20,00	13.33%
	E	n.a.	33%	12,50	13.33%
Global Equity Dynamic 30/70 (già "Quant Europe Dynamic Equity Fund")	A	100%	n.a.	67,50	13.33%
	B	n.a.	33%	20,00	13.33%
	E	n.a.	33%	12,50	13.33%
Global Multi Assets Fund	A	100%	n.a.	56,25	13.33%
	B	n.a.	33%	12,50	13.33%
	E	n.a.	33%	12,50	13.33%
Global Bonds Fund (già "Global Government Bonds Fund")	A	100%	n.a.	62,50	13.33%
	B	n.a.	33%	20,00	13.33%
European Flexible Fund	A	100%	n.a.	56,25	13.33%
	B	n.a.	33%	12,50	13.33%
Dynamic Target Volatility Fund (già "Alternative Protection Fund")	A	100%	n.a.	67,50	13.33%
	B	n.a.	33%	20,00	13.33%
	E	n.a.	33%	12,50	13.33%
Asian Leaders Fund	A	100%	n.a.	67,50	13.33%
	B	n.a.	33%	20,00	13.33%
	E	n.a.	33%	12,50	13.33%
Fund of Funds Growth	A	100%	n.a.	67,50	13.33%
	B	n.a.	33%	20,00	13.33%
	E	n.a.	33%	12,50	13.33%
Fund of Funds Value	A	100%	n.a.	67,50	13.33%
	B	n.a.	33%	20,00	13.33%
	E	n.a.	33%	12,50	13.33%

Fund of Funds Opportunity	A	100%	n.a.	67,50	13.33%
	B	n.a.	33%	20,00	13.33%
	E	n.a.	33%	12,50	13.33%

3. Agevolazioni finanziarie

E' possibile la concessione di agevolazioni finanziarie in forma di riduzione, fino al 100% delle commissioni di sottoscrizione (previste per le azioni di Classe A).

4. Costi connessi alla funzione di intermediazione nei pagamenti

Oltre alle commissioni e spese specificate nel Prospetto, sono a carico del sottoscrittore in Italia anche le spese di intervento del Soggetto incaricato dei pagamenti, che addebita, per ogni operazione di sottoscrizione e rimborso, anche in caso di rimborsi programmati, un importo pari allo 0,15% dell'importo lordo investito/rimborsato, con un minimo di euro 12,50 ed un massimo di euro 25,00 per operazione per Comparto.

In caso di investimento mediante Piano di Accumulo di Capitale, per le funzioni di Soggetto incaricato dei pagamenti, il sottoscrittore sarà tenuto a corrispondere le spese pari ad euro 22,50, da versarsi all'accensione del Piano, ed euro 2,00 da versarsi in occasione di ogni rata successiva del Piano.

Per ciascuna operazione di pagamento dei dividendi o di reinvestimento dei dividendi, il Soggetto incaricato dei pagamenti applicherà una commissione di euro 5,00.

D) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

1. Informazioni agli azionisti

Prima del perfezionamento dell'operazione di sottoscrizione, copia del KIID, in lingua italiana, deve essere consegnata all'investitore gratuitamente. In ogni momento, il Prospetto, nonché i documenti in esso menzionati sono gratuitamente disponibili per l'investitore che ne faccia richiesta.

In caso di variazioni al Prospetto e al KIID, i medesimi documenti aggiornati sono tempestivamente messi a disposizione presso i Collocatori, contestualmente al deposito dello stesso presso la Consob. Presso i Collocatori è, inoltre, disponibile lo Statuto della SICAV.

L'ultima relazione annuale certificata e l'ultima relazione semestrale della SICAV sono messe a disposizione del pubblico presso i Collocatori e presso il Soggetto incaricato dei pagamenti.

Presso il Soggetto incaricato dei pagamenti sono tenuti a disposizione del pubblico gli avvisi di convocazione delle assemblee della SICAV, il modello di istruzioni di voto o di richiesta di partecipazione all'assemblea, nonché copia del testo delle delibere adottate nell'ultima assemblea.

Gli investitori hanno diritto di ottenere, anche a domicilio, copia della relazione annuale e della relazione semestrale, nonché copia dello Statuto della SICAV.

Il valore patrimoniale netto delle azioni della SICAV è disponibile sul sito internet della SICAV, all'indirizzo www.adeniumsicav.com.

Sul medesimo sito internet sono, inoltre, pubblicati gli avvisi di convocazione delle assemblee degli azionisti e di pagamento dei proventi in distribuzione.

I documenti e le informazioni resi pubblici in Lussemburgo saranno diffusi con le stesse modalità e negli stessi termini anche in Italia. Fatto salvo quanto precisato al capoverso precedente, qualsiasi avviso diffuso a mezzo stampa in Lussemburgo sarà pubblicato in Italia nel quotidiano "Finanza e Mercati".

In ogni caso, sul sito internet della SICAV (www.adeniumsicav.com) è possibile acquisire su supporto duraturo copia aggiornata di:

- Prospetto;
- KIID;
- Rendiconti periodici (relazione annuale e semestrale);
- Statuto;
- Modulo di sottoscrizione;
- Elenco dei Collocatori.

2. Regime fiscale della SICAV

Il regime fiscale per i sottoscrittori residenti in Italia

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione alla SICAV è applicata una ritenuta del 20%. 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 cessione o di liquidazione delle azioni e il costo medio ponderato di sottoscrizione o acquisto delle azioni medesime determinati sulla base dei valori rilevati dai prospetti periodici alle predette date, al netto del 37,5% dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati e alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni. I proventi riferibili ai predetti titoli pubblici italiani e esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente, o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SEE inclusi nella *white list*) nei titoli medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redatti entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di rimborso, cessione o liquidazione delle azioni ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo sulla base di tale prospetto. A tali fini, la SICAV fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

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

La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento delle azioni a diverso intestatario. 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 organismi di investimento 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, da società semplici e soggetti equiparati, nonché da enti non commerciali, sui redditi diversi conseguiti dall'investitore (ossia le perdite derivanti dalla partecipazione alla SICAV e le differenze positive e negative rispetto agli incrementi di valore delle azioni 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. E' fatta salva la facoltà dell'investitore di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 37,5% del loro ammontare.

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 azioni 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 patrimonio.