

ARCOBALENO FUND
MODULO DI SOTTOSCRIZIONE

Arcobaleno Fund, Società di investimento a capitale variabile (la “Sicav”) multi-comparto di diritto lussemburghese, si assume la responsabilità della veridicità e della completezza dei dati e delle notizie contenuti nel presente Modulo di sottoscrizione, valido ai fini della sottoscrizione in Italia delle azioni della Sicav.

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*)

<p style="text-align: center;">Spazio Riservato al Soggetto Collocatore</p> <p><input type="checkbox"/> Sottoscrizione alla quale si applica il diritto di recesso, ai sensi dell’art. 30, c. 6, D.Lgs. 58/98</p> <p><input type="checkbox"/> Prima sottoscrizione</p> <p><input type="checkbox"/> Sottoscrizione successiva</p>	<p>Spettabile ARCOBALENO FUND c/o Kredietrust Luxembourg S.A. 11, rue Aldringen L-1118 Luxembourg</p> <p>Alla c.a. del Dipartimento del Conservatore del Registro</p>
---	--

DETTAGLI RELATIVI AL SOTTOSCRITTORE

Il Sottoscritto (Sottoscrittore)		E – Mail	
Cognome/Denominazione		Nome	
Codice fiscale		Data di nascita	
Luogo di nascita	Prov.	Cittadinanza	
Residente: Via		N. civico	CAP
Comune		Provincia	Stato
Documento identificativo	Numero	Data di rilascio	
Luogo di rilascio	Autorità di rilascio	Scadenza	

Il Sottoscritto (I cointestatario o legale rappresentante)		E – Mail	
Cognome/Denominazione		Nome	
Codice fiscale		Data di nascita	
Luogo di nascita	Prov.	Cittadinanza	
Residente: Via		N. civico	CAP
Comune		Provincia	Stato
Documento identificativo	Numero	Data di rilascio	
Luogo di rilascio	Autorità di rilascio	Scadenza	

Il Sottoscritto (II cointestatario)		E – Mail	
Cognome/Denominazione		Nome	
Codice fiscale		Data di nascita	
Luogo di nascita	Prov.	Cittadinanza	
Residente: Via		N. civico	CAP
Comune		Provincia	Stato
Documento identificativo	Numero	Data di rilascio	
Luogo di rilascio	Autorità di rilascio	Scadenza	

In caso di cointestazione, tutte le istruzioni relative ai diritti connessi alle azioni (ivi compresi conversione, rimborso, sottoscrizioni successive) potranno essere impartite:

- 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.

RECAPITO PER LA CORRISPONDENZA

Si prega di inviare al seguente indirizzo, ove diverso dall'indirizzo del Sottoscrittore:

Cognome e Nome

indirizzo

Città/Stato

(In mancanza di compilazione del recapito, tutte comunicazioni saranno inoltrate all'indirizzo del primo sottoscrittore)

SOGGETTO INCARICATO DEI PAGAMENTI

I Soggetti Incaricati dei Pagamenti sono:

- **Banca Sella Holding S.p.A.**, con sede legale e operativa in Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella (tel. 015 35.00.998; fax. 015 2433964, e-mail fondiesteri@sella.it);
- **State Street Bank S.p.A.**, sede legale in Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano.

DETTAGLI SULL'INVESTIMENTO

Con il presente modulo, il/i sottoscritto/i accetta/no di investire, alle condizioni e con le modalità vigenti, come da KIID consegnato, nei comparti sotto indicati di Arcobaleno Fund, l'importo, al lordo di commissioni e spese, di Euro.

L'investimento nelle azioni dei singoli Comparti di Arcobaleno Fund, prevede un versamento iniziale minimo pari a EUR 1.000,00 o importo equivalente in un'altra valuta liberamente convertibile, al netto degli oneri di sottoscrizione previsti nella Sezione C) dell'Allegato al presente Modulo di sottoscrizione.

Scelta del Comparto e importo di sottoscrizione:

Nome del comparto	Classe di Azione	Importo investito	Commissioni di sottoscrizione
Arcobaleno Fund - Anteo International Fund	B	€	
Arcobaleno Fund – GMG	B	€	
Arcobaleno Fund – Top 30 Fund	B	€	

stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al comparto oggetto della sottoscrizione.

Il recesso e la sospensiva previsti dall'art. 67-*duodecies* (c. 5, lett. a, n. 4) del D.Lgs. 6 settembre 2005, n. 206 ("Codice del Consumo") 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.

OPERAZIONI SUCCESSIVE

Il partecipante ad uno dei Comparti della Sicav di cui al presente Modulo di sottoscrizione può effettuare versamenti successivi e operazioni di conversione tra Comparti della Sicav. Tale facoltà vale anche nei confronti dei Comparti successivamente inseriti nel Prospetto ed oggetto di commercializzazione in Italia, purché sia stata fornita al partecipante adeguata e tempestiva informativa sugli stessi, tratta dal Prospetto aggiornato. A tali operazioni non si applica la sospensiva di sette giorni prevista per un eventuale ripensamento da parte dell'investitore.

CONFERIMENTO DI MANDATO SENZA RAPPRESENTANZA AL SOGGETTO INCARICATO DEI PAGAMENTI

Con la sottoscrizione del presente Modulo, il sottoscrittore ha facoltà di conferire 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 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 trasmettere 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 prende/ono atto e accetta/no:

1. che il presente atto irrevocabile si perfezionerà con la sua sottoscrizione e la sua efficacia decorrerà dal momento in cui il pagamento sarà disponibile;
2. che la presente sottoscrizione viene fatta in base e in conformità al Prospetto ed allo Statuto vigenti della Sicav e al presente Modulo di sottoscrizione;
3. che il prezzo delle azioni sarà noto soltanto al Giorno di Valutazione indicata 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;
4. che la Sicav si riserva la facoltà di rigettare, 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 rimborsi delle azioni, nonché il calcolo del loro valore patrimoniale netto;
6. che la titolarità delle azioni sarà attestata da un avviso di conferma, inviato al sottoscrittore nei termini indicati dall'Allegato al Modulo di Sottoscrizione;
7. che è vietato utilizzare mezzi di pagamento diversi da quelli sopra indicati e che è vietato effettuare pagamenti in contanti;

8. che gli assegni bancari sono accettati *salvo buon fine* e che, pertanto, il/i sottoscrittore/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 Soggetto collocatore e/o dalla Sicav;
9. che le informazioni fornite dal/i sottoscrittore/i nel presente Modulo sono esatte. Il/i sottoscrittore/i comunicherà/anno alla Sicav qualsiasi cambiamento riguardante le informazioni contenute nel presente modulo;
10. che la Sicav non è stata registrata ai sensi della legislazione degli Stati Uniti e che pertanto non può essere offerta a soggetti statunitensi, così come definiti nel Prospetto, categoria alla quale il/i sottoscrittore/i dichiara/no di non appartenere;
11. 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;
12. di essere consapevole/i che, in caso di cointestazione con poteri disgiunti, il Sottoscrittore ed i Cointestatari hanno uguali diritti ed obblighi per tutto quanto attiene ai loro rapporti patrimoniali con la Sicav e dichiara/ono irrevocabilmente di riconoscersi reciprocamente uguali diritti e doveri;
13. che provvederà/anno a fornire al Soggetto collocatore ogni dato e documento richiesto dalle disposizioni vigenti in tema di anti-riciclaggio del denaro.

FIRMA/E

Luogo e data _____

Firma Sottoscrittore

Firma I Cointestatario

Firma II Cointestatario

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

Firma Sottoscrittore

Firma I Cointestatario

Firma II Cointestatario

In conformità a quanto espresso sopra nella Sezione "Conferimento di mandato senza rappresentanza al Soggetto incaricato dei pagamenti", il/i sottoscritto/i conferisce mandato senza rappresentanza al Soggetto incaricato dei pagamenti, che accetta, ad operare in nome proprio e per conto del/i sottoscritto/i nelle operazioni riguardanti l'investimento nella Sicav.

Luogo e data _____

Firma Sottoscrittore

Firma I Cointestatario

Firma II Cointestatario

SPAZIO RISERVATO AL SOGGETTO COLLOCATORE/PROMOTORE FINANZIARIO

Cognome e nome del Promotore finanziario/Dipendente:

Codice Promotore:

Firma del Promotore Finanziario/Dipendente che ha ricevuto il modulo di sottoscrizione, facente fede della corretta compilazione della domanda e per l'identificazione personale del/dei Sottoscrittore/i, anche ai sensi del D.Lgs. 231/2007 e successive modifiche ed integrazioni

Timbro e firma del Soggetto collocatore

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), Arcobaleno Fund, 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 Arcobaleno Fund.

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 Soggetti Collocatori e al Conservatore del Registro, nonché ai fornitori di servizi di consulenza fiscale e legale, spedizione, fornitura e manutenzione strumenti informatici. Tali Soggetti sono titolari autonomi del trattamento.

Arcobaleno Fund e State Street Bank S.p.A. agiscono in qualità di titolari autonomi del trattamento; Banca Sella Holding S.p.A. è stata nominata quale responsabile del trattamento, in relazione ai dati dalla medesima trattati.

Il sottoscrittore ha la facoltà di esercitare i diritti di cui all'art 7 D.Lgs. 196/2003 rivolgendosi a Arcobaleno Fund, c/o Kredietrust Luxembourg S.A., 11 rue Aldringen, L-1118 Lussemburgo,

Consenso al trattamento dei dati personali

Il/i sottoscritto/i, dopo attenta visione dell'"Informativa" ex art. 13 del D.Lgs. 196/2003, esprime/ono il proprio consenso al trattamento dei dati secondo le modalità e finalità ivi indicate, consapevole/li che Arcobaleno Fund (Titolare del trattamento) ha sede e tratta i dati all'estero. Per le medesime finalità e con i medesimi limiti rilascia/no altresì consenso alla comunicazione dei dati ai soggetti sopra indicati.

Data e luogo: _____

Firma Sottoscrittore

Firma I Cointestatario

Firma II Cointestatario

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

Modulo di sottoscrizione valido dal 29 giugno 2012

L'offerta pubblica in Italia riguarda le azioni di Classe B (di seguito le "Azioni") dei seguenti Comparti:

Comparti	Valuta di riferimento	Classe di azioni	Data inizio commercializzazione
Arcobaleno Fund - Anteo International Fund	EUR	B	27/02/2006
Arcobaleno Fund – GMG Flex	EUR	B	27/02/2006
Arcobaleno Fund – Top 30 Fund	EUR	B	27/02/2006

A) INFORMAZIONI SUI SOGGETTI CHE COMMERCIALIZZANO LA SICAV IN ITALIA

- **Banca Sella Holding S.p.A.**, con sede legale e operativa in Piazza Gaudenzio Sella 1, 13900 Biella (tel. 015 35.00.998; fax. 015 2433964, e-mail fondiesteri@sella.it);
- **State Street Bank S.p.A.**, sede legale in Via Ferrante Aporti 10, 20125 Milano;
 - in qualità di Soggetti incaricati dei pagamenti, svolgono le funzioni di intermediazione nei pagamenti connessi con la partecipazione nella Sicav (sottoscrizioni, rimborsi e corresponsione di dividendi),
 - in qualità di Soggetti che curano l'offerta in Italia, sono preposti a curare i rapporti tra gli investitori residenti in Italia e la sede statutaria e amministrativa della Sicav, ed in particolare:
 - a) curano l'attività amministrativa relativa alle domande di sottoscrizione, conversione e rimborso delle azioni ricevute dai Soggetti collocatori;
 - b) attivano le procedure necessarie affinché le operazioni di sottoscrizione, 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) effettuano l'inoltro al sottoscrittore della lettera di conferma dell'investimento o del disinvestimento, ad eccezione dei casi in cui il singolo Soggetto collocatore abbia convenzionalmente assunto tale compito;
 - d) consegnano al partecipante l'eventuale certificato rappresentativo delle azioni, ove previsto, e curano le relative operazioni di conversione, frazionamento e raggruppamento;
 - e) espletano tutti i servizi e le procedure necessari per l'esercizio dei diritti sociali connessi con le azioni della Sicav detenute dagli investitori residenti in Italia e tengono a disposizione degli investitori l'avviso di convocazione dell'assemblea dei partecipanti e il testo delle delibere adottate;
 - f) tengono a disposizione degli investitori copia dell'ultima relazione semestrale e annuale certificata redatte dalla Sicav.

L'elenco aggiornato dei Soggetti collocatori raggruppati per categorie omogenee e con evidenza dei Comparti e Classi di azioni offerti in sottoscrizione, è disponibile presso il Soggetto incaricato dei pagamenti, presso gli stessi Soggetti collocatori, e sul sito internet www.arcobalenosicav.com

I **Soggetti collocatori** sono stati incaricati dalla Sicav di intrattenere i rapporti con gli investitori, ivi inclusa la ricezione e l'esame dei relativi reclami.

La Banca depositaria è **KBL European Private Bankers S.A.**, 43 boulevard Royal,- L2955, Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

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

1. Sottoscrizione di azioni

L'acquisto delle azioni si attua mediante:

- la compilazione e la sottoscrizione del Modulo di sottoscrizione, unico mezzo di adesione, e la consegna del medesimo al Soggetto collocatore;
- il contestuale versamento dell'importo lordo che il sottoscrittore intende investire nella Sicav, mediante i mezzi di pagamento previsti nel Modulo di sottoscrizione.

I Soggetti 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. I Soggetti collocatori, in base ad apposita convenzione stipulata con la Sicav ed anche ai sensi dell'art. 1411 c.c., entro il primo giorno lavorativo bancario successivo a quello di ricezione, provvedono a trasmettere detti moduli di sottoscrizione, nonché i relativi mezzi di pagamento, al Soggetto incaricato dei pagamenti

Il Soggetto incaricato dei pagamenti provvede:

- entro il medesimo giorno di ricezione, al deposito dei mezzi di pagamento trasmessi dai Soggetti collocatori sui conti correnti infruttiferi di interesse e ai quali non sono addebitate spese, intrattenuti dalla Sicav presso il medesimo Soggetto incaricato dei pagamenti;
- all'eventuale conversione, nella valuta di denominazione dei comparti, degli importi versati a favore della Sicav, al netto delle eventuali commissioni di spettanza dei Soggetti collocatori e a un cambio fissato il giorno successivo a quello di versamento nel conto Euro;
- a trasmettere alla Sicav le richieste di sottoscrizione (eventualmente anche in forma cumulativa), entro il primo giorno lavorativo bancario successivo alla data di valuta dell'effettiva disponibilità dei mezzi di pagamento.

Le richieste di sottoscrizione, unitamente alla documentazione necessaria, dovranno pervenire alla Sicav entro le ore 14.00, ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo bancario in Lussemburgo precedente il Giorno di Valutazione in cui è calcolato il Valore Patrimoniale Netto, affinché le azioni possano essere emesse in base al Valore Patrimoniale Netto per azione applicabile in tale Giorno di Valutazione. Le richieste inviate oltre tale termine saranno evase il Giorno di Valutazione successivo.

Il giorno lavorativo bancario in Lussemburgo successivo al Giorno di Valutazione, la Sicav comunica al Soggetto incaricato dei pagamenti il valore e il numero delle azioni sottoscritte, nonché l'importo complessivo da trasferire.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti provvede ad accreditare sul conto della Sicav, presso la Banca Depositaria, l'importo corrispondente al controvalore richiesto con valuta al sesto giorno lavorativo successivo alla Data di Valutazione.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti provvede, prontamente, ad inoltrare al sottoscrittore, anche solo in via telematica, una lettera di conferma dell'investimento, dalla quale risultino: i) il Comparto, la Classe e il numero di azioni sottoscritte; ii) l'importo lordo versato e l'importo netto investito; iii) il valore unitario delle azioni; iv) il mezzo di pagamento utilizzato; v) la data di ricezione della domanda di sottoscrizione e del mezzo di pagamento e la data di sottoscrizione; vi) il tasso di cambio applicato; vii) il saldo di azioni del Comparto dopo l'operazione.

I Soggetti collocatori e il Soggetto incaricato dei pagamenti hanno la facoltà di effettuare le summenzionate trasmissioni di propria competenza avvalendosi di strumenti elettronici.

Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del D.Lgs. 58/98, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata 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 operazioni di sottoscrizione successive dei comparti commercializzati in Italia e riportati nel Prospetto (o ivi successivamente inseriti), a condizione che all'investitore sia stato preventivamente fornito il KIID aggiornato o il Prospetto aggiornato con l'informativa relativa al comparto oggetto della sottoscrizione.

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

2. Rimborso e Conversione di azioni

L'investitore può, in qualsiasi giorno lavorativo bancario, senza necessità di preavviso, chiedere il rimborso delle azioni acquistate oppure la conversione delle azioni di un Comparto in azioni di un altro Comparto, facendo pervenire un'apposita domanda ai Soggetti collocatori.

I Soggetti 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 bancario successivo alla ricezione. Il Soggetto incaricato dei pagamenti trasmette, anche in forma cumulativa, entro il primo giorno lavorativo successivo a quello di ricezione, le richieste di rimborso o conversione alla Sicav. I Soggetti collocatori e il Soggetto incaricato dei pagamenti hanno la facoltà di effettuare le summenzionate trasmissioni avvalendosi di strumenti elettronici.

Le richieste di rimborso ricevute dalla Sicav entro le ore 14.00 del giorno lavorativo bancario precedente il Giorno di Valutazione applicabile, se accettate, saranno evase sulla base del valore netto d'inventario determinato in quel Giorno di Valutazione. Le richieste inviate oltre tale termine saranno evase il Giorno di Valutazione successivo.

In caso di rimborso, la Sicav, per il tramite della Banca Depositaria, provvede ad accreditare al Soggetto incaricato dei pagamenti un importo pari al controvalore delle azioni rimborsate, con valuta il quarto giorno lavorativo bancario successivo al Giorno di Valutazione.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti provvede a determinare il controvalore netto del rimborso, operando la ritenuta fiscale sulla base dei presupposti di imposta, in conformità alle leggi di volta in volta applicabili.

Il Soggetto incaricato dei pagamenti, provvede ad accreditare all'investitore, entro il sesto giorno lavorativo bancario successivo al Giorno di Valutazione, l'importo netto derivante dal rimborso tramite assegno o bonifico bancario, secondo le modalità dallo stesso indicate e ad inviargli prontamente, anche solo in via telematica, una lettera di conferma dell'esecuzione dell'operazione di rimborso dalla quale risulti: il comparto oggetto di rimborso, il numero di azioni rimborsate, il loro valore unitario, l'importo lordo derivante dal rimborso, l'eventuale tasso di cambio applicato, le commissioni e spese, l'eventuale imponibile fiscale e la relativa ritenuta, l'importo netto riconosciuto al sottoscrittore, la data di valuta del pagamento e il saldo azioni del comparto dopo l'operazione;

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 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 delle operazioni di conversione potrà essere effettuata dal Soggetto incaricato dei pagamenti o, in alternativa, dal Collocatore, mediante invio di un'unica lettera di conferma, contenente tutti i dettagli relativi ad entrambe le operazioni di rimborso e sottoscrizione, nonché alla fiscalità applicata.

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 Soggetti 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 operativi. 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 Soggetti collocatori messo a disposizione del pubblico presso le filiali capoluogo di regione del Soggetto incaricato dei pagamenti e presso i medesimi Soggetti collocatori. Restano fermi tutti gli obblighi a carico dei Soggetti collocatori, previsti dalla Delibera Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007.

L'utilizzo di internet garantisce in ogni caso all'investitore la possibilità di acquisire il Prospetto, (nonché gli altri documenti in esso indicati) e il KIID su supporto duraturo presso il sito internet del Soggetto 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 passaggio tra Comparti e di rimborso delle azioni possono essere effettuati anche tramite l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (Internet; banca telefonica). 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. 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 (si seguito, 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 trasmettere 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 cointestatori.

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.

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 specificamente applicati in Italia

Fatta salva l'eventuale concessione di agevolazioni finanziarie di cui al successivo paragrafo 3, sono applicate in Italia le commissioni di sottoscrizione e di rimborso, previste, per ciascun comparto, nel KIID della Sicav, nella misura massima del 3% dell'importo sottoscritto o rimborsato.

2. Remunerazione dei Soggetti collocatori

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

Comparto	Classe di azioni	Commissioni di sottoscrizione	Commissioni di rimborso	% della Commissione di gestione
Arcobaleno Fund - Anteo International Fund	B	100%	100%	60%
Arcobaleno Fund - GMG Flex	B	100%	100%	60%
Arcobaleno Fund - Top 30 Fund	B	100%	100%	60%

3. Agevolazioni finanziarie

E' possibile la concessione di agevolazioni finanziarie in forma di riduzione della commissioni di sottoscrizione e di rimborso nella misura massima del 100%.

4. Costi connessi alla funzione di intermediazione nei pagamenti

Oltre alle commissioni di sottoscrizione e rimborso specificate nel Prospetto, sono a carico del sottoscrittore anche le seguenti commissioni di intervento del Soggetto incaricato dei pagamenti.

Soggetto incaricato dei pagamenti	Sottoscrizioni	Rimborsi	Conversioni
State Street Bank S.p.A.	Euro 15,00	Euro 15,00	0
Banca Sella Holding Banca S.p.A.	0,10% annuo per ciascun Comparto	0,10% annuo per ciascun Comparto)	0

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 Soggetti collocatori e presso il Soggetto incaricato dei pagamenti, contestualmente al deposito dello stesso presso la Consob.

L'ultima Relazione annuale certificata e l'ultima relazione semestrale, lo Statuto, il più recente Prospetto e il KIID della Sicav sono messi a disposizione del pubblico presso i Soggetti collocatori, presso il Soggetto incaricato dei pagamenti e sul sito internet www.arcobalenosicav.com. I partecipanti hanno diritto di ottenere, anche a domicilio, copia della Relazione annuale e semestrale, nonché copia dello Statuto della Sicav.

Presso il Soggetto incaricato dei pagamenti sono altresì 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.

Su richiesta dei partecipanti, la Sicav provvederà ad inviare la documentazione informativa di cui sopra in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo (ad es. tramite l'invio e-mail dei file relativi alla documentazione).

Il valore patrimoniale netto delle azioni della Sicav, nonché gli avvisi di convocazione delle assemblee degli azionisti e di pagamento dei proventi in distribuzione sono disponibili sul sito internet www.arcobalenosicav.com; tali avvisi sono, altresì, direttamente comunicati ai singoli azionisti.

Ogni altro avviso diffuso a mezzo stampa in Lussemburgo, sarà pubblicato in Italia nel quotidiano "MF - Milano Finanza".

In ogni caso, sul sito internet www.arcobalenosicav.com, è possibile acquisire su supporto duraturo copia aggiornata di:

- Prospetto;
- KIID;
- Rendiconti periodici (relazione annuale e semestrale);
- Statuto;
- Modulo di Sottoscrizione;
- Elenco dei Soggetti collocatori.

2. Regime fiscale della Sicav

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 i 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 riscatto, 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 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 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, 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.