

|                           |                |        |
|---------------------------|----------------|--------|
| <b>AVVISO<br/>n.16136</b> | 27 Aprile 2022 | ATFund |
|---------------------------|----------------|--------|

Mittente del comunicato : PHARUS SICAV  
Societa' oggetto : SAFE CAPITAL SICAV  
dell'Avviso PHARUS SICAV  
Oggetto : Avviso agli azionisti di Pharus SICAV –  
Algo Flex

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

Aggiornamenti anagrafici dal giorno 3/6/2022:

- Nuovo emittente: Safe Capital Sicav
- Nuova denominazione: Safe SICAV - Safe Dynamic Allocation Q EUR

**Pharus SICAV**  
**Société d'investissement à capital variable**  
**4, Rue Robert Stumper**  
**L-2557 Lussemburgo**  
**Granducato di Lussemburgo**  
**R.C.S. Lussemburgo B 90 212**

(la "Società")

---

**Avviso agli azionisti di Pharus SICAV – Algo Flex (gli "Azionisti")**

---

Il Consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio**") informa il mercato di aver assunto la decisione di fondere il comparto Algo Flex (il "**Comparto incorporato**") della Società nel comparto SAFE Dynamic Allocation (il "**Comparto Ricevente**") di SAFE Capital SICAV (la "**Società Ricevente**"), anch'esso un organismo di investimento collettivo costituito come *société d'investissement à capital variable* in Lussemburgo per un periodo illimitato sotto forma di una struttura multi comparto con differenti comparti e portafogli di attività, rappresentati da una o più categorie di azioni, e regolato dalla parte I della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo, e successive modifiche, con sede legale in 4, Rue Robert Stumper, L-2557 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo (R.C.S. Lussemburgo B 166 082) (la "**Fusione**").

La Fusione entrerà in vigore a partire dal 03 giugno 2022 (la "**Data di Efficacia**") o qualsiasi altra data determinata se necessario dal Consiglio.

Nell'ambito di una razionalizzazione dell'OICVM gestito da Safe Capital Investment Ltd., il Consiglio di Amministrazione di Pharus e il Consiglio di Amministrazione della Società Ricevente hanno deciso di fondere il Comparto Incorporato per il quale Safe Capital Investment Ltd agisce come gestore degli investimenti nel Comparto Ricevente.

La Fusione consentirà al Comparto Incorporante di rivolgersi a un maggior numero di investitori e di beneficiare di economie di scala dovute alla razionalizzazione dei costi.

È stato pertanto deliberato di trasferire tutte le attività e le passività del Comparto incorporato al Comparto incorporante in cambio dell'emissione agli azionisti di azioni del Comparto incorporante alla Data di efficacia. Alla Data di entrata in vigore, il Comparto incorporato trasferirà tutte le sue attività e passività al Comparto incorporante in base al valore patrimoniale netto per azione al 03 giugno 2022 (la "**Data di riferimento**").

Alla Data di entrata in vigore, la Società ricevente emetterà, a beneficio degli azionisti del Comparto incorporato (ivi compresi gli azionisti della classe quotata sul mercato ATFund di Borsa italiana S.p.A), azioni del Comparto incorporante come segue.

| <b>Fusione di<br/>il Comparto incorporato</b> | <b>Classe</b>                | <b>nel Comparto incorporante</b>                | <b>Classe</b>                |
|---|------------------------------|---|------------------------------|
| Pharus SICAV – Algo Flex                      | Classe A EUR<br>LU0833009060 | Safe Capital SICAV – Safe<br>Dynamic Allocation | Classe R EUR<br>LU0833009060 |
|   | Classe B EUR<br>LU0746320174 |   | Classe I EUR<br>LU0746320174 |
|   | Classe Q EUR<br>LU1136402788 |   | Classe Q EUR<br>LU1136402788 |

Resta inteso che il Comparto incorporante opererà in linea di massima secondo gli stessi criteri e la stessa strategia di investimento del Comparto incorporato e che non vi sarà alcun cambiamento di persone giuridiche che agiscono in qualità di società di gestione, gestore degli investimenti, agente amministrativo o depositario.

Alla Data di entrata in vigore, gli azionisti della Società (ivi compresi gli azionisti della classe quotata sul mercato ATFund di Borsa italiana S.p.A) riceveranno un numero di azioni di nuova uscita nel Comparto ricevente con un valore patrimoniale netto iniziale per azione pari al valore patrimoniale netto per azione delle azioni rilevanti della Società al fine di consentire un rapporto di cambio di 1:1 per ciascuna rispettiva azione.

Nell'ambito della Fusione, le attività e le passività della Società saranno conferite al Comparto Ricevente. Il valore delle attività sarà calcolato in conformità con i principi di valutazione descritti nella sezione "**Valore patrimoniale netto**" del prospetto e dello statuto della Società incorporante il giorno precedente la Data di efficacia.

Eventuali ratei relativi alle azioni del Comparto incorporato al momento della Fusione saranno inclusi nel calcolo del valore patrimoniale netto finale per azione del Comparto incorporato e saranno contabilizzati dopo la Fusione nel valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporante. Il Comparto incorporante non sosterrà alcun reddito, spesa e passività aggiuntivi attribuibili al Comparto incorporato maturati dopo la Data di entrata in vigore.

Nessun costo di iscrizione o commissione sarà dovuto dagli azionisti della Società in relazione all'emissione di nuove azioni del Comparto Ricevente. Le azioni del Comparto incorporato sono scambiate con azioni del Comparto incorporante con la stessa valuta di riferimento, arrotondate a 4 decimali calcolate moltiplicando il rapporto di cambio per il numero di azioni detenute.

La Fusione comporterà per gli Azionisti le seguenti modifiche:

**Appendice: Confronto tra il Comparto incorporato e quello ricevente**

| CARATTERISTICHE DEL PRODOTTO                                | COMPARTO INCORPORATO   | COMPARTO RICEVENTE   |
|---|--|--|
| Gestore degli investimenti                                  | Safe Capital Investments Ltd<br>St. Paul Street 259,<br>Valletta VLT-1213,<br>Malta  | Identico   |
| Agente amministrazione centrale                             | Edmond de Rothschild Asset Management (Luxembourg)<br>4, rue Robert Stumper<br>L-2557 Lussemburgo  | Identico   |
| Banca depositaria e agente di domiciliazione in Lussemburgo | Edmond de Rothschild (Europe)<br>4, rue Robert Stumper<br>L-2557 Lussemburgo   | Identico   |
| Tipo di investitori   | Il Comparto incorporato è adatto per gli investitori che cercano i benefici di un mix diversificato sia di titoli di debito che di azioni. È anche adatto per gli investitori che si sentono a proprio agio e comprendono i rischi dell'investimento sia nel mercato azionario che obbligazionario. Gli investitori devono essere in grado di accettare perdite temporanee; pertanto, il Comparto incorporato è adatto per gli investitori che possono, idealmente, permettersi di accantonare il capitale per almeno 3-5 anni.  | Il Comparto Ricevente è adatto agli investitori che cercano i benefici di un mix diversificato di titoli di debito e azionari e che possono permettersi di accantonare il capitale per almeno 3-5 anni.  |
| Obiettivo e politica di investimento                        | L'obiettivo d'investimento del Comparto incorporato è quello di conseguire una crescita del capitale a lungo termine investendo principalmente in un portafoglio diversificato di azioni e/o titoli di debito con o senza rating di qualsiasi tipo, comprese obbligazioni convertibili e strumenti dei mercati monetari emessi o garantiti da emittenti sovrani, sovranazionali e/o societari senza alcuna restrizione geografica, compresi i mercati emergenti e i paesi emergenti.<br>Il Comparto incorporato può investire fino al 60% del suo patrimonio netto in azioni e/o obbligazioni convertibili.<br><br>I titoli di debito valutati di qualsiasi tipo, compresi gli strumenti del mercato monetario, possono rappresentare dallo 0% al 100% del | L'obiettivo d'investimento del Comparto incorporante è quello di conseguire una crescita del capitale a lungo termine investendo principalmente in un portafoglio diversificato di azioni e/o titoli di debito di qualsiasi tipo, comprese obbligazioni convertibili e mercati monetari Strumenti emessi o garantiti da emittenti sovrani, sovranazionali e/o societari senza alcuna restrizione geografica, compresi i mercati emergenti e i paesi emergenti. A volte, il portafoglio del Comparto incorporante può essere concentrato in una o una combinazione di tali attività. La combinazione delle classi di attività di cui sopra varierà di volta in volta in risposta alle mutevoli condizioni di mercato e alle decisioni di investimento del gestore degli investimenti. |

|  |   |   |
|--|---|---|
|  | <p>patrimonio netto del Comparto incorporato entro i limiti della legge del 2010.</p> <p>Il Comparto incorporato limiterà l'investimento in titoli di debito senza rating al 15% del suo patrimonio netto.</p> <p>Gli investimenti in obbligazioni High Yield e/o Investment Grade (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, debito subordinato e junior, azioni corporate ibride e privilegiate), compresi gli strumenti del mercato monetario, possono rappresentare, da soli o in combinazione di uno di essi, dallo 0% al 100% del patrimonio netto del Comparto incorporato entro i limiti della legge del 2010.</p> <p>Nonostante questa opportunità, gli investimenti in CoCo sono limitati al massimo al 20% dell'attività del Comparto incorporato.</p> <p>I titoli del Comparto incorporato avranno un rating medio minimo di "B-" (escluso il non rating) da standard &amp; Poor's o un rating equivalente emesso da un'altra agenzia di rating o determinato come di affidabilità creditizia simile dal gestore degli investimenti del Comparto incorporato.</p> <p>Gli investimenti in titoli distressed o default classificati da un'agenzia di rating riconosciuta al di sotto di C non sono consentiti nell'ambito del Comparto incorporato.</p> <p>Qualora il declassamento di uno o più titoli incida sul limite di rating di cui sopra, il Gestore degli investimenti avrà fino a 6 mesi per riequilibrare il Comparto incorporato.</p> <p>Le attività possono essere denominate in valute diverse dalla valuta di riferimento.</p> <p>Il Comparto incorporato può inoltre investire fino al 10% del suo patrimonio in OICVM e/o altri OICVM (compresi gli "ETF qualificabili come OICVM e/o OICR") il cui scopo è investire in modo flessibile (dallo 0% al 100%) in un'ampia gamma di classi di attività quali, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, come azioni, titoli di debito di qualsiasi tipo, titoli di Stato, obbligazioni investment grade, obbligazioni high yield, obbligazioni convertibili, note a tasso variabile,</p> | <p>Il Comparto incorporante cercherà di raggiungere il suo obiettivo di investimento attraverso l'asset allocation attiva tra tali classi di attività.</p> <p>Il Comparto incorporante può investire fino al 60% del suo patrimonio netto in azioni e/o obbligazioni convertibili.</p> <p>I titoli di debito valutati di qualsiasi tipo, compresi gli strumenti del mercato monetario, possono rappresentare dallo 0% al 100% del patrimonio netto del Comparto ricevente entro i limiti della legge del 2010.</p> <p>Il Comparto Ricevente limiterà l'investimento in Titoli senza Rating con un rating di credito Standard &amp; Poor's equivalente pari o superiore a B- o superiore come determinato dal Gestore degli Investimenti al 15% dell'attività netta del Comparto Ricevente.</p> <p>Gli investimenti in obbligazioni High Yield e/o investment grade (inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, debito subordinato e junior, azioni ibride societarie e privilegiate), compresi gli strumenti del mercato monetario, possono rappresentare, da soli o in combinazione di uno di essi, dallo 0% al 100% del patrimonio netto del Comparto ricevente entro i limiti della legge del 2010.</p> <p>Il Comparto Incorporante può investire fino al 20% del suo patrimonio netto in CoCo.</p> <p>Il Comparto Ricevente limiterà l'investimento in titoli di debito emessi da emittenti con rating con rating Standard &amp; Poor's, o agenzia di rating equivalente, di CCC o inferiore (compresi i titoli distressed) al 10% del suo patrimonio netto. Per motivi di chiarezza, gli investimenti in titoli inadempienti non sono previsti né consentiti.</p> <p>Il rating medio atteso delle obbligazioni target del Comparto è BBB+, con la possibilità di utilizzare un rating più alto o più basso in base alle condizioni di mercato e nel migliore interesse degli Azionisti.</p> <p>Le attività possono essere denominate in valute diverse dalla valuta di riferimento.</p> |
|--|---|---|

|  |   |
|--|---|
| <p>derivati finanziari, indici finanziari, disponibilità liquide e mezzi equivalenti, strumenti del mercato monetario e in OICVM e/o altri OICVM che possono investire in indici immobiliari, certificati di materie prime, indici di materie prime e che possono avere un'esposizione indiretta alle materie prime e agli immobili, senza alcuna restrizione geografica, ammissibili ai sensi della Legge del 2010 e del Regolamento Granducale dell'8 febbraio 2008.</p> <p>Il Comparto incorporato non è soggetto a commissioni di sottoscrizione o di rimborso a causa dei suoi investimenti in tali OICVM e altri OICVM, per i quali PHARUS MANAGEMENT LUX S.A. agisce in qualità di società di gestione né è collegato a tale società di gestione di OICVM/OICVM ai sensi dell'articolo 46, paragrafo 3, della legge del 2010.</p> <p>Il Comparto incorporato investe solo in OICVM/OICVM Target che applicano commissioni di ingresso e di gestione (ciascuna di queste commissioni) non superiori al 3% (tre%).</p> <p>Per raggiungere l'obiettivo, il Comparto incorporato può, conformemente alle restrizioni di investimento del Fondo, acquistare o vendere opzioni put e call, futures finanziari e contratti a termine, su indici finanziari, valute estere, titoli di Stato e, in termini generali, su valori mobiliari a fini di copertura e/o di investimento.</p> <p>Gli investimenti in merci saranno indiretti attraverso valori mobiliari in conformità dell'articolo 41. della legge del 2010 (ossia ETC) e degli OICVM e/o di altri OICVM ammissibili in conformità e nei limiti dell'articolo 41. (1) e) della legge del 2010.</p> <p>La diversificazione dei rischi sarà sempre rispettata anche a livello delle attività sottostanti.</p> <p>I valori mobiliari che danno esposizione su attività non idonee non sono autorizzati a incorporare derivati.</p> <p>Qualsiasi riferimento agli "indici" nel paragrafo precedente deve essere fatto a "Indici finanziari" in conformità con l'articolo 9. del Regolamento Granducale dell'8 febbraio 2008.</p> | <p>Il Comparto incorporante può inoltre investire fino al 10% del suo patrimonio in OICVM e/o altri OICVM (compresi gli "ETF qualificabili come OICVM e/o OICR").</p> <p>Il Comparto incorporante investe solo in OICVM e/o OICR che applicano commissioni di ingresso e di gestione (ciascuna di queste commissioni) non superiori al 3% (tre per cento).</p> <p>Al fine di raggiungere l'obiettivo, il Comparto ricevente può, in conformità con le restrizioni di investimento del Fondo di cui alla sezione 14. Linee guida di investimento del Prospetto, acquisto o vendita di opzioni put e call, futures finanziari e contratti a termine, su indici finanziari, valute estere, titoli di Stato e, in termini generali, su valori mobiliari a fini di copertura e/o investimento.</p> <p>Il Comparto incorporante può investire indirettamente in merci (tramite valori mobiliari, OICVM o altri OICVM idonei autorizzati dall'articolo 41 della legge del 2010 e dal regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 relativo a talune definizioni della legge modificata del 20 dicembre 2002 sugli organismi di investimento collettivo e conforme alla circolare CSSF 14/592 (ossia ETC, OICVM e/o altri OICVM ammissibili)).</p> <p>Ogni riferimento agli "indici" nel paragrafo precedente deve essere fatto a "Indici Finanziari" in conformità con l'articolo 9 del Regolamento Granducale dell'8 febbraio 2008.</p> <p>Il Comparto Incorporante non investirà più del 20% del suo Valore Patrimoniale Netto in contanti e depositi a fini accessori di liquidità in normali condizioni di mercato. In condizioni di mercato eccezionali e su base temporanea, questo limite può essere aumentato fino al 100% del valore patrimoniale netto.</p> |
|--|---|

|   |  |   |
|---|--|---|
| Benchmark   | Il Comparto incorporato è gestito attivamente e non ha benchmark di riferimento.   | Il Comparto ricevente è gestito attivamente. Il Comparto incorporante non è gestito con riferimento a un benchmark e non utilizza un benchmark ai fini del confronto delle prestazioni. Il gestore degli investimenti prende decisioni di investimento senza riferimento a un benchmark. Il gestore degli investimenti non è in alcun modo vincolato da un benchmark nella costruzione del suo portafoglio. |
| Profilo di rischio                                | Il Comparto incorporato è soggetto ai rischi specifici legati all'investimento in titoli di debito, strumenti convertibili potenziali e rischi valutari.<br>Inoltre, i rischi associati agli investimenti in titoli azionari possono essere più elevati, perché la performance degli investimenti dei titoli azionari dipende da fattori difficili da prevedere.   | Il Comparto Ricevente è soggetto a rischi di investimento e ad altri rischi associati derivanti dalle tecniche e dai titoli che utilizza per cercare di raggiungere il suo obiettivo.<br><br>Si consiglia agli investitori di fare riferimento ai capitoli 14 e 15 del Prospetto per ulteriori dettagli al riguardo.  |
| Gestione del rischio                              | Approccio all'impegno  | Identico  |
| Classe di azioni                                  | A EUR LU0833009060<br>B Eur LU0746320174<br>Q Eur LU1136402788   | R EUR LU0833009060<br>I EUR LU0746320174<br>Q EUR LU1136402788  |
| Politica dei dividendi                            | Accumulazione  | Identico  |
| Tempo limite Abbonamento / Conversione / Riscatto | entro le ore 15.00.m. (ora lussemburghese) nel giorno di valutazione pertinente per essere effettuato in tale giorno di valutazione in Lussemburgo, altrimenti saranno presi in considerazione il giorno di valutazione successivo.<br>Il valore patrimoniale netto per azione è determinato in ogni giorno lavorativo in Lussemburgo (il "Giorno della valutazione"). Il valore patrimoniale netto viene calcolato e pubblicato il primo giorno lavorativo successivo al relativo giorno di valutazione (il "giorno di calcolo del NAV"). | entro le ore 15.00.m. del giorno di valutazione pertinente, altrimenti saranno presi in considerazione il giorno di valutazione successivo.<br>Il giorno della valutazione è giornaliero, ogni giorno lavorativo della banca in Lussemburgo.<br>Il valore patrimoniale netto è calcolato il giorno lavorativo lussemburghese successivo al giorno di valutazione del valore patrimoniale netto.             |
| Importo minimo di detenzione                      | Euro 1.000 per le classi A e B   | Classe R: MIN 1'000 EUR<br>Classe I: MIN 25'000 EUR<br>Classe Q: prezzo di negoziazione iniziale  |
| Importo minimo dell'abbonamento                   | Eur 5.000 per le classi A e B  | Classe R: MIN 1'000 EUR<br>Classe I: MIN 25'000 EUR<br>Classe Q: prezzo di negoziazione iniziale  |
| SRRI ·  | 4  | Identico  |
| SFDR ·  | Regolamento (UE) 2019/2088, del 27 novembre 2019, relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore finanziario e regolamento   | Il gestore degli investimenti identifica, analizza e integra i rischi per la sostenibilità come parte del suo processo decisionale di investimento in quanto ritiene che l'integrazione di questa analisi del rischio   |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  | <p>(UE) 2020/852, del 18 giugno 2020, relativo all'istituzione di un quadro per agevolare gli investimenti sostenibili (insieme regolamento ESG)</p> <p>Il Comparto incorporato è stato classificato come un prodotto finanziario che rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 6 dell'SFDR.</p> <p>Il gestore degli investimenti non sta attualmente promuovendo la non integrazione dei rischi ambientali, sociali e di governance (ESG) per la sostenibilità nelle proprie decisioni di investimento in conformità con il regolamento ESG che diventerà pienamente applicabile il 10 marzo 2021.</p> <p>Il gestore degli investimenti identifica e analizza il rischio di sostenibilità, un evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe potenzialmente o effettivamente causare un impatto negativo materiale sul valore di un investimento nell'ambito del suo processo di gestione del rischio. Il gestore degli investimenti ritiene che l'integrazione di questa analisi del rischio potrebbe contribuire a migliorare i rendimenti corretti per il rischio a lungo termine per gli investitori, in conformità con gli obiettivi di investimento del Comparto. La base di tale strategia ritiene che gli investitori possano contemporaneamente raggiungere un rendimento finanziario competitivo e avere un impatto positivo sulla società e sull'ambiente. I rischi per la sostenibilità possono rappresentare un rischio proprio o avere un impatto su altri rischi e possono contribuire in modo significativo ai rischi, quali rischi di mercato, rischi operativi, rischi di liquidità o rischi di controparte. I rischi per la sostenibilità possono avere un impatto sui rendimenti corretti per il rischio a lungo termine per gli investitori. La valutazione dei rischi per la sostenibilità è complessa e può basarsi su dati ambientali, sociali o di governance difficili da ottenere e incompleti, stimati, obsoleti o altrimenti materialmente imprecisi. Anche quando identificati, non ci può essere alcuna garanzia che questi dati saranno valutati correttamente. Gli impatti conseguenti al verificarsi del rischio di sostenibilità possono essere molti e vari a seconda di uno specifico rischio, regione o asset class. In generale, quando si verifica un rischio di sostenibilità per</p> | <p>potrebbe contribuire a migliorare i rendimenti corretti per il rischio a lungo termine per gli investitori, in conformità con gli obiettivi di investimento e le politiche dei Comparti. La base di tale strategia ritiene che gli investitori possano contemporaneamente raggiungere un rendimento finanziario competitivo e avere un impatto positivo sulla società e sull'ambiente.</p> <p>I rischi per la sostenibilità sono considerati durante tutto il processo di investimento del gestore degli investimenti considerando determinati settori e società che potrebbero aver aumentato l'esposizione al rischio ambientale e sociale. La politica del gestore degli investimenti per gli investimenti responsabili si basa sulle norme internazionali per l'ambiente, i diritti umani, le condizioni di lavoro e la corruzione.</p> <p>Per rischi per la sostenibilità si intende un evento o una condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verifica, potrebbe potenzialmente o effettivamente causare un impatto negativo materiale sul valore dell'investimento di un Comparto.</p> <p>I rischi per la sostenibilità possono rappresentare un rischio proprio o avere un impatto su altri rischi e possono contribuire in modo significativo ai rischi, quali rischi di mercato, rischi operativi, rischi di liquidità o rischi di controparte. I rischi per la sostenibilità possono avere un impatto sui rendimenti corretti per il rischio a lungo termine per gli investitori.</p> <p>La valutazione dei rischi per la sostenibilità è complessa e può basarsi su dati ambientali, sociali o di governance difficili da ottenere e incompleti, stimati, obsoleti o altrimenti materialmente imprecisi. Anche quando identificati, non ci può essere alcuna garanzia che questi dati saranno valutati correttamente.</p> <p>Il gestore degli investimenti ritiene che i rischi per la sostenibilità possano avere un impatto irrilevante sul valore degli investimenti dei Comparti nel medio-lungo termine.</p> <p>Gli impatti conseguenti al verificarsi di un rischio di sostenibilità possono essere molti e vari a seconda di un rischio specifico, regione o asset class. Generalmente, quando si verifica un rischio di sostenibilità per un'attività, vi sarà un impatto negativo e potenzialmente una</p> |
|--|--|--|

|                         |  |   |
|-------------------------|--|---|
|                         | <p>un'attività, vi sarà un impatto negativo e potenzialmente una perdita totale del suo valore e quindi un impatto sul valore patrimoniale netto del Comparto incorporato interessato.</p> <p>Considerazione degli impatti negativi sulla sostenibilità</p> <p>La Società di Gestione delega la funzione di gestione del portafoglio del Comparto incorporato al Gestore degli investimenti e come tale non considera direttamente al suo livello gli impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (PASI) ai sensi dell'articolo 4 del DFR.</p> <p>Alla data del presente Prospetto, il Gestore degli investimenti continua a rivedere e considerare i propri obblighi in merito alla considerazione dei principali impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità in relazione al Comparto, come stabilito all'articolo 7 della DFR. In particolare, il gestore degli investimenti attende l'ulteriore consultazione e/o orientamento sulle norme tecniche di regolamentazione di livello 2 (la "RTS") e la finalizzazione dell'RTS, che dovrebbero entrare in vigore nel corso del 2022. Le decisioni e le divulgazioni in relazione all'articolo 7 della SFDR saranno prese tenendo conto delle scadenze dell'SFDR e allo stesso modo qualsiasi divulgazione sarà inclusa in una futura versione del Prospetto, come richiesto.</p> | <p>perdita totale del suo valore e quindi un impatto sul valore patrimoniale netto del Comparto interessato.</p> <p>Il gestore degli investimenti non è attualmente in grado di considerare i principali impatti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità a causa della mancanza di dati disponibili e affidabili, ma non esclude di considerarli in futuro.</p> <p>I Comparti non promuovono caratteristiche ambientali o sociali e non hanno come obiettivo gli investimenti sostenibili (come previsto dagli articoli 8 o 9 dell'SFDR).</p> |
| Regolamento tassonomico | Non ancora coperto.  | Gli investimenti alla base del Comparto non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.  |
| Regolamento SFTR        | <p>La percentuale massima di attività in gestione dei comparti che possono essere soggetti a SFT e TRS è la seguente:</p> <p>Prestito titoli 50%</p> <p>Assunzione di titoli 10%</p> <p>Operazioni di vendita con patto di riacquisto 20%</p> <p>Transazione buy-sell back 20%</p> <p>Transazione sell-buy back 20%</p> <p>TRS 100%</p>  | Alla data del presente Prospetto, il Comparto incorporante non effettua operazioni di prestito titoli, né stipula operazioni di vendita con patto di riacquisto, operazioni di vendita con patto di riacquisto e total return swap, né nelle altre operazioni coperte da SFTR.  |

|                             |   |  |
|-----------------------------|---|--|
|                             | L'attuale quota prevista di asset in gestione che saranno soggetti a SFT e TRS è la seguente:<br>Prestito titoli 0%<br>Assunzione di titoli 0%<br>Operazioni di vendita con patto di riacquisto 0%<br>Transazione buy-sell back 0%<br>Transazione sell-buy back 0%<br>TRS 0%  |  |
| Valuta di riferimento       | EUR   | EUR  |
| Paesi di distribuzione      | Italia  | Essere registrati in Italia prima della Data della Fusione. Nessuna restrizione geografica per quanto riguarda la distribuzione.   |
| Esercizio finanziario       | 1 gennaio – 31 dicembre   | Identico   |
| Uditore                     | Ernst & Young SA  | Identico   |
| <b>Struttura tariffaria</b> |   |  |
| Abbonamento                 | Fino al 3% del valore patrimoniale netto applicabile per azione   | Identico al vantaggio del gestore degli investimenti o degli intermediari finanziari che agiscono in relazione al collocamento delle azioni del Comparto incorporante  |
| Commissione di riscatto     | Fino al 2% del valore patrimoniale netto applicabile per azione   | Identico al vantaggio del gestore degli investimenti o degli intermediari finanziari che agiscono in relazione al collocamento delle azioni del Comparto incorporante  |
| Commissione di conversione  | Fino allo 0,5% del valore patrimoniale netto applicabile per azione   | Identico al vantaggio del gestore degli investimenti o degli intermediari finanziari che agiscono in relazione al collocamento delle azioni del Comparto incorporante  |
| Commissione di servizio     | Fino allo 0,45% annuo, con un importo minimo a carico del Comparto Incorporato fino a 150.000 euro p.a., a carico della Banca Depositaria, dell'Amministrazione Centrale e della Società di Gestione.<br>La Commissione di Servizio sarà calcolata sul valore medio delle attività nette di ciascun comparto, determinato a ciascuna Data di Valutazione e pagato trimestralmente in via posticipata o con qualsiasi altra frequenza, come indicato nella pertinente Appendice del presente Prospetto.<br>Una parte della Commissione di Servizio dovuta alla Banca Depositaria e all'Amministrazione Centrale può essere pagata loro direttamente dal Fondo. | Una "Commissione di Servizio" fino allo 0,30% annuo, con un importo minimo a carico della Società fino a 55.000 Euro annui, a carico della Banca Depositaria, dell'Amministrazione Centrale e della Società di Gestione.<br>La commissione di servizio sarà calcolata sul valore medio del patrimonio netto di ciascun comparto, determinato in ciascuna Data di valutazione e pagato trimestralmente in via posticipata o con qualsiasi altra frequenza come indicato nella relativa Appendice del presente documento di emissione.<br>Una parte della Commissione di Servizio dovuta alla Banca Depositaria e all'Amministrazione Centrale può essere pagata loro direttamente dal Fondo |

|  |  |  |
|--|--|--|
|  |  | <p>Il fondo pagherà in aggiunta alla commissione di servizio la seguente commissione fissa:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>•fino a 8000 EUR per comparto e all'anno per il calcolo dell'esposizione al rischio globale.</li> </ul>   |
| Commissione globale (commissione del gestore degli investimenti) | Fino all'1,6% annuo del valore patrimoniale netto medio durante ogni trimestre per le azioni delle classi A e Q e pagabile trimestralmente in via posticipata.   | Il Gestore degli investimenti ha diritto a una commissione di gestione degli investimenti fino all'1,6% annuo per le Classi R e Q  |
|  | Fino all'1% annuo del valore patrimoniale netto medio durante ogni trimestre per le azioni di Classe B e pagabile trimestralmente in via posticipata.  | Il gestore degli investimenti ha diritto a una commissione di gestione degli investimenti fino all'1% annuo per la Classe I  |
| Commissione di performance                                       | <p>La commissione di performance viene pagata al Gestore degli investimenti e calcolata in ciascuna Data di valutazione e pagata su base trimestrale, a condizione che il valore patrimoniale netto per azione prima del pagamento della commissione di performance sia superiore a qualsiasi valore patrimoniale netto per azione (assoluto Highwatermark) di fine trimestre precedente. Non è previsto alcun reset di Highwatermark.</p> <p>Le azioni con commissione di performance sono pari al 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto per azione prima della Performance Fee e il valore patrimoniale netto per azione di fine trimestre precedente moltiplicato per il numero medio trimestrale di azioni in circolazione a ciascuna data di valutazione.</p> <p>Se un rimborso avviene in una data diversa da quella in cui viene pagata una commissione di performance mentre è stato effettuato un accantonamento per le commissioni di performance, le commissioni di performance per le quali è stato annullato un accantonamento e che sono attribuibili alle Azioni rimborsate saranno pagate alla fine del periodo anche se la commissione di performance non è più effettuata a tale data (cristallizzazione).</p> | <p>La commissione di performance viene pagata al Gestore degli Investimenti e calcolata in ciascuna Data di Valutazione e pagata su base annuale, a condizione che il valore patrimoniale netto per Azione prima del pagamento della Commissione di Performance sia superiore all'ultimo NAV per Azione su cui è stata pagata una commissione di performance ("High Water Mark").</p> <p>La Performance Fee, per le classi I, IS, I USD, I CHF, pari al 10%, e per le classi R, R USD, R CHF e Q, sarà pari fino al 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto per Azione prima del pagamento della Performance Fee e l'High Water Mark moltiplicato per il numero di Azioni in circolazione in ogni Giorno di Valutazione.</p> <p>Il calcolo della Commissione di performance terrà conto degli abbonamenti e dei riscatti.</p> <p>L'High Water Mark è il più alto tra (i) il prezzo di sottoscrizione iniziale e (ii) l'ultimo valore patrimoniale netto al quale è stata pagata una commissione di performance.</p> <p>In caso di sottoscrizione, il calcolo della Commissione di performance viene adeguato per evitare che tale sottoscrizione influisca sull'importo dei ratei delle commissioni di performance. Per eseguire tale adeguamento, la performance del NAV per azione rispetto al High Water Mark fino alla data di sottoscrizione non viene presa in considerazione nel calcolo della Performance Fee. Tale importo di</p> |

rettifica è pari al prodotto del numero di azioni sottoscritte dalla differenza positiva tra il prezzo di sottoscrizione e il Marchio Di Acqua Alta alla data della sottoscrizione. Questo importo di rettifica cumulato viene utilizzato nel calcolo della Commissione di performance fino alla fine del periodo pertinente e viene adeguato in caso di rimborsi successivi durante il periodo.

Se un rimborso avviene in una data diversa da quella in cui viene pagata una commissione di performance mentre è stato effettuato un accantonamento per le commissioni di performance, le commissioni di performance per le quali è stato effettuato un accantonamento e che sono attribuibili alle Azioni riscattate (crystallizzazione) saranno pagate alla fine del periodo anche se l'accantonamento per le Commissioni di Performance non è più effettuato a tale data.

*Esempi:*

|         | NAV per azione prima della commissione Perf | HWM per azione | Performance del NAV per azione | Tassa Perf | NAV per azione dopo la commissione Perf |
|---------|---|----------------|--------------------------------|------------|---|
| Anno 1: | 112   | 100            | 12.00%                         | 1.20       | 110.80                                  |
| Anno 2: | 105   | 110.80         | -5.23%                         | 0.00       | 105.00                                  |
| Anno 3: | 114   | 110.80         | 2.89%                          | 0.32       | 113.68                                  |

Con un tasso di commissione di performance pari al 10%.

Anno 1:

La performance del NAV per azione (12%) è positiva e superiore al primo HWM al momento del lancio.

L'eccesso di performance è del 12% e genera una commissione di performance pari a 1,20

|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | <p>L'HWM viene reimpostato su 110.80.</p> <p>Anno 2:<br/>La performance del NAV per azione (-5,23%) è negativa e inferiore al reset HWM.<br/>Non viene maturata alcuna commissione di performance.<br/>L'HWM rimane invariato.</p> <p>Anno 3:<br/>La performance del NAV per azione (2,89%) è positiva e superiore al reset di HWM.<br/>L'eccesso di performance è del 2,89% e genera una commissione di performance pari a 0,32<br/>L'HWM viene reimpostato su 113.68.</p> |
|--|--|---|

I costi e le spese legali, consultivi e amministrativi (esclusi i potenziali costi di transazione per il Comparto incorporato) associati alla Fusione saranno a carico di Safe Capital Investments Ltd, St. Paul Street 259, Valletta VLT-1213, Malta, gestore degli investimenti di Pharus SICAV, e non avranno alcun impatto né sul Comparto incorporato (ivi compresi gli azionisti della classe quotata sul mercato ATFund di Borsa italiana S.p.A) né sul Comparto ricevente. I costi di audit saranno a carico della Società Ricevente.

**Sul mercato primario gli azionisti del Comparto incorporato che non concordano con la prevista Fusione possono riscattare gratuitamente le loro azioni fino al 27 maggio 2022, entro le ore 15.00 (ora del Lussemburgo). Il Comparto incorporato sarà successivamente chiuso per sottoscrizioni, rimborsi e conversioni. La Fusione entrerà in vigore il 3 giugno 2022 e sarà vincolante per tutti gli Azionisti che non abbiano richiesto il rimborso delle proprie azioni.**

**Sul mercato ATFund di Borsa italiana S.p.A., agli azionisti che non concordano con la Fusione è garantita la possibilità di disinvestire le loro azioni fino al 27 maggio 2022 incluso.**

Le azioni del Comparto incorporato saranno emesse fino al **27 maggio 2022**, entro le ore 15.00 (ora del Lussemburgo). Alla Data di efficacia della Fusione, gli azionisti del Comparto incorporato saranno iscritti nel registro degli azionisti del Comparto incorporante e potranno anche esercitare i loro diritti in qualità di azionisti del Comparto incorporante, come il diritto di richiedere il riacquisto, il rimborso o la conversione delle azioni del Comparto incorporante.

Durante tutto il periodo di deroga, nonché sino alla Data di Efficacia della fusione, il NAV sarà regolarmente calcolato ed inviato a Borsa Italiana S.p.A.

Con particolare attenzione alla classe quotata sul mercato ATFund di Borsa Italiana S.p.A. si rileva che il comparto Incorporante manterrà il medesimo ISIN del comparto Incorporato. La sua denominazione cambierà da "PHARUS SICAV – Algo Flex Q EUR" a "Safe SICAV - Safe Dynamic Allocation Q EUR". Pertanto, già a decorrere dalla Data di Efficacia, la classe Q del comparto Incorporante sarà negoziata sul mercato ATFund di Borsa Italiana S.p.A. e l'emittente sarà "Safe SICAV".

A decorrere dalla Data di Efficacia, il ruolo di operatore incaricato resta in capo a Banca Finnat Euramerica S.p.A.

#### CALENDARIO DELLA FUSIONE

|  |  |
|--|--|
| Invio dell'avviso agli azionisti del Comparto Incorporato:   | 27 aprile 2022   |
| Sospensione delle sottoscrizioni e conversioni del Comparto Incorporato (sul mercato primario)   | Dalle ore 15:00 del 27 maggio 2022   |
| Sospensione dei rimborsi del Comparto Incorporato (ivi compresa la classe quotata) e delle conversioni in azioni di altri Comparti di Pharus Sicav diversi dal Comparto Incorporato: | Dalle ore 15:00 del 27 maggio 2022<br>(in tale giornata, le richieste saranno ammissibili sino all'ora indicata) |
| Calcolo del rapporto di cambio:  | 3 giugno 2022  |
| Data di Efficacia della Fusione:   | 3 giugno 2022  |

Non ci sarà alcun pagamento in contanti ai sensi dell'articolo 1 (20) a) della legge del 2010.

Nel caso in cui una performance sia realizzata dalla Società all'ultimo NAV del 03 **giugno 2022**, la commissione di performance sarà cristallizzata e pagata al Gestore degli investimenti.

Non è previsto un riequilibrio dei portafogli della Società prima dell'efficacia della Fusione.

Ernst & Young, a *société anonyme* (S.A.) con sede legale in 35E, Avenue John F.Kennedy, L-1855 Lussemburgo (Granducato di Lussemburgo), in qualità di revisore legale abilitato della Società Ricevente, convaliderà i criteri

adottati per la valutazione del patrimonio e il metodo di calcolo del rapporto di cambio di cui all'articolo 71 della legge del 2010

È allegata una copia del pertinente documento contenente le informazioni chiave per gli investitori del Comparto ricevente e si consiglia agli azionisti di consultarlo.

Si consiglia inoltre agli Azionisti di consultare i propri consulenti fiscali in merito alle eventuali conseguenze fiscali relative alla Fusione.

I seguenti documenti sono messi gratuitamente a disposizione degli Azionisti presso la sede legale della Società e della Società Ricevente:

- Copia del progetto comune di fusione;
- Copia dello statuto dei Comparti incorporanti e riceventi;
- Copia di qualsiasi versione aggiornata dei Prospetti della Società e della Società Ricevente;
- Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori del Comparto ricevente;
- Copia degli ultimi tre conti annuali certificati e dei conti intermedi della Società e della Società Ricevente;
- Copia della relazione del revisore indipendente;
- Copia del certificato relativo alla Fusione rilasciato da Edmond de Rothschild (Europe) in conformità con l'articolo 70 della legge del 2010.

Lussemburgo, 27 aprile 2022

In fede,

A nome del Consiglio



Luigi Vitelli  
Director



Marco Petronio  
Director