

**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 – EUROPEAN ABSOLUTE RETURN FUND di quanto segue:**

**Modifica dell'Orario limite**

Il paragrafo relativo all'Orario limite:

"Gli Azionisti otterranno il rimborso, la conversione o la sottoscrizione delle proprie Azioni ad un prezzo di rimborso, conversione o sottoscrizione determinato in un Giorno di valutazione, a condizione che la richiesta di rimborso, conversione o sottoscrizione sia ricevuta dal Conservatore del registro e Agente di trasferimento della Società entro e non oltre le ore 16:00, ora del Lussemburgo, del Giorno lavorativo precedente il pertinente Giorno di valutazione."

Viene riformulato come segue:

"Orario limite: ore 16:00 di ciascun Giorno di valutazione.

Alle richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione pervenute all'Amministrazione centrale dopo le ore 16:00 di un giorno lavorativo bancario viene applicato il valore patrimoniale netto del Giorno di valutazione successivo.

Il regolamento delle Sottoscrizioni deve essere effettuato tre giorni dopo la Data di valutazione in funzione del valore patrimoniale netto allora prevalente.

Il regolamento dei Rimborsi deve essere effettuato tre giorni dopo la Data di valutazione in funzione del valore patrimoniale netto allora prevalente.

**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/introdurre 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 introdurre potrebbero avere diritto a una retrocessione sulla commissione di performance al netto dell'IVA, ove applicabile."

Alla luce delle summenzionate modifiche apportate al Comparto, gli azionisti potranno richiedere il rimborso delle proprie azioni per un periodo di un mese a decorrere dalla data dell'invio del presente avviso senza dover sostenere alcuna spesa.

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