

**TIMEO NEUTRAL SICAV**

Société d'investissement à capital variable

Sede legale: 5, Allée Scheffer

L-2520 Lussemburgo

R.C.S. Luxembourg B 94351

(il "Fondo")

Inviato a mezzo posta raccomandata il 10.07.2018

**Con la presente il Consiglio di amministrazione del "Fondo" desidera informare gli azionisti del Comparto TIMEO NEUTRAL SICAV - BZ DIVERSIFIED FUND di quanto segue:**

**TIMEO NEUTRAL SICAV – BZ DIVERSIFIED FUND / Monitoraggio del rischio**

Negli ultimi mesi è stato raggiunto e superato il livello massimo di effetto leva. Pertanto, l'effetto leva massimo atteso del Comparto calcolato utilizzando il metodo della "Somma dei nozionali", fissato al 250%, è stato incrementato al 290%.

**Sezione generale del Prospetto**

➤ **8. Azioni**

È stato inserito il seguente paragrafo:

"Le azioni delle classi elencate sono tutte classi di azioni indicate nel Capitolo 23 come 'classi di azioni quotate'. Le Classi di azioni quotate sono quotate e negoziate su una Borsa valori regolamentata. Il segmento ETF Plus, attivo dal 1° dicembre 2014, è dedicato ai fondi OICVM di tipo aperto, che sono diversi dagli ETF. Tali classi di azioni quotate sono indicate al Capitolo 23 come "classi di azioni quotate" ed è possibile investire in esse solo tramite Intermediari attraverso il segmento ETF Plus di Borsa Italiana. Pertanto, le classi di azioni quotate sono accessibili a tutti gli intermediari che aderiscono, direttamente o indirettamente, a ETF Plus. Tra questi si annovera una vasta gamma di investitori istituzionali e retail, che possono acquistare o vendere i fondi quotidianamente a un prezzo pari al NAV del giorno di negoziazione, calcolato e comunicato il giorno successivo.

Banca Finnat

Palazzo Altieri - Piazza del Gesù, 49

00186 Roma Italia

è l'Intermediario incaricato dell'attività di sostegno della liquidità, mentre il regolamento sarà effettuato tramite Monte Titoli a T+3, secondo il ciclo di regolamento dello specifico strumento.

La classe di azioni quotata non emette frazioni di azioni ed è possibile investirvi unicamente sotto forma di Azioni interamente liberate".

➤ **SFT e TRS**

## Politica di ripartizione del rendimento delle SFT e dei TRS

Il paragrafo:

"Tutti i proventi generati dalle SFT e dai TRS, al netto delle commissioni e dei costi operativi diretti e indiretti, saranno riconosciuti alla Società.

Tuttavia, onorari, commissioni, costi o oneri possono essere pagati agli "Agenti SFT" della Società come normale compenso per i loro servizi (tali oneri sono di seguito definiti "costi operativi").

Un Agente SFT è qualsiasi soggetto coinvolto in SFT e/o TRS in veste di agente di prestito titoli, broker, agente di garanzia o fornitore di servizi al quale vengono corrisposti onorari, commissioni, costi o spese prelevati dal patrimonio della Società o di qualunque Comparto (può essere la controparte di un Comparto in un SFT e/o TRS).

Gli Agenti SFT non sono parti collegate al Gestore degli investimenti o alla Società di gestione.

Essi addebiteranno costi operativi, il cui importo sarà comunicato nella relazione annuale della Società.

Tali costi operativi possono raggiungere un massimo del 50% dei proventi delle tecniche di efficiente gestione del portafoglio e non comprendono i proventi occulti."

È stato sostituito dal paragrafo:

"Tutti i proventi generati dalle SFT verranno restituiti ai Comparti nella maniera seguente:

Concessione di titoli in prestito almeno il 50% dei proventi generati dalla Concessione di titoli in prestito viene restituito al Comparto che partecipa a tali operazioni.

Assunzione di titoli in prestito almeno il 50% dei proventi generati dall'Assunzione di titoli in prestito viene restituito al Comparto che partecipa a tali operazioni.

Operazioni di vendita con patto di riacquisto almeno il 50% dei proventi generati dalle Operazioni di vendita con patto di riacquisto viene restituito al Comparto che effettua tali operazioni.

Operazioni di buy-sell back almeno il 50% dei proventi generati dalle Operazioni di buy-sell back viene restituito al Comparto che partecipa a tali operazioni.

Operazioni di sell-buy back almeno il 50% dei proventi generati dalle Operazioni di sell-buy back viene restituito al Comparto che partecipa a tali operazioni.

Per quanto riguarda i TRS (compresi i CFD), tutti i proventi vengono restituiti al Comparto, cui viene addebitato il 100% dei costi connessi a tali operazioni.

Relativamente alle SFT, una percentuale non superiore al 50% dei proventi di tali operazioni può essere pagata sotto forma di onorari, commissioni, costi o spese agli "Agenti SFT" del Comparto come regolare compenso per i loro servizi (nel seguito definiti costi operativi).

Un Agente SFT è qualsiasi soggetto coinvolto in SFT e/o TRS in veste di agente di prestito titoli, broker, agente di garanzia o fornitore di servizi al quale vengono corrisposti onorari, commissioni, costi o spese prelevati dal patrimonio del Fondo o di un suo Comparto (può essere la controparte di un Comparto in un SFT e/o TRS).

Gli Agenti SFT non sono parti collegate al Gestore degli investimenti o alla Società di gestione.

Essi addebiteranno costi operativi, il cui importo sarà comunicato nella relazione annuale del Fondo."

Come richiesto dalla CSSF, è stato rimosso il riferimento alle operazioni di finanziamento con margini.

➤ **Oneri e spese**

- **Commissione globale**

La frase:

"La Società corrisponde al Gestore degli investimenti ovvero ai Consulenti per gli investimenti o agli Agenti di distribuzione e/o di collocamento dei Comparti interessati una Commissione globale prelevata dal patrimonio dei Comparti interessati."

È stata sostituita con la seguente: "La Società corrisponde al Gestore degli investimenti ovvero ai Consulenti per gli investimenti o agli Agenti di distribuzione e/o di collocamento/introducer o agli intermediari coinvolti nella commercializzazione e distribuzione dei Comparti interessati una Commissione globale prelevata dal patrimonio dei Comparti pertinenti."

- **Commissione di performance**

La frase: "Gli intermediari finanziari coinvolti nel collocamento delle Azioni della Società potrebbero avere diritto a una retrocessione sulla commissione di performance al netto dell'IVA, ove applicabile."

È stata sostituita con la seguente: "Gli intermediari finanziari coinvolti nel collocamento delle Azioni della Società e gli introducer potrebbero avere diritto a una retrocessione sulla commissione di performance al netto dell'IVA, ove applicabile."

La versione aggiornata del Prospetto informativo datata giugno 2018 e contenente le modifiche di cui sopra può essere richiesta gratuitamente presso la Sede legale del Fondo e la Sede legale della Società di gestione.

Tale documento è inoltre disponibile sul sito web della Società di gestione:

<http://www.pharusmanco.lu>.

Per eventuali domande in relazione alle modifiche sopra indicate, si invitano gli azionisti a rivolgersi al proprio consulente finanziario o a Pharus Management Lux S.A.

Lussemburgo, 10.07.2018

Il Consiglio di amministrazione

