

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE DI OICVM UE

TIMEO NEUTRAL SICAV

Ammissione alle negoziazioni delle Azioni di Classe "A" Listed del seguente Comparto di Timeo Neutral SICAV, società di investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese, multi-comparto e multi-classe, di tipo aperto, autorizzata ad operare ai sensi della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009 e s. m. i.:

Denominazione Comparto	Classi di Azioni (valuta)	ISIN
European Absolute Return Fund	A Listed (EUR)	LU1506684254

Data di deposito in Consob della Copertina: 01/12/2017

Data di validità della Copertina: dal 04/12/2017

La pubblicazione del presente Documento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto. Il presente Documento è parte integrante e necessaria del Prospetto.

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Data di deposito in Consob del Documento per la quotazione: 01/12/2017

Data di validità del Documento per la quotazione: 04/12/2017

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'OICVM

TIMEO NEUTRAL SICAV, con sede legale in 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg (la "SICAV"), è una società di investimento di tipo aperto, qualificata come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari (OICVM) ai sensi della Direttiva 2009/65/CE e s.m.i. La SICAV, costituita in Lussemburgo sotto forma di "*Société d'Investissement à Capital Variable*" con durata illimitata, in data 1° luglio 2013, è organizzata ai sensi di quanto disposto dalla Parte I della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e dalla legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali.

La SICAV ha nominato Pharus Management LUX S.A., con sede legale in 16, avenue de la Gare, L-1610 Luxembourg, società costituita in Lussemburgo sotto forma di "*Société Anonyme*", quale società di gestione (la "Società di Gestione").

La Società di Gestione può delegare, sotto la propria responsabilità e il proprio controllo, previo consenso della SICAV, e fatta salva l'approvazione della *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la "CSSF"), in tutto o in parte, le proprie funzioni e i propri doveri a soggetti terzi purché debitamente autorizzati allo svolgimento di talune attività. In particolare, ha nominato Alken Asset Management Ltd, con sede legale in Floor 3, 61 Conduit Street W1S 2GB London, quale gestore degli investimenti (il "Gestore") del comparto *Timeo Neutral SICAV – European Absolute Return Fund* (il "Comparto"), oggetto del presente documento (il "Documento").

La SICAV, autorizzata dalla CSSF, offre azioni (le "Azioni") di numerosi comparti, ognuno con un proprio patrimonio e con specifici obiettivi e politiche di investimento. Il capitale della SICAV, rappresentato da Azioni interamente liberate e prive di valore nominale, è pari, in ogni momento, al totale del patrimonio netto di tutti i comparti.

Le Azioni di classe A Listed del Comparto sono destinate esclusivamente alla negoziazione sul mercato ETFPlus – segmento OICR aperti – (il "Mercato ETFPlus") gestito da Borsa Italiana S.p.A. (la "Borsa Italiana"). Le Azioni sono dematerializzate ed immesse nel sistema di gestione accentrata denominato *Clearstream* in cui sono stati aperti specifici conti riferiti al Comparto.

1.1 Timeo Neutral SICAV – European Absolute Return Fund

L'obiettivo d'investimento del Comparto è conseguire un rendimento assoluto positivo con volatilità controllata rispetto ai mercati obbligazionari e azionari, sebbene non sia garantita una *performance* assoluta di rendimento e potrebbero verificarsi periodi di rendimento negativo; pertanto, il Comparto potrebbe non raggiungere tale obiettivo.

Obiettivo di investimento

L'obiettivo di investimento del Comparto è conseguire un rendimento positivo assoluto con volatilità controllata rispetto ai mercati obbligazionari e azionari; non è garantita una *performance* a rendimento assoluto, pertanto, ci potrebbero essere fasi a rendimento negativo.

Politica di investimento

Per conseguire tale obiettivo, il Comparto può investire principalmente in un portafoglio diversificato di azioni e titoli legati ad azioni, tra cui obbligazioni convertibili (solitamente prive di *rating*), azioni privilegiate convertibili e *warrant*, tutti emessi da (o convertibili in azioni di) società dell'Unione Europea e da altri paesi europei sviluppati e quotati o negoziati in uno o più mercati regolamentati.

Il Comparto può, altresì, detenere, temporaneamente e per fini difensivi (qualora il Gestore lo ritenga nel miglior interesse degli azionisti) fino al 100% del proprio patrimonio netto in liquidità, sotto forma di depositi liquidi, OICR e strumenti del mercato monetario, buoni del Tesoro, altri titoli sovrani a breve termine e prodotti a reddito fisso con durata limitata.

Anche laddove il Comparto investa sostanzialmente in attività liquide, esso non sarà totalmente coperto contro le oscillazioni di mercato e, pertanto, il valore del proprio capitale azionario può fluttuare.

Il Comparto può investire fino al 30% del proprio patrimonio netto in mercati sviluppati al di fuori dell'Europa, purché tali investimenti siano in linea con l'obiettivo del Comparto.

Il Comparto può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICR di terzi con una politica di investimento analoga alla propria.

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro.

Orizzonte di investimento

Il Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di riscattare il proprio capitale entro 3-5 anni.

Politica relativa agli strumenti finanziari derivati

Il Comparto può utilizzare tecniche e strumenti derivati finanziari, per finalità di investimento e/o di efficiente gestione del portafoglio e/o di copertura.

Il Comparto utilizza il metodo dell'“*Absolute VAR approach*” per calcolare e monitorare l'esposizione globale basato su un modello *standard* di mercato avente le seguenti caratteristiche:

- intervalli di confidenza vincolanti del 99%;
- periodo di detenzione di 1 mese.

Il VaR (*Value-at-Risk*) è una misura di rischio che può essere definita come la massima perdita potenziale stimata ad un dato livello di confidenza (probabilità) per un determinato periodo di tempo in normali condizioni di mercato.

Il livello massimo del VaR del Comparto è fissato nella misura massima del 20%.

Inoltre, la leva finanziaria del Comparto è calcolata utilizzando il metodo del “*Sum of notionals*” in conformità alle leggi e alle normative applicabili in Lussemburgo e alle linee guida impartite dall’Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei Mercati (ESMA).

E’ attesa una leva massima intorno al 100%.

2. RISCHI

Nella presente sezione vengono individuati, in via generale e non esaustiva, i principali rischi connessi all’investimento nelle Azioni del Comparto.

Prima di procedere all’investimento, si invitano i potenziali investitori a leggere attentamente il Prospetto, il presente Documento e il Documento contenente le Informazioni chiave per gli investitori (il “KIID” - *Key Investor Information Document*) del Comparto, valutando, in particolare, la Sezione “21. *Special consideration on risk*” del Prospetto di cui, qui di seguito, si evidenziano taluni punti:

- Rischio di investimento: il valore dell’investimento può aumentare o diminuire anche in modo significativo poiché è soggetto alle normali fluttuazioni dei mercati e ai rischi inerenti a ogni investimento in strumenti finanziari; esiste la possibilità di non recuperare interamente il capitale inizialmente investito. Non è alcuna garanzia che l’obiettivo del Comparto possa essere raggiunto;
- Rischio connesso all’utilizzo della leva: i rischi derivanti dall’assunzione di una posizione munita di leva finanziaria sono maggiori rispetto a quelli correlati ad una posizione senza leva finanziaria; la leva finanziaria amplifica ogni guadagno così come amplifica ogni perdita;
- Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione di Azioni: in alcuni casi, il Consiglio di Amministrazione della SICAV può temporaneamente sospendere il calcolo del valore patrimoniale netto (il “NAV”) delle Azioni ed il diritto dell’investitore di richiedere l’emissione, la conversione e il rimborso delle Azioni (come previsto nella Sezione “13. *Determination of the net asset value and allocation of assets and liabilities*”, Paragrafo, “V. *Temporary suspension of the determination of the Net Asset Value and issues, redemptions and conversions*” del Prospetto);
- Rischio di liquidazione anticipata: la SICAV o alcuni suoi comparti possono essere soggetti a liquidazione anticipata (come previsto nella Sezione “19. *Further information*”, rispettivamente Paragrafi, “4. *Dissolution and Liquidation of the Company*” e “5. *Dissolution and Merger of Sub-Funds and/or classes/categories*” del Prospetto); al verificarsi di tali circostanze, l’investitore potrebbe ricevere un corrispettivo per le Azioni detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Azioni sul mercato secondario;

- Rischio di cambio: il Comparto può investire in titoli denominati in valute diverse dall'Euro (che è la valuta di negoziazione delle azioni di classe A Listed del Comparto); le variazioni dei tassi di cambio tra l'Euro e le altre valute influiscono sul valore delle Azioni detenute in tale Comparto. Si evidenzia che i rapporti di cambio con le valute di molti paesi possono essere altamente volatili e che, in generale, l'andamento dei tassi di cambio può condizionare il risultato complessivo dell'investimento. Il Comparto utilizza delle strategie finalizzate alla copertura (o protezione) del rischio del tasso di cambio; tuttavia tali operazioni di copertura possono azzerare totalmente quel rischio
- Rischio controparte: la SICAV, nell'interesse del Comparto, può eseguire operazioni in mercati non regolamentati che possono esporre il Comparto al rischio che la controparte non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni contrattuali. Qualora la controparte sia dichiarata fallita o non adempia alle proprie obbligazioni, il Comparto può subire ritardi o perdite rilevanti;
- Rischio legato all'utilizzo di strumenti derivati: il Comparto utilizza strumenti derivati, il cui valore dipende da quello di un'attività sottostante. Pertanto, anche una minima oscillazione del prezzo dell'attività sottostante può comportare svariati rischi, tra cui la volatilità dei prezzi, l'esposizione al rischio di controparte ed eventuali variazioni regolamentari;
- Rischio di credito: il rischio che l'emittente di un titolo detenuto dal Comparto possa non adempiere ai propri obblighi, ovvero che subisca un peggioramento del merito creditizio;
- Rischio operativo: il rischio cui è esposto un contratto sui mercati finanziari, oppure connesso alle operazioni di *back-office*. Il rischio può verificarsi per problemi di custodia dei titoli e problemi amministrativi che comporterebbero una perdita per il Comparto. Tali rischi possono derivare anche da omissioni e inefficienze delle procedure e dei sistemi informatici di elaborazione dei titoli o da errori umani;
- Rischio di liquidità: il rischio che in determinate circostanze (ad esempio, operazioni in derivati con importi particolarmente ingenti; mercati illiquidi) possa risultare difficoltoso acquistare o vendere titoli.

Per una descrizione più dettagliata di tutti i rischi connessi all'investimento nel Comparto, si invita a leggere attentamente la Sezione "21. *Special consideration on risk*" del Prospetto e la Sezione "*Profili di rischio e di rendimento*" del KIID del Comparto.

Le Azioni del Comparto possono essere acquistate e vendute da tutti gli investitori sul Mercato ETFPlus, indicato nel paragrafo successivo, per il tramite di intermediari abilitati aderenti al mercato (gli "Intermediari abilitati").

Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di gestione e rendicontazione degli ordini di cui agli articoli 49 e 53 del Regolamento Consob n. 16190 del 2007 e s.m.i. (il "Regolamento Intermediari"), anche alla luce della Comunicazione Consob DIN/0021231 del 19/03/2014 in tema di negoziazione di fondi aperti diversi dagli ETF nei mercati di Borsa.

La conferma dell'ordine è inviata al più tardi il primo giorno lavorativo successivo alla diffusione del listino ufficiale da parte di Borsa Italiana.

3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI

Con provvedimento n. LOL-003772, datato 24 novembre 2017, Borsa Italiana ha disposto l'ammissione alla quotazione delle Azioni di classe A Listed del Comparto sul Mercato ETFplus, demandando ad un successivo avviso la data di inizio delle negoziazioni.

4. NEGOZIABILITA' DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITA' DI RIMBORSO

4.1 Modalità di negoziazione

In Italia, le Azioni di classi A Listed del Comparto possono essere acquistate o vendute esclusivamente sul Mercato ETFplus, avvalendosi di Intermediari abilitati, con l'intervento dell'operatore a sostegno della liquidità (l'"Operatore a sostegno della liquidità"), definito nella Sezione 6 del presente Documento.

Ai sensi del Regolamento di Borsa Italiana e relative Istruzioni, la negoziazione delle Azioni di classi A Listed del Comparto si svolgerà nel Mercato ETFplus nei seguenti orari:

- dalle ore 8:00 alle ore 10:55 (ora italiana) gli ordini possono essere immessi indicando esclusivamente la quantità: lotto minimo di negoziazione è pari a 1 (una) azione;
- dalle 10:55 alle 11:00 (ora italiana) può intervenire soltanto l'Operatore a sostegno della liquidità inserendo proposte di acquisto o vendita per eseguire l'eventuale differenziale tra i quantitativi in acquisto e i quantitativi in vendita. Durante questa fase, tutti gli intermediari diversi dall'Operatore a sostegno della liquidità devono astenersi dall'inserire, modificare o cancellare gli ordini.

Le proposte in acquisto e in vendita sono abbinate tenendo conto della priorità temporale delle singole proposte fino ad esaurimento delle quantità disponibili.

La negoziazione avviene mediante l'immissione di proposte senza limite di prezzo.

Dalle 11:00 alle 11:00:59 (ora italiana) avviene la validazione e la conclusione dei contratti. In casi eccezionali, qualora l'Operatore a sostegno della liquidità non soddisfi il quantitativo differenziale, le proposte ineseguite sono cancellate.

I contratti eseguiti sono inoltrati ai servizi di liquidazione tramite il servizio X-TRM (ossia il servizio di Riscatto e Rettifica Giornaliero tramite il quale le operazioni aventi ad oggetto strumenti finanziari sono inviate al servizio di liquidazione gestito da Monte Titoli S.p.A. oppure a servizi di liquidazione esteri) il giorno successivo a quello di conclusione dei contratti, e comunque in tempo per la liquidazione in Monte Titoli S.p.A.

I contratti sono eseguiti al NAV per Azione del Comparto riferito al giorno di negoziazione, comunicato dalla SICAV a Borsa Italiana il giorno successivo.

La negoziazione delle Azioni del Comparto è ammessa solo nei giorni per i quali la SICAV è tenuta al calcolo del NAV.

4.2 Rimborsi delle Azioni

Le Azioni di classe A Listed del Comparto acquistate sul Mercato ETFPlus non possono, di regola, essere rimborsate a valere sul patrimonio della SICAV, ma possono essere vendute sul Mercato ETFPlus con le modalità previste per l'acquisto. Di conseguenza, in normali condizioni, si prevede che gli investitori vendano/liquidino le proprie Azioni attraverso il Mercato ETFplus.

4.3 Obblighi informativi

Oltre alle informazioni di cui al paragrafo 10 del presente Documento, la SICAV comunica a Borsa Italiana entro le 17:00 (ora italiana) del giorno di Borsa aperta successivo al giorno di negoziazione (ad esclusione dei giorni in cui il NAV non è calcolato), le seguenti informazioni:

- il valore del NAV;
- il numero di Azioni di classe A Listed in circolazione.

Il NAV delle Azioni sarà pubblicato sul sito internet di Bloomberg www.bloomberg.com e sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it.

La SICAV si impegna a comunicare tempestivamente a Borsa Italiana ogni eventuale successiva variazione di quanto sopra rappresentato.

La SICAV informa senza indugio il pubblico dei fatti che accadono nella propria sfera di attività, non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, ad influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'articolo 66 del del Regolamento Consob n. 11971 del 1999 e s.m.i..

La SICAV si riserva comunque la facoltà di presentare istanze per l'ammissione alle negoziazioni delle Azioni del Comparto presso altri mercati.

5. OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA

L'acquisto e la vendita delle Azioni possono avere luogo anche mediante "tecniche di comunicazione a distanza" (*Internet*), avvalendosi delle piattaforme informatiche degli Intermediari abilitati, nel rispetto della normativa applicabile, relativa all'offerta tramite mezzi di comunicazione a distanza.

La SICAV non sarà responsabile nei confronti degli investitori per quanto concerne la corretta esecuzione degli ordini e delle negoziazioni nei quali la controparte sia un Intermediario abilitato. La SICAV non sarà, altresì, responsabile in caso di inosservanza da parte degli Intermediari abilitati delle sopramenzionate norme e regolamenti applicabili.

In particolare, gli Intermediari abilitati possono attivare servizi "*on line*" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di *password* e codice identificativo, consentono allo stesso di impartire richieste di acquisto e di vendita via *Internet* in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi.

L'Intermediario abilitato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta operazione realizzata tramite *Internet*, con possibilità di acquisire tale attestazione su supporto duraturo.

L'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (*Internet*) nello svolgimento delle negoziazioni, non comporta variazioni dei costi a carico degli investitori di cui alla successiva sezione 8 del Documento.

Anche in caso di ordini di acquisto/vendita ricevuti ed inoltrati tramite *Internet*, restano fermi per gli Intermediari abilitati gli obblighi previsti dal Regolamento Intermediari.

6. OPERATORI A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'

Banca Finnat Euramerica S.p.A., con sede legale in Piazza del Gesù n. 49, 00186 Roma, Codice fiscale 00168220069 e Partita IVA 00856091004, è stata incaricata, con apposita convenzione, di agire in qualità di operatore a sostegno della liquidità relativamente alla negoziazione delle Azioni di classe A Listed del Comparto sul Mercato ETFplus.

Ai sensi del Regolamento di Borsa Italia, è previsto per il Mercato ETFplus la presenza di un operatore a sostegno della liquidità che immetta proposte di acquisto/vendita per eseguire il differenziale tra gli ordini di acquisti e vendita della seduta di Borsa.

In casi eccezionali, qualora l'Operatore a sostegno della liquidità non soddisfi il quantitativo differenziale, le proposte ineseguite verranno cancellate.

L'Operatore a sostegno della liquidità comunica a Borsa Italiana l'eventuale impossibilità di adempiere all'obbligo di cui sopra.

7. DIVIDENDI

Le Azioni di classe A Listed del Comparto sono ad accumulazione di proventi.

Tuttavia, qualora la SICAV decidesse di distribuire la totalità o una parte dei proventi della gestione, l'entità di tali proventi, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati a Borsa Italiana ai fini della diffusione al mercato; tra la data di comunicazione e il giorno di negoziazione *ex diritto* deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

B) INFORMAZIONI ECONOMICHE

8. ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE

8.1 Oneri per acquisto/vendita sul Mercato ETFplus

Le richieste di acquisto e vendita delle Azioni effettuate nel Mercato ETFPlus non sono soggette ad alcuna commissioni di sottoscrizione o di rimborso. Agli investitori possono comunque essere addebitate le commissioni di negoziazione da parte degli Intermediari abilitati; tali commissioni possono variare a seconda del soggetto incaricato dell'operazione.

8.2 Commissioni di gestione

Le commissioni indicate nel Prospetto e nel KIID sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.

Prima di procedere all'investimento, si invitano gli investitori, che intendano acquistare le Azioni nel Mercato ETFPlus, a consultare il Prospetto e il KIID in merito alle ulteriori commissioni applicate.

8.3 Regime fiscale

Il regime fiscale di seguito descritto è in vigore in Italia al momento della pubblicazione del presente Documento.

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione alla SICAV è applicata una ritenuta del 26%. La ritenuta si applica sull'ammontare dei proventi, al netto del 51.92% della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati, alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un adeguato scambio di informazioni inclusi nella *white list* e alle obbligazioni emesse da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12.50%). I proventi riferibili ai titoli pubblici italiani ed 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.

La ritenuta è, altresì, applicata nell'ipotesi di trasferimento delle Azioni a diverso intestatario, anche se 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 di imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi ad Azioni comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita, nonché sui proventi da altri 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, alle perdite derivanti dalla partecipazione alla SICAV si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del D. Lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione 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 51.92% 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 proprio patrimonio.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il NAV della Azione di classe A Listed del Comparto è pubblicato e sul sito internet Bloomberg www.bloomberg.com e sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it.

Le regole di valorizzazione e la frequenza di calcolo del NAV del Comparto sono indicate nella Sezione *"13. Determination of the net asset value and allocation of assets and liabilities"* del Prospetto.

10. INFORMAZIONI AGLI INVESTITORI

I seguenti documenti e i successivi aggiornamenti sono disponibili sul sito internet della SICAV www.timeoneutralsicav.lu e, limitatamente ai documenti di cui alle lettere a), b), c) e d) anche sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it:

- a) l'ultima versione del Prospetto in lingua inglese;
- b) l'ultima versione dello Statuto della SICAV in lingua inglese;
- c) l'ultima versione del KIID in lingua italiana delle Azioni di classi A Listed del Comparto;
- d) il Documento per la quotazione;
- e) l'ultima versione della relazione annuale e semestrale della SICAV.

Gli stessi documenti possono essere ricevuti gratuitamente a domicilio da qualsiasi interessato; a tal fine, sarà necessario inviare una richiesta scritta alla SICAV, che provvederà in tal senso.

Su richiesta, la SICAV può inviare la documentazione di cui sopra anche in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza che consentano al destinatario dei documenti di acquisirne la disponibilità su supporto durevole.

Il KIID, il Prospetto e il presente Documento sono disponibili anche presso la sede dei soggetti che curano l'offerta in Italia.

Entro il mese di febbraio di ogni anno, la SICAV pubblicherà sul quotidiano Corriere della Sera e sul proprio sito internet www.timeoneutralsicav.lu un avviso concernente l'avvenuto aggiornamento dei KIID pubblicati, con la data di riferimento.