

Modulo Di Sottoscrizione

AC Fund

Fondo Comune d'Investimento di Diritto Lussemburghese

(Fonds Commun de Placement)

MODULO DI SOTTOSCRIZIONE

Il presente modulo di sottoscrizione (il "Modulo") vale per la sottoscrizione in Italia delle azioni del Fondo comune di investimento di diritto lussemburghese AC Fund (il "Fondo") a struttura multicomparto e multiclasse gestito dalla società Alceda Fund Management S.A.

Alceda Fund Management S.A. si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Modulo.

Prima della sottoscrizione è obbligatoria la consegna gratuita del KIID.

Nel caso in cui la sottoscrizione avvenga tramite il sito internet del Collocatore, il modulo di sottoscrizione presente su internet contiene le medesime informazioni del presente Modulo.

Spazio riservato al soggetto collocatore

DOMANDA N. _____

Soggetto distributore

Filiale

Promotore

Codice cliente

DATI DEL SOTTOSCRITTORE

(1) Primo Sottoscrittore

Cognome e nome/ Ragione sociale

Sesso (m/f)

Indirizzo di residenza/Sede legale

Via

Comune

Provincia

CAP

Luogo e data di nascita

Codice Fiscale

Documento identificativo

Tipo

Numero

Rilasciato da

II

Indirizzo di corrispondenza (da compilare solo se diverso da quello di residenza)

Via

Comune

Provincia

CAP

COINTESTATARIO/ LEGALE RAPPRESENTANTE/ PROCURATORE

Cognome e nome

Sesso (m/f)

Indirizzo di residenza

Via

Comune

Provincia

CAP

Luogo e data di nascita

Codice Fiscale

Documento identificativo

Tipo

Numero

Rilasciato da

II

(2) Secondo Sottoscrittore

Cognome e nome/ Ragione sociale

Sesso (m/f)

Indirizzo di residenza/Sede legale

Via

Comune

Provincia

CAP

Luogo e data di nascita

Codice Fiscale

Documento identificativo

Tipo

Numero

Rilasciato da

II

Indirizzo di corrispondenza (da compilare solo se diverso da quello di residenza)

Via

Comune

Provincia

CAP

COINTESTATARIO/ LEGALE RAPPRESENTANTE/ PROCURATORE

Cognome e nome				Sesso (m/f)
Indirizzo di residenza	Via	Comune	Provincia	CAP
Luogo e data di nascita		Codice Fiscale		
Documento identificativo	Tipo	Numero	Rilasciato da	Il

(3) Terzo Sottoscrittore

Cognome e nome/ Ragione sociale				Sesso (m/f)
Indirizzo di residenza/Sede legale	Via	Comune	Provincia	CAP
Luogo e data di nascita		Codice Fiscale		
Documento identificativo	Tipo	Numero	Rilasciato da	Il

Indirizzo di corrispondenza (da compilare solo se diverso da quello di residenza)

Via	Comune	Provincia	CAP
-----	--------	-----------	-----

COINTESTATARIO/ LEGALE RAPPRESENTANTE/ PROCURATORE

Cognome e nome				Sesso (m/f)
Indirizzo di residenza	Via	Comune	Provincia	CAP
Luogo e data di nascita		Codice Fiscale		
Documento identificativo	Tipo	Numero	Rilasciato da	Il

Tutti i sottoscrittori hanno uguali diritti per quanto attiene ai loro rapporti con Alceda Fund Management S.A. e il Soggetto Incaricato dei Pagamenti e con la sottoscrizione del presente modulo DICHIARANO di riconoscersi uguali poteri disgiunti anche di totale disposizione, ricevuta e quietanza, per tutti i diritti connessi alla partecipazione al Fondo AC. Ogni comunicazione e notifica fatta all'indirizzo del primo sottoscrittore si intende validamente effettuata anche nei confronti degli altri sottoscrittori. Qualora, in deroga a quanto precede e limitatamente all'esercizio dei diritti patrimoniali (rimborso e pagamento dei proventi), gli investitori intendessero vincolare il Fondo AC alle loro istruzioni congiunte, si prega di voler barrare la seguente casella.

istruzioni congiunte

MODALITA' DI SOTTOSCRIZIONE

Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti a cui l'operazione è attribuita è:

Société Générale Securities Services S.p.A., con sede legale e direzione generale in via Benigno Crespi 19 A – MAC 2, Milano.

COMPARTI	CLASSE	VALUTA	AZIONI/IMPORTI	COMMISSIONI	TOTALE

Modalità di pagamento

Bonifico bancario su n° IBAN IT9500330701719000000024886, intestato ad Alceda Fund Management S.A., presso il Soggetto incaricato dei pagamenti

Assegno ("non trasferibile" all'ordine di Alceda Fund Management S.A.)

bancario circolare n. _____ Banca _____

Nelle sottoscrizioni con tecniche di comunicazione a distanza il pagamento deve essere effettuato esclusivamente con addebito sul conto corrente.

La valuta riconosciuta ai mezzi di pagamento indicati è la seguente:

Per i versamenti a mezzo assegno bancario o circolare, su piazza e fuori piazza, 1° giorno lavorativo successivo al versamento del mezzo di pagamento.

La valuta di accredito dei bonifici è la valuta riconosciuta dalla banca ordinante oppure quella di ricezione del bonifico da parte del Soggetto incaricato dei pagamenti, se successiva

In caso di sottoscrizione di Azioni a distribuzione dei proventi, il/i sottoscritto/i chiede/chiedono che il pagamento in proprio favore dei proventi di gestione in distribuzione avvenga a mezzo bonifico bancario sul c/c n. _____ allo/agli stesso/i intestato, presso la Banca _____

IBAN _____.

MODALITA' DEL RIMBORSO

COMPARTO	TOTALE N. AZIONI POSSEDUTE	TOTALE N. AZIONI DA RIMBORSARE	RIF. SOTTOSCRIZIONE

Indicare, barrando l'apposita casella, il mezzo di pagamento da utilizzare per il pagamento in Euro dell'importo netto di rimborso delle azioni sottoscritte:

Bonifico bancario sul c/c n. _____ intestato a _____
presso la Banca _____ IBAN _____.

MANDATO AL SOGGETTO INCARICATO DEI PAGAMENTI

Con la sottoscrizione del presente Modulo il/i sottoscritto/i conferisce/ono mandato senza rappresentanza al Soggetto Incaricato dei Pagamenti, che accetta, affinché in nome proprio e per mio conto e/o di eventuali cointestatori: (i) trasmetta in forma aggregata ad Alceda Fund Management S.A., o al soggetto da essa designato, le richieste di sottoscrizione, conversione e/o 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; la titolarità in capo al sottoscrittore delle azioni acquistate per suo conto dal Soggetto Incaricato dei Pagamenti è comprovata dalla lettera di conferma. Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti tiene un apposito elenco aggiornato dei sottoscrittori, contenente l'indicazione del numero delle azioni sottoscritte per ciascuno di essi.

In caso di sostituzione del Soggetto Incaricato dei Pagamenti il mandato, salva diversa istruzione, si intende conferito al nuovo soggetto. Il mandato può essere revocato in qualsiasi momento, per il tramite dei Collocatori, con comunicazione scritta inviata al Soggetto Incaricato dei Pagamenti.

Luogo e data

Firma sottoscrittore

Firma Cointestatario

Per approvazione espressa, ai sensi e per gli effetti dell'art. 1341 c.c. 2° comma e 1342 c.c, dichiaro/i amo di approvare specificatamente i successivi punti (1) Conclusione del contratto e diritto di recesso, (2) Dichiarazioni e prese d'atto e (3) Utilizzazione dei Dati Personali - Informativa ex Art. 13, D. Lgs. 30 giugno 2003, n. 196.

Luogo e data

Firma sottoscrittore

Firma Cointestatario

Timbro e firma del soggetto distributore per regolarità, autenticità firme ed avvenuta identificazione

(1) Conclusione del contratto e diritto di recesso

Il contratto si intende concluso con la sottoscrizione del presente Modulo. La Società di Gestione Alceda Fund Management S.A. dà per conosciuta l'accettazione del sottoscrittore nel momento stesso in cui interviene la sottoscrizione. In ogni caso il sottoscrittore ed i cointestatari prende/ono atto che **ai sensi dell'articolo 30 - comma 6 - del D. Lgs. 24/2/1998, n. 58 (TUF), l'efficacia dei contratti di collocamento di strumenti finanziari conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine l'investitore può comunicare il proprio recesso senza spese, né corrispettivo al promotore finanziario o al soggetto abilitato. Il recesso e la sospensiva non si applicano alle successive sottoscrizioni di Fondi o Comparti indicati nello stesso Prospetto Informativo e oggetto di commercializzazione in Italia anche se successivamente inseriti nel Prospetto Informativo, a condizione che al partecipante sia stato preventivamente fornito il KIID aggiornato con l'informativa relativa al Fondo/Comparto oggetto della sottoscrizione.**

Nel caso di sottoscrizione tramite Internet, il Modulo di Sottoscrizione presente su Internet contiene le medesime informazioni di quello cartaceo.

(2) Dichiarazioni e prese d'atto

Il/I sottoscritto/i dichiara/ano:

- di aver preso visione prima della sottoscrizione del KIID di AC Risk Parity 7 Fund e AC Risk Parity 12 Fund che gli è stato consegnato dal Collocatore;
- con riferimento a quanto previsto nel Prospetto Informativo, ai fini della sottoscrizione delle Azioni, che le Azioni NON sono sottoscritte o acquistate direttamente o indirettamente per conto di un soggetto statunitense (come definito nel Prospetto Informativo) o da o per conto di altro soggetto presente in ordinamenti che limitino la sottoscrizione o l'acquisto di azioni; mi impegno altresì a non vendere, trasferire o comunque disporre di queste azioni, direttamente o indirettamente, o per conto di un soggetto residente negli Stati Uniti o ad ogni altro soggetto residente in un Paese il quale pone restrizioni o divieti alla sottoscrizione delle sopraindicate azioni e a tenere indenne, al riguardo, Alceda Fund Management S.A.

Inoltre, prendo/iamo atto che:

- la sottoscrizione di Azioni effettuata dal Soggetto Incaricato dei Pagamenti, in nome proprio ma per conto dei sottoscrittori, non pregiudica in alcun modo i diritti e gli interessi di ciascuno di essi. La titolarità dei sottoscrittori sulle Azioni acquistate per loro 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, con indicazione del numero delle Azioni sottoscritte o rimborsate;
- non è consentito utilizzare mezzi di pagamento diversi da quelli indicati nel presente Modulo e che gli assegni bancari e le disposizioni di addebito sono accettati salvo buon fine. Nel caso di riscontro di mancato buon fine del titolo di pagamento il Soggetto Incaricato dei Pagamenti, richiederà ad Alceda Fund Management S.A. la liquidazione delle Azioni di mia/nostra pertinenza, rivalendosi sul ricavato, salvo il diritto di Alceda Fund Management S.A. al risarcimento degli eventuali ulteriori danni;
- eventuali eventi di forza maggiore, ivi compresi gli scioperi del personale della Società di Gestione Alceda Fund Management S.A., delle banche che intermediano i pagamenti e dei Collocatori, potrebbero causare ritardi nello svolgimento delle operazioni di sottoscrizione, conversione e rimborso, e ne accetto/iamo le conseguenze;
- Alceda Fund Management S.A. si riserva il diritto di rifiutare, in tutto o in parte, una richiesta di sottoscrizione, conversione o rimborso delle Azioni nonché di convertire o rimborsare Azioni nei casi indicati nel Prospetto Informativo;
- Alceda Fund Management S.A., nei casi indicati nel Prospetto Informativo, si riserva il diritto di sospendere temporaneamente le emissioni, le conversione ed i rimborsi delle Azioni nonché il calcolo del loro Valore Patrimoniale Netto
- salvo diversa istruzione indicata nel presente Modulo, tutte le comunicazioni (conferme dell'esecuzione delle operazioni, notifiche, e corrispondenza in genere), saranno inviate unicamente all'indirizzo del primo sottoscrittore o all'indirizzo di corrispondenza da questi indicato (o a quello tempestivamente comunicato in caso di modifica), e che in ogni caso le comunicazioni inviate si intendono conosciute da parte dei cointestatari;
- la sottoscrizione e la partecipazione ad AC Fund è regolata dalla legge lussemburghese e ogni controversia che dovesse sorgere in relazione alla sottoscrizione delle Azioni del Fondo è rimessa alla esclusiva competenza del Foro della città di Lussemburgo, nel Granducato di Lussemburgo, salvo che il sottoscrittore rivesta la qualità di consumatore ai sensi dell'art. 3 del D. Lgs. italiano n. 206/05, per il quale resta ferma la competenza del Foro del luogo in cui il consumatore ha la propria residenza o domicilio elettivo.

(3) UTILIZZAZIONE DEI DATI PERSONALI - INFORMATIVA EX ART. 13, D. LGS. 30 GIUGNO 2003, N. 196

In relazione alle norme sulla riservatezza dei dati personali, in adempimento degli obblighi previsti dal D. lgs. 30 giugno 2003, n. 196 (il "Codice della Privacy"), il Soggetto incaricato del collocamento, in qualità di Titolare del trattamento dei dati (il "Titolare"), porta a conoscenza degli investitori quanto segue:

1. In occasione della sottoscrizione di azioni del Fondo, il Titolare raccoglie i dati relativi a generalità, indirizzi, recapiti

telefonici, documenti di identità, codice fiscale e/o partita IVA e riferimenti bancari degli investitori e/o dei loro rappresentanti, i quali sono obbligati a fornirli per consentire l'esecuzione delle obbligazioni contrattuali da parte del Fondo. I dati vengono raccolti tramite i soggetti incaricati del collocamento in Italia e da questi trasferiti al soggetto incaricato dei pagamenti. Il soggetto incaricato dei pagamenti assume la posizione di titolare autonomo del trattamento dei dati personali rilasciati dal sottoscrittore nel presente modulo e tratta tali dati in osservanza del Codice della Privacy (il "Titolare Autonomo").

2. Il Titolare e il Titolare Autonomo utilizzano e processano i dati personali, anche avvalendosi di procedure automatizzate, ai soli fini connessi alla sottoscrizione di azioni del Fondo, secondo quanto indicato nel Prospetto, e possono nominare, se del caso, altri soggetti di propria fiducia quali responsabili del trattamento (i "Responsabili"). I dati vengono inoltre utilizzati per adempiere agli obblighi di legge o ad eventuali decisioni delle competenti autorità, nonché per l'esecuzione delle obbligazioni inerenti l'attività di investimento.

3. Ai soli fini di cui al punto 2 che precede, i dati personali degli investitori potranno essere comunicati a soggetti terzi, pubblici e/o privati, quali: autorità ed enti pubblici (anche in Lussemburgo), società e/o professionisti che forniscono al Fondo servizi bancari, finanziari, informatici, amministrativi e, più in generale, quelle operatività connesse o strumentali all'attività del Fondo, come descritto nel Prospetto. Salvo quanto precede, i dati personali non saranno oggetto di diffusione al di fuori degli uffici e/o dei soggetti incaricati del trattamento dei dati medesimi all'interno della struttura organizzativa del Titolare, del Titolare Autonomo e dei Responsabili.

4. I dati personali degli investitori saranno trattati con mezzi manuali o automatizzati, idonei alla raccolta, conservazione e trasmissione dei dati medesimi. Ogni trattamento sarà direttamente connesso alle finalità indicate al punto 2 che precede e saranno inoltre adottate tutte le misure di sicurezza necessarie a garantire un adeguato livello di protezione dei dati rispetto ad accessi non autorizzati, perdita o cancellazione accidentale.

5. Ai sensi dell'art. 7 del Codice della Privacy, gli interessati hanno diritto di:

- ottenere la conferma dell'esistenza o meno di propri dati personali, della loro origine, nonché delle finalità e modalità del trattamento e della logica del medesimo ove effettuato con l'ausilio di strumenti elettronici;
- ottenere l'aggiornamento, la rettificazione, ovvero, quando vi abbiano interesse, l'integrazione dei dati, nonché la cancellazione, la trasformazione in forma anonima o il blocco dei dati trattati in violazione di legge;
- opporsi, in tutto o in parte e per motivi legittimi, al trattamento dei dati personali che li riguardano, ancorché pertinenti allo scopo della raccolta;
- opporsi, in tutto o in parte, al trattamento di dati personali che li riguardano al fine di invio di materiale pubblicitario o di vendita diretta o per il compimento di ricerche di mercato o di comunicazione commerciale.

Nell'esercizio dei diritti che precedono, gli interessati possono conferire una procura per iscritto a persone fisiche, giuridiche, associazioni o enti. Tali diritti possono essere esercitati inviando una comunicazione scritta al Titolare e/o ai Titolari Autonomi e/o ai Responsabili, all'attenzione dell'ufficio/persona incaricata del trattamento dei dati.

ALLEGATO AL MODULO DI SOTTOSCRIZIONE

Data di deposito in Consob del Modulo di sottoscrizione: dal 7 febbraio 2012

Data di validità del Modulo di sottoscrizione: dal 10 febbraio 2012

**INFORMAZIONI CONCERNENTI IL COLLOCAMENTO IN ITALIA DI AZIONI AC FUND
FONDO COMUNE DI INVESTIMENTO DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE
A STRUTTURA MULTICOMPARTO E MULTICLASSE**

**FONDI E CLASSI OGGETTO DI COMMERCIALIZZAZIONE
IN ITALIA**

COMPARTI	CLASSE	VALUTA	INIZIO COMMERCIALIZZAZIONE
AC Risk Parity 7 Fund	EUR B	Euro	10 febbraio 2012
AC Risk Parity 7 Fund	EUR D	Euro	10 febbraio 2012
AC Risk Parity 7 Fund	CHF B	CHF	10 febbraio 2012
AC Risk Parity 7 Fund	USD B	USD	10 febbraio 2012
AC Risk Parity 7 Fund	GBP B	GBP	10 febbraio 2012
AC Risk Parity 12 Fund	EUR B	Euro	10 febbraio 2012
AC Risk Parity 12 Fund	EUR D	Euro	10 febbraio 2012
AC Risk Parity 12 Fund	CHF B	CHF	10 febbraio 2012
AC Risk Parity 12 Fund	USD B	USD	10 febbraio 2012
AC Risk Parity 12 Fund	GBP B	GBP	10 febbraio 2012

**A. INFORMAZIONI SUI SOGGETTI CHE
COMMERCIALIZZANO IL FONDO IN ITALIA**

1. Soggetti Collocatori

L'elenco aggiornato dei soggetti collocatori delle azioni di AC Fund (le "Azioni" e singolarmente, l'"Azione", e il "Fondo") in Italia, raggruppati per categorie omogenee e con evidenza dei Comparti (i "Comparti" e singolarmente il "Comparto") e delle classi disponibili (le "Classi" o singolarmente la "Classe") presso ciascun collocatore, è disponibile, su richiesta, presso i soggetti incaricati del collocamento (i "Collocatori" o singolarmente il "Collocatore").

2. Soggetti incaricati dei pagamenti

Il soggetto incaricato dei pagamenti (il "Soggetto Incaricato dei Pagamenti") è il seguente:

Société Générale Securities Services S.p.A., con sede legale e direzione generale in via Benigno Crespi 19 A – MAC 2, Milano.

Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti svolge le seguenti funzioni:

- intermediazione nei pagamenti connessi con la partecipazione al Fondo (sottoscrizioni, rimborsi, corresponsione di dividendi);
- trasmissione alla Società di Gestione Alceda Fund Management S.A., o al soggetto da questa incaricato, entro

e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello di ricezione, di tutti i dati relativi alle domande di sottoscrizione, conversione e rimborso ricevuti dai Collocatori.

- inoltre, per il trasferimento dei mezzi di pagamento connessi alle operazioni di sottoscrizione, conversione e rimborso vengono accesi presso il Soggetto Incaricato dei Pagamenti, conti intestati alla Società di Gestione Alceda Fund Management S.A..

3. Soggetti incaricati di curare i rapporti con gli investitori residenti in Italia

Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti indicato al sopra citato punto 2, è stato nominato dalla Società di Gestione Alceda Fund Management S.A. quale soggetto designato a curare i rapporti tra la sede statutaria e amministrativa del Fondo e gli investitori residenti in Italia ("Soggetto che cura l'offerta in Italia").

In particolare, il Soggetto che cura l'offerta in Italia provvede a:

- curare l'attività amministrativa relativa alle richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso ricevute dai Collocatori;
- attivare le procedure necessarie affinché le operazioni di sottoscrizione, conversione e rimborso siano svolte nel rispetto dei termini e delle modalità previsti dal Prospetto Informativo;
- regolare i pagamenti relativi alle sottoscrizioni e rimborsi delle Azioni e alla distribuzione degli (eventuali) proventi di gestione (per le Classi a distribuzione);
- inviare le lettere di conferma delle operazioni effettuate, eventualmente anche per il tramite dei Collocatori;
- tenere a disposizione degli investitori copia dell'ultima relazione semestrale e annuale certificata, che i partecipanti che ne facciano richiesta hanno diritto di ottenere gratuitamente, anche a domicilio.

Per quanto riguarda l'attività relativa all'intrattenimento dei rapporti con gli investitori ed in particolare l'attività di ricezione dei relativi reclami la stessa la stessa è attribuita al Collocatore presso il quale il sottoscrittore ha effettuato l'investimento.

4. Banca Depositaria

HSBC Trinkaus & Burkhardt (International) S.A., con sede in 8, rue Lou Hemmer L-1748 Findel – Golf (la "Banca Depositaria").

La Banca Depositaria è il soggetto presso il quale sono custoditi i documenti identificativi e rappresentativi delle attività nell'ambito degli investimenti del Fondo, ivi inclusi gli strumenti finanziari e le altre attività di ciascun Comparto.

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

1. Trasmissione delle istruzioni di sottoscrizione/rimborso

Il Collocatore inoltra al Soggetto Incaricato dei Pagamenti le domande di sottoscrizione, unitamente ai relativi mezzi di pagamento e le richieste di rimborso, entro il giorno lavorativo successivo a quello di ricezione dell'importo investito al lordo delle spese di sottoscrizione.

Qualora sia applicabile, secondo quanto indicato nel Modulo, il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 30, comma 6 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, l'inoltro deve essere effettuato entro il primo giorno lavorativo dalla scadenza del termine per l'esercizio del recesso.

Il Soggetto Incaricato dei Pagamenti trasmette alla Società di Gestione Alceda Fund Management S.A., entro il giorno lavorativo successivo alla data di ricezione, le domande di sottoscrizione e i relativi mezzi di pagamento, nonché le richieste di rimborso unitamente ad un flusso elettronico contenente i dati per eseguire la/e richiesta/e di sottoscrizione/rimborso delle azioni del Fondo.

Le domande di sottoscrizione e rimborso debitamente compilate pervenute all'Agente di registrazione e trasferimento, European Fund Administration S.A., con sede in 2, rue d'Alsace L-1017 Lussemburgo, entro le 15.00 (CET) in un giorno lavorativo bancario sono regolate in base al valore pro quota del giorno di valorizzazione successivo.

Il Soggetto incaricato dei Pagamenti, provvederà a:

- trasmettere tutti i dati relativi alle domande di sottoscrizione, conversione e rimborso alla Società di Gestione Alceda Fund Management S.A. o al soggetto incaricato dalla medesima, anche in forma cumulativa, (previo conferimento di mandato conferito dall'investitore al Soggetto Incaricato dei Pagamenti secondo le modalità previste nel modulo di sottoscrizione) entro e non oltre il primo giorno lavorativo successivo a quello di ricezione delle domande stesse;
- depositare i mezzi di pagamento ricevuti dal Collocatore nei termini sopra indicati, nei conti presso di sé intestati alla Società di Gestione Alceda Fund Management S.A., infruttiferi di interessi ed ai quali non sono addebitate le spese. Il giorno lavorativo successivo a quello di ricezione dei mezzi di pagamento il Soggetto Incaricato dei Pagamenti provvede ad accreditare i conti correnti della Società di Gestione Alceda Fund Management S.A. presso la Banca Depositaria.

2. Conversioni

Nel caso di conversione di 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 del Fondo, diversamente da quanto indicato nel Prospetto Informativo, per consentire al sostituto d'imposta di calcolare l'eventuale ritenuta applicabile, 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.

3. Lettera di conferma dell'investimento, della conversione e del rimborso

A fronte di ogni sottoscrizione, conversione e rimborso, il Soggetto Incaricato dei Pagamenti invia al sottoscrittore una lettera di conferma entro e non oltre il secondo giorno lavorativo successivo alla ricezione della conferma dell'operazione da parte della Società di Gestione Alceda Fund Management S.A. o del soggetto incaricato dalla medesima.

Nella lettera di conferma dell'investimento viene indicato: la data di ricevimento della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento, l'importo lordo versato e quello netto investito, la valuta riconosciuta al mezzo di pagamento, il numero delle Azioni attribuite, il valore unitario al quale le medesime sono state sottoscritte nonché il giorno cui tale valore si riferisce.

La lettera di conferma relativa all'operazione di rimborso indicherà: la data di ricevimento della domanda di rimborso, la data dell'operazione, il numero, il Comparto e la Classe delle Azioni per le quali è stato chiesto il rimborso; il valore unitario delle Azioni da rimborsare; controvalore complessivo dell'operazione, l'indicazione delle spese e commissioni eventualmente applicate.

La conferma dell'esecuzione dell'operazione di conversione sarà effettuata mediante invio di un'unica lettera di conferma, contenente tutti i dettagli relativi ad entrambe le operazioni di rimborso e sottoscrizione come sopra indicati, nonché alla fiscalità applicata.

4. Operazioni di sottoscrizione, conversione e 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 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 e le informazioni da fornire ai clienti ai sensi dell'art. 67-undecies del D. Lgs. 206/2005 e successive modifiche e integrazioni sono riportate nei siti operativi dei Collocatori che offrono tale modalità operativa.

L'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza, qualora attivate dai Collocatori, garantisce in ogni caso all'investitore la possibilità di acquisire il KIID e il Prospetto Informativo Completo, nonché gli altri documenti indicati nel medesimo Prospetto Informativo su supporto duraturo presso il sito Internet della Società di Gestione Alceda Fund Management S.A., www.alceda.lu, nonché presso il sito Internet dei Collocatori.

Il solo mezzo di pagamento utilizzabile per le sottoscrizioni mediante tecniche di comunicazione a distanza è il bonifico bancario.

L'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza non comporta variazioni degli oneri a carico dei sottoscrittori e non grava sui tempi di esecuzione delle operazioni di sottoscrizione ai fini della valorizzazione delle Azioni emesse. In ogni caso, le richieste inoltrate in un giorno non lavorativo si considerano pervenute il primo giorno lavorativo successivo.

Con il consenso del sottoscrittore la lettera di conferma dell'avvenuta operazione può essere inviata per e-mail, in alternativa a quella cartacea, conservandone evidenza.

I soggetti che hanno attivato servizi "online" sono indicati nell'elenco dei Collocatori.

C. INFORMAZIONI ECONOMICHE

1. Indicazione specifica degli oneri commissionali applicati in Italia

AC Risk Parity 7 Fund

Le commissioni connesse alle operazioni di sottoscrizione, di cui alla sezione "Spese" del KIID del Fondo, saranno applicate in Italia nella misura massima del 5%. Non è prevista alcuna commissione di rimborso.

AC Risk Parity 12 Fund

Le commissioni connesse alle operazioni di sottoscrizione, di cui alla sezione "Spese" del KIID del Fondo, saranno applicate in Italia nella misura massima del 5%. Non è prevista alcuna commissione di rimborso.

2. Costi connessi alle funzioni di intermediazione nei pagamenti

Oltre alle commissioni e spese indicate nel Prospetto Informativo e nel KIID, sono a carico degli investitori anche le spese connesse alle funzioni di intermediazione nei pagamenti. Tali spese per ciascuna operazione di sottoscrizione e/o rimborso saranno riconosciute al Soggetto Incaricato dei Pagamenti cui l'operazione è attribuita per l'esecuzione nella misura di seguito indicata:

0.15%% dell'importo lordo, con un minimo di Euro 15 ed un massimo di Euro 25.

In caso di distribuzione proventi è previsto un diritto fisso a favore del Soggetto Incaricato dei Pagamenti nella misura massima di Euro 3 per singola distribuzione lorda. Tale diritto fisso non viene applicato per distribuzioni lorde pari o inferiori a Euro 10.

3. Remunerazione dei Collocatori

Per tutti i Comparti del Fondo offerti in Italia e relative Classi, di seguito è indicata la quota parte delle commissioni corrisposte in media ai Collocatori quale compenso per i servizi resi.

COMPARTI	CLASSE	% DELLA COMMISSIONE DI GESTIONE	% DELLA COMMISSIONE DI SOTTOSCRIZIONE
AC Risk Parity 7 Fund	EUR B	38.1	100
AC Risk Parity 7 Fund	EUR D	38.1	100
AC Risk Parity 7 Fund	CHF B	38.1	100
AC Risk Parity 7 Fund	USD B	38.1	100
AC Risk Parity 7 Fund	GBP B	38.1	100
AC Risk Parity 12 Fund	EUR B	38.1	100
AC Risk Parity 12 Fund	EUR D	38.1	100
AC Risk Parity 12 Fund	CHF B	38.1	100
AC Risk Parity 12 Fund	USD B	38.1	100
AC Risk Parity 12 Fund	GBP B	38.1	100

4. Agevolazioni finanziarie

Sulle commissioni di sottoscrizione a favore del Collocatore

possono essere praticate agevolazioni nella misura massima del 100% del loro ammontare. Si invitano gli investitori a consultare i diversi soggetti incaricati del collocamento delle Azioni del Fondo in Italia prima di procedere all'investimento. Non sono contemplate altre agevolazioni finanziarie.

D. INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

1. Modalità di distribuzione dei proventi di gestione

La distribuzione dei proventi di gestione per le Classi di azioni a Distribuzione è regolata dalla sezione del KIID intitolata "Obiettivi e politica di investimento".

In particolare, salvo che non sia prevista nel Modulo di Sottoscrizione l'opzione per il reinvestimento dei proventi in distribuzione nel Comparto di pertinenza, in Italia i sottoscrittori otterranno il pagamento dei proventi in distribuzione tramite bonifico bancario nella valuta di riferimento del Comparto del quale sono partecipanti sul conto corrente dagli stessi specificato nel Modulo di Sottoscrizione.

Al fine di provvedere al pagamento di proventi a favore di sottoscrittori residenti in Italia, il Soggetto Incaricato dei Pagamenti riceverà per tempo gli importi relativi ai proventi di gestione di pertinenza delle Azioni dei partecipanti italiani (al netto di eventuali ritenute fiscali previste dalla normativa vigente, come di seguito descritte) e disporrà i relativi bonifici bancari a favore dei conti correnti indicati dagli stessi investitori.

2. Modalità e termini di diffusione della documentazione informativa

Prima della sottoscrizione è consegnato al sottoscrittore il KIID, corredato del Modulo di Sottoscrizione.

Nei termini previsti dal Prospetto, i rendiconti periodici sono messi a disposizione dei partecipanti nella versione in lingua italiana presso il Soggetto Incaricato dei Pagamenti e i Collocatori. Presso questi ultimi sono inoltre disponibili il regolamento di gestione del Fondo e il Prospetto Completo. Tutti i predetti documenti sono anche disponibili nel sito Internet www.alceda.lu dal quale possono essere acquisiti.

In caso di variazione del KIID e del Prospetto Completo, gli stessi, aggiornati, sono messi a disposizione nella versione in lingua italiana presso i Collocatori, contestualmente al tempestivo deposito presso la Consob.

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 valore unitario delle azioni di ciascuno dei Comparti, calcolato con la periodicità indicata nel regolamento di gestione di ciascun fondo è pubblicato giornalmente sul sito www.alceda.lu, con indicazione della relativa data di riferimento.

3. Regime Fiscale

Dal 1° gennaio 2012 sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione al Fondo è applicata una ritenuta del 20%. All'eventuale quota dei suddetti redditi attribuibile alla parte di attività del Fondo investita in titoli di Stato italiani, titoli ad essi equiparati e titoli governativi indicati dall'Amministrazione finanziaria, sarà applicata la suddetta ritenuta del 20% nel limite del 62,50% del loro ammontare con ciò determinando l'applicazione di un'aliquota ridotta del 12,50%. A decorrere

dal 1 gennaio 2012 alle comunicazioni periodiche e alle operazioni di disinvestimento sarà applicabile inoltre un'imposta di bollo: per il 2012 l'imposta applicata è pari allo 0,1% in misura proporzionale su base annua, con un minimo di 34,20 Euro e un massimo di 1.200 Euro. Dal 2013 sarà pari allo 0,15%, senza alcun limite massimo.

La ritenuta indicata nel precedente paragrafo si applica sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione al Fondo 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. 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 di azioni da un comparto ad altro comparto del medesimo.

La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento delle azioni a diverso intestatario, 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 nei caso in cui i proventi siano percepiti da 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 sottoscrittore (ossia le perdite derivanti dalla partecipazione al Fondo e le differenze positive e negative rispetto agli incrementi di valore delle azioni rilevati in capo al Fondo) 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 del sottoscrittore di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva.

Nel caso in cui le Azioni siano oggetto di successione ereditaria, di trasferimento per donazione o per atto a titolo gratuito ovvero di costituzione di vincoli di destinazione, il relativo valore concorre alla formazione della base imponibile dell'imposta sulle successioni e sulle donazioni. L'imposta si applica con aliquota del 4%, 6% ovvero 8% in funzione della sussistenza o meno di un rapporto di parentela e del relativo grado. Con riferimento agli eredi o ai beneficiari legati da un rapporto di coniugio o di parentela in linea retta, l'imposta di

successione e di donazione si applica sul valore complessivo netto dei beni e diritti trasferiti eccedenti, per ciascun beneficiario, l'importo di Euro 1.000.000. In caso di successione ereditaria, il valore delle Azioni proporzionalmente riferibile al valore dei Titoli di Stato compresi nel patrimonio del Fondo non concorre alla determinazione del valore complessivo netto dei beni e diritti trasferiti.