

NEUTRAL SICAV

Société d'investissement à capital variable

Sede legale: 15 Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo

R.C.S. Luxembourg B 94351

(di seguito il "Fondo")

Il Consiglio di amministrazione desidera informare gli azionisti in merito a quanto segue:

1. Il 12.06.2015 (di seguito, "la data di efficacia") durante l'assemblea straordinaria degli azionisti la denominazione del Fondo è stata modificata, subordinatamente all'approvazione da parte degli Azionisti del Fondo stesso del punto all'ordine del giorno Denominazione del Fondo, da NEUTRAL SICAV a TIMEO NEUTRAL SICAV.

Con il cambio di denominazione del Fondo, anche i nomi dei comparti dello stesso vengono modificati come segue in data 12.06.2015:

Denominazione del Comparto	
Prima della Data di efficacia:	Alla Data di efficacia:
NEUTRAL SICAV – Equity Value Fund	<u>TIMEO</u> NEUTRAL SICAV – <u>BZ</u> Equity Value Fund
NEUTRAL SICAV – Inflation Linked Bonds Fund	<u>TIMEO</u> NEUTRAL SICAV – <u>BZ</u> Inflation Linked Bonds Fund
NEUTRAL SICAV – Conservative Wolf Fund	<u>TIMEO</u> NEUTRAL SICAV – <u>BZ</u> Conservative Wolf Fund
NEUTRAL SICAV – New opportunity Bond Investment	<u>TIMEO</u> NEUTRAL SICAV – <u>BZ</u> New opportunity Bond Investment
NEUTRAL SICAV – Global Index Wolf Fund	<u>TIMEO</u> NEUTRAL SICAV – <u>BZ</u> Global Index Wolf Fund
NEUTRAL SICAV – Global Asset Allocation Fund	<u>TIMEO</u> NEUTRAL SICAV – <u>BZ</u> Global Asset Allocation Fund
NEUTRAL SICAV – Volatility Fund	<u>TIMEO</u> NEUTRAL SICAV – <u>BZ</u> Volatility Fund
NEUTRAL SICAV – Diversified Fund	<u>TIMEO</u> NEUTRAL SICAV – <u>BZ</u> Diversified Fund

2. Il 15.06.2015 la sede legale del Fondo è variata da
**15, Avenue J.F Kennedy, L – 1855 Lussemburgo a
5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo (di seguito, la "Nuova sede legale del Fondo").**
3. In data 15.06.2015, la **SOCIETÀ DI GESTIONE** cambia da FundPartner Solutions (Europe) S.A., con sede legale all'indirizzo 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, a PHARUS MANAGEMENT LUX S.A., con sede legale all'indirizzo 32-36, boulevard d'Avranches, L-1160 Lussemburgo.
4. In data 15.06.2015, l'**AMMINISTRAZIONE CENTRALE** FundPartner Solutions (Europe) S.A., con sede legale all'indirizzo 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, passa all'Agente pagatore, domiciliatario, amministrativo e di trasferimento nonché conservatore del registro CACEIS Bank Luxembourg, con sede legale all'indirizzo 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo.
5. In data 15.06.2015 la **BANCA DEPOSITARIA** cambia da Pictet & Cie (Europe) S.A., con sede legale all'indirizzo 15, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, al Depositario CACEIS Bank Luxembourg, con sede legale all'indirizzo 5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo.

6. Dal 15.06.2015 l'ammontare minimo iniziale di sottoscrizione cambia per tutti i comparti come indicato qui sotto:

Classe	Investimento minimo iniziale
R-EUR	EUR 5.000 3.000
R-CHF*	CHF 5.000 3.000
R-USD*	USD 5.000 3.000
I-EUR*	EUR 50.000 25.000
I-CHF*	CHF 50.000 25.000
I-USD	USD 50.000 25.000

7. A decorrere dal 15.06.2015 le seguenti voci sono state espressamente aggiunte ai costi addebitabili al Fondo:

- i costi e le commissioni dell'agente di servizi di supporto FATCA;
- i costi e le commissioni del Rappresentante svizzero;
- i costi e le commissioni degli agenti pagatori locali;
- i costi e le commissioni dell'agente di servizi di supporto EMIR;
- i costi e le commissioni degli agenti di valutazione incaricati di effettuare una valutazione adeguata del patrimonio della Società;
- i costi e le commissioni dell'agente di servizi di supporto incaricato del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (di seguito, il "KIID")

8. A decorrere dal 15.06.2015, le Commissioni dovute al Gestore degli investimenti sono state ridefinite come segue:

Commissioni dovute al Gestore degli investimenti e agli Intermediari coinvolti nella Distribuzione dei Comparti e nella Consulenza sugli investimenti.

- Commissione Globale

Il Fondo corrisponde al Gestore degli investimenti una Commissione Globale prelevata dal patrimonio dei Comparti interessati.

Il Gestore degli investimenti attingerà a tale Commissione Globale per remunerare, se del caso, i Sub-gestori degli investimenti, gli Intermediari coinvolti nella distribuzione delle azioni dei Comparti e i Consulenti per gli investimenti, se del caso. Tale remunerazione deve essere erogata direttamente dal rispettivo Comparto agli Agenti coinvolti.

In base all'Accordo per la gestione degli investimenti, il Gestore degli investimenti ha diritto a ricevere una commissione di gestione degli investimenti, a valere sul patrimonio di ciascun Comparto, che matura a ogni calcolo del NAV ed è esigibile in via posticipata con frequenza trimestrale (come stabilito per ogni Comparto interessato), unitamente a una commissione di performance calcolata, laddove stabilito per ogni Comparto interessato, a valere sul patrimonio della Società, come definito nel Capitolo 21.

La commissione di gestione degli investimenti viene corrisposta al Gestore degli investimenti a prescindere dalla generazione o meno di profitti dal parte del Comparto.

9. A decorrere dal 15.06.2015 è stata aggiunta una nuova **Commissione di servizio** agli Azionisti, definita come segue:

Il Fondo corrisponde al Gestore e al Sub-gestore degli investimenti una Commissione di servizio agli Azionisti pari a un massimo dello **0,50%**, prelevata dal patrimonio del Comparto interessato.

Le "Commissioni di servizio agli Azionisti" sono commissioni corrisposte al Gestore degli investimenti per le risposte e le informazioni fornite agli investitori in merito agli investimenti.

10. A decorrere dal 15.06.2015, le commissioni spettanti alla Società di gestione sono definite come segue:

Commissioni spettanti alla Società di gestione

Il Fondo corrisponde alla Società di gestione commissioni di gestione pari a un massimo dello 0,075%, prelevate dal patrimonio dei Comparti interessati.

La Società di gestione addebita al Fondo una commissione annua minima di **EUR 110.000**.

Le commissioni della Società di gestione per i servizi di gestione del rischio applicate per ogni Comparto saranno le seguenti:

- Per i Comparti che utilizzano il metodo VaR per il processo di gestione del rischio, al Comparto sarà addebitata una commissione annua di **EUR 5.000**.
- Per i Comparti che utilizzano il metodo fondato sugli impegni per il processo di gestione del rischio, al Comparto sarà addebitata una commissione annua di **EUR 3.000**.

11. A decorrere dal 15.06.2015, le **commissioni spettanti al Depositario** sono definite come segue:

Commissioni spettanti al Depositario

Il Fondo corrisponde commissioni al Depositario, prelevate dal patrimonio dei Comparti interessati, in base alle prassi bancarie vigenti in Lussemburgo. Il Depositario riceverà per tale servizio una commissione basata sul patrimonio netto dei Comparti, nella misura massima dello 0,08% annuo, versata in via posticipata con frequenza mensile.

12. A decorrere dal 15.06.2015, le **commissioni spettanti al Consiglio di amministrazione del Fondo** sono definite come segue:

Le commissioni del Consiglio di amministrazione della Società e l'assicurazione degli Amministratori possono ammontare al massimo a EUR 50.000 all'anno.

13. A decorrere dal 15.06.2015, le spese vive, le spese di viaggio e le spese per visite di due diligence di entità ragionevole sono definite come segue:

In aggiunta alle commissioni specificate in precedenza, il Consiglio di amministrazione della Società, la Società di gestione, il Depositario, l'Amministrazione centrale, l'Agente domiciliatario, amministrativo, pagatore e di trasferimento nonché conservatore del registro hanno diritto a ottenere dalla Società il rimborso delle ragionevoli spese vive e spese di viaggio per la partecipazione alle riunioni del Consiglio e/o per le visite di Due diligence da effettuare laddove previsto, come pure delle spese sostenute e degli addebiti da parte di eventuali corrispondenti.

14. Indipendentemente dalle modifiche relative ai costi e alle commissioni di cui ai precedenti punti da 7 a 13, a decorrere dal 15.06.2015 la struttura delle commissioni dei Comparti elencati di seguito cambia come segue:

Denominazione del Comparto	
Prima della data di efficacia le commissioni totali erano le seguenti:	Alla data di efficacia, la commissione globale sarà la seguente:
In relazione al Comparto NEUTRAL Sicav – Global Asset Allocation Fund per le classi di azioni R-EUR, R-CHF ed R-USD, la commissione era la seguente: 1,75%	In relazione al Comparto NEUTRAL Sicav – Global Asset Allocation Fund per le classi di azioni R-EUR, R-CHF ed R-USD, la commissione è la seguente: 1,50%
In relazione al Comparto NEUTRAL Sicav – Volatility Fund per le classi di azioni I-EUR (categoria C), I-CHF (categoria C) e I-USD (categoria C), la commissione era la seguente: 2,00%	In relazione al Comparto NEUTRAL Sicav – Volatility Fund per le classi di azioni I-EUR (categoria C), I-CHF (categoria C) e I-USD (categoria C), la commissione era la seguente: 1,25%
In relazione al Comparto NEUTRAL Sicav – Volatility Fund per le classi di azioni I-EUR (categoria D), I-CHF (categoria D) e I-USD (categoria D), la commissione era la seguente: 2,00%	In relazione al Comparto NEUTRAL Sicav – Volatility Fund per le classi di azioni I-EUR (categoria D), I-CHF (categoria D) e I-USD (categoria D), la commissione era la seguente: 1,25%

15. A decorrere dal 15.06.2015, la frequenza del Giorno di valutazione dei Comparti

- TIMEO NEUTRAL SICAV – BZ CONSERVATIVE WOLF FUND
- TIMEO NEUTRAL SICAV – BZ NEW OPPORTUNITY BOND INVESTMENT
- TIMEO NEUTRAL SICAV – BZ GLOBAL INDEX WOLF FUND
- TIMEO NEUTRAL SICAV – BZ GLOBAL ASSET ALLOCATION FUND

cambia da settimanale, fino al 12.06.2015, ogni venerdì o giorno lavorativo successivo per le banche, laddove il venerdì sia un giorno festivo per le banche in Lussemburgo, a giornaliera, in ogni giorno lavorativo per le banche in Lussemburgo.

16. Avvisi agli azionisti del Fondo

Con effetto a decorrere dal 15.05.2015, gli avvisi agli azionisti verranno pubblicati sui quotidiani e sul Mémorial lussemburghese unicamente quando tale modalità di pubblicazione sia obbligatoria ai sensi delle disposizioni della Legge lussemburghese del 1915 e della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 (la "Legge") sugli Organismi di investimento collettivo del risparmio

Tutti gli altri avvisi agli azionisti verranno tradotti nelle lingue dei paesi di distribuzione in cui il Fondo/il Comparto è autorizzato alla distribuzione al pubblico e spediti a mezzo posta raccomandata agli azionisti iscritti nel registro del Fondo. Essi verranno inoltre pubblicati sul sito web della Società di gestione anche nelle lingue dei paesi di distribuzione in cui il Fondo/il Comparto è autorizzato alla distribuzione al pubblico:

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

Dal sito web della Società di gestione gli investitori possono ottenere gratuitamente la versione aggiornata del Prospetto informativo e le traduzioni dei KIID del Comparto per cui lo stesso/le classi di azioni è/sono registrato/e per la distribuzione al pubblico. Il Consiglio del Fondo invita esplicitamente gli investitori a controllare con regolarità il sito web della Società di gestione al fine di tenersi aggiornati su eventuali modifiche al Fondo per cui non sia legalmente richiesta la pubblicazione sui quotidiani in Lussemburgo o sul Mémorial lussemburghese.

Le spese per le Modifiche di cui sopra sono attualmente stimate a un importo di circa EUR 40.000 e saranno addebitate in parti uguali a tutti i Comparti in essere lanciati in relazione al Fondo.

Alla luce di tutte le modifiche sopraelencate, gli azionisti potranno richiedere il rimborso delle proprie azioni, per un periodo di un mese a decorrere dalla data di pubblicazione del presente avviso, senza dover sostenere alcuna spesa.

È possibile ottenere gratuitamente una versione aggiornata del prospetto informativo contenente le modifiche sopra citate e datato marzo 2015 presso la nuova sede legale del Fondo sita all'indirizzo **5, Allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo** o presso la sede della nuova Società di gestione. Per eventuali domande in relazione a quanto espresso sopra, si invitano gli azionisti a rivolgersi al proprio consulente finanziario o a Pharos Management Lux S.A.

**Il Consiglio di amministrazione
Lussemburgo, 13 maggio 2015**



A. MOIGNON
DIRECTOR



V. GREGGIO
DIRECTOR