



Borsa Italiana

AVVISO n.9511	26 Maggio 2015	ETFplus - OICR Aperti
--------------------------------	----------------	-----------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto
dell'Avviso : PHARUS SICAV

Oggetto : 'ETFplus - OICR Aperti' - Inizio
negoziazioni 'PHARUS SICAV'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
PHARUS ABSOLUTE RETURN CLASS Q	LU1136401467
PHARUS VALUE CLASS Q	LU1136401970
PHARUS INTERNATION EQUITY QUANT CLASS Q	LU1136402192
PHARUS BEST GLOBAL MANAGERS CLASS Q	LU1136402275
PHARUS BEST GL MANAG FLEX EQUITY CLASS Q	LU1136402358
PHARUS TARGET CLASS Q	LU1136402432
PHARUS ALGO FLEX CLASS Q	LU1136402788
PHARUS TOTAL RETURN CLASS Q	LU1136402861
PHARUS GLOB DYNAM OPPORTUNITIES CLASS Q	LU1136402945
PHARUS BOND OPPORTUNITIES CLASS Q	LU1136401111
PHARUS LIQUIDITY CLASS Q	LU1136401384

Tipo strumento: OICR Aperto
Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione: 28/05/2015
Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI
Operatore incaricato: BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A. - IT0560

SOCIETA' EMITTENTE

Denominazione: PHARUS SICAV

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 28/05/2015, gli strumenti indicati nella scheda riepilogativa verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Si ricorda che l'articolo IA.3.2.1, comma 1 delle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. prevede, tra l'altro, che gli operatori devono astenersi da immettere, cancellare o modificare proposte di negoziazione dopo le ore 10:55.

Calendario di negoziazione e liquidazione: si veda Avviso specifico.

Allegati:

- Scheda riepilogativa
- Documento per la Quotazione

Denominazione/Long Name	Codice ISIN	Trading Code	Instrument Id	Valuta negoziazione	Exchange Market Size	Quantitativo minimo di negoziazione	Valuta denominazione	Numero titoli	NAV	NAV e Numero titoli al	TER – commissioni totali annue	Dividendi (periodicità)
PHARUS BOND OPPORTUNITIES CLASS Q	LU1136401111	PHSBOQ	775543	EUR	1400	1	EUR	0	100	22/05/15	1,2 %	CAPITALIZZATI
PHARUS LIQUIDITY CLASS Q	LU1136401384	PHSLQ	775544	EUR	1400	1	EUR	0	100	22/05/15	0 %	CAPITALIZZATI
PHARUS ABSOLUTE RETURN CLASS Q	LU1136401467	PHSARQ	775545	EUR	1400	1	EUR	0	100	22/05/15	1,1 %	CAPITALIZZATI
PHARUS VALUE CLASS Q	LU1136401970	PHSVQ	775546	EUR	1400	1	EUR	0	100	22/05/15	2 %	CAPITALIZZATI
PHARUS INTERNATION EQUITY QUANT CLASS Q	LU1136402192	PHSIEQ	775547	EUR	1400	1	EUR	0	100	22/05/15	2 %	CAPITALIZZATI
PHARUS BEST GLOBAL MANAGERS CLASS Q	LU1136402275	PHSBMQ	775548	EUR	1400	1	EUR	0	100	22/05/15	2 %	CAPITALIZZATI
PHARUS BEST GL MANAG FLEX EQUITY CLASS Q	LU1136402358	PHSBEQ	775549	EUR	1400	1	EUR	0	100	22/05/15	2 %	CAPITALIZZATI
PHARUS TARGET CLASS Q	LU1136402432	PHSTQ	775550	EUR	1400	1	EUR	0	100	22/05/15	1,5 %	ANNUALE
PHARUS ALGO FLEX CLASS Q	LU1136402788	PHSAFQ	775551	EUR	1400	1	EUR	0	100	22/05/15	1,6 %	CAPITALIZZATI
PHARUS TOTAL RETURN CLASS Q	LU1136402861	PHSTRQ	775552	EUR	1400	1	EUR	0	100	22/05/15	2,2 %	CAPITALIZZATI
PHARUS GLOB DYNAM OPPORTUNITIES CLASS Q	LU1136402945	PHSGOQ	775553	EUR	1400	1	EUR	0	100	22/05/15	1,8 %	CAPITALIZZATI

PHARUS SICAV

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE DI OICVM UE

AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DA PHARUS SICAV, SOCIETÀ DI INVESTIMENTO A CAPITALE VARIABILE DI TIPO APERTO, MULTI-COMPARTO E MULTI-CLASSE DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE COSTITUITA ED OPERANTE AI SENSI DELLA DIRETTIVA 2009/65/CE DEL PARLAMENTO EUROPEO E DEL CONSIGLIO, RELATIVE AI SEGUENTI COMPARTI:

Denominazione del Comparto	Classe (e valuta)	Codice ISIN
Bond Opportunities	Classe Q, EUR	LU1136401111
Liquidity	Classe Q, EUR	LU1136401384
Absolute Return	Classe Q, EUR	LU1136401467
Value	Classe Q, EUR	LU1136401970
International Equity Quant	Classe Q, EUR	LU1136402192
Best Global Managers	Classe Q, EUR	LU1136402275
Best Global Managers Flexible Equity	Classe Q, EUR	LU1136402358
Target	Classe Q, EUR	LU1136402432
Algo Flex	Classe Q, EUR	LU1136402788
Total Return	Classe Q, EUR	LU1136402861
Global Dynamic Opportunities	Classe Q, EUR	LU1136402945

Data di deposito in CONSOB della Copertina: 25/05/2015

Data di validità della Copertina: dal 28/05/2015

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.

INDICE

A)	INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI.....	5
1.	PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA	5
1.1	PHARUS SICAV – BOND OPPORTUNITIES.....	6
1.2	PHARUS SICAV – LIQUIDITY	7
1.3	PHARUS SICAV – ABSOLUTE RETURN.....	8
1.4	PHARUS SICAV – VALUE.....	9
1.5	PHARUS SICAV – INTERNATIONAL EQUITY QUANT.....	10
1.6	PHARUS SICAV – BEST GLOBAL MANAGERS.....	12
1.7	PHARUS SICAV – BEST GLOBAL MANAGERS FLEXIBLE EQUITY	13
1.8	PHARUS SICAV – TARGET.....	14
1.9	PHARUS SICAV – ALGO FLEX.....	15
1.10	PHARUS SICAV – TOTAL RETURN.....	16
1.11	PHARUS SICAV – GLOBAL DYNAMIC OPPORTUNITIES.....	17
2.	RISCHI	19
3.	AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI.....	21
4.	NEGOZIABILITÀ DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DEL RIMBORSO	21
4.1	MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....	21
4.2	RIMBORSO DELLE AZIONI.....	22
4.3	OBBLIGHI INFORMATIVI	22
5.	OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA	22
6.	OPERATORE A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'	23
7.	DIVIDENDI.....	23
B)	INFORMAZIONI ECONOMICHE.....	24

8.	ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE.....	24
8.1	ONERI PER ACQUISTO/VENDITA SUL MERCATO ETFPLUS SEGMENTO OICR APERTI	24
8.2	COMMISSIONI	24
8.3	REGIME FISCALE.....	24
C)	INFORMAZIONI AGGIUNTIVE.....	25
9.	VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO.....	25
10.	INFORMATIVA AGLI INVESTITORI.....	25

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE DI OICVM UE

Data di deposito in CONSOB del Documento per la quotazione: 25/05/2015

Data di validità del Documento per la quotazione: dal 28/05/2015

DEFINIZIONI

Intermediari Abilitati: i soggetti autorizzati a svolgere i servizi di investimento e di negoziazione sul mercato secondario (i soggetti di cui all'articolo 3.1.1 del Regolamento di Borsa ammessi da Borsa Italiana alle negoziazioni sui mercati organizzati e gestiti dalla stessa Borsa Italiana).

Investitori Privati: i soggetti diversi dagli Intermediari Abilitati.

Operatore Incaricato: soggetto preposto all'esecuzione del differenziale tra acquisti e vendite di terzi nel mercato ETFplus.

Regolamento di Borsa: il Regolamento dei Mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Regolamento Emittenti: la Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, e successive modifiche ed integrazioni.

Regolamento Intermediari: la Delibera Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007, e successive modifiche ed integrazioni.

I termini non espressamente definiti nell'ambito del presente Documento hanno il medesimo significato ad essi attribuito nel Prospetto.

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA

PHARUS SICAV (di seguito, la “**SICAV**”) è una società a responsabilità limitata, organizzata come “*Société d'Investissement A Capital Variable*” (“**SICAV**”) in conformità alle Leggi del Granducato del Lussemburgo, qualificata originariamente come SICAV autogestita ai sensi dell'art. 27 della Legge 20 dicembre 2002 in materia di organismi di investimento collettivo (di seguito, la “**Legge del 2002**”) ed attualmente gestita da Pharus Management LUX S.A., con sede legale in 20 boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Lussemburgo (di seguito, la “**Società di Gestione**”).

La Società di Gestione è stata costituita in Lussemburgo il 3 luglio 2012 come “*société anonyme*” per una durata illimitata, iscritta nel Registro del Commercio del Lussemburgo con Numero B169798 ed è regolata dal Capitolo 15 della Legge del Lussemburgo del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo (di seguito, la “**Legge del 2010**”).

La Società di Gestione, con il consenso del Consiglio di Amministrazione della SICAV, ha delegato, sotto il proprio controllo e responsabilità, la gestione degli attivi di uno o più Comparti a Pharus Management S.A., con sede legale in via Pollini, 7, CH-6850, Mendrisio, Svizzera (di seguito, il “**Gestore degli Investimenti**”).

Il Gestore degli Investimenti, soggetto al controllo prudenziale dell'Autorità di Vigilanza svizzera (FINMA), potrà, previa approvazione da parte del Consiglio della Società di Gestione, sub-delegare i propri poteri.

Le attività della SICAV sono investite in conformità alla Parte I della Legge del 2010 e alla Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 13 luglio 2009 concernente il coordinamento delle disposizioni legislative, regolamentari e amministrative in materia di taluni organismi di investimento collettivo in valori mobiliari (“**OICVM**”).

La SICAV è un OICVM UE di tipo aperto con differenti Comparti (di seguito i “**Comparti**” o, singolarmente, il “**Comparto**”) ciascuno dei quali rappresenta un separato complesso di attività e passività. Le attività di ciascun Comparto sono investite in conformità alla politica di investimento del Comparto di pertinenza, in valori mobiliari ed altre attività consentite dalla Legge del 2010 e nel rispetto dei limiti di investimento della SICAV enunciati nella sezione “*R. Investment restrictions*” del Prospetto.

La SICAV offre azioni di classe Q (di seguito, le “**Azioni**” o, singolarmente inteso, l’ “**Azione**”) dei Comparti indicati in copertina.

Le Azioni di classe Q oggetto della presente quotazione hanno le caratteristiche per essere scambiate in mercati regolamentati. Le Azioni sono dematerializzate ed immesse nel sistema di gestione accentrata denominato *Euroclear*, in cui sono stati aperti specifici conti riferiti ai Comparti.

I Comparti si caratterizzano per politiche di investimento calibrate *ad hoc*, spaziando da strategie di gestione tendenzialmente obbligazionarie ove si ricercano rendimenti elevati mediante l'investimento in titoli di debito a reddito fisso, a strategie di gestione basate su un'analisi ciclica, a investimenti mirati a una

gamma diversificata di obbligazioni governative e/o strumenti del mercato monetario volte a una crescita di capitale continua. I Comparti investono in altre *asset class* quali azioni, OICVM e/o altri OICR ove previsto dalle politiche di investimento.

Per un'efficiente gestione di portafoglio e per finalità di copertura e di investimento, la SICAV potrà avvalersi di strumenti derivati entro i limiti indicati per ciascun Comparto. I Comparti operativi alla data del presente Documento per la quotazione (di seguito, il "**Documento**"), così come le loro specifiche caratteristiche, sono, altresì, compiutamente descritti nelle rispettive appendici del Prospetto.

Qualora un Comparto, in accordo con la politica di investimento, possa investire in altri OICR, questi vengono selezionati in base all'analisi delle *performance* registrate dagli stessi nelle diverse fasi di mercato, ponendoli a confronto con i *competitors*.

Altri elementi di valutazione nella scelta degli OICR si basano sulle politiche di investimento, *track record* e *asset* gestiti dagli stessi, in relazione alla politica di investimento e allo stile di gestione di ogni singolo Comparto, come riportato nel Prospetto e nel presente Documento.

1.1 PHARUS SICAV – BOND OPPORTUNITIES

Il Comparto è rivolto a investitori che cercano rendimenti più elevati rispetto a quelli ottenibili dai fondi obbligazionari che si limitano ad emittenti governativi o quasi governativi. E' rivolto anche a investitori disposti ad assumere un più alto grado di rischio al fine di massimizzare i propri ritorni, che comprendono i rischi associati agli investimenti nei mercati dei titoli di debito e dei prodotti finanziari derivati. Il Comparto è, in generale, destinato a investitori che perseguono una strategia di investimento aggressiva.

Obiettivo di investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un elevato livello di reddito investendo principalmente in titoli a reddito fisso, con un *rating* basso o sprovvisti di *rating*, in titoli di debito a tasso variabile o di altro tipo qualificati come valori mobiliari di emittenti societari a livello internazionale, incluse le società situate nei mercati emergenti, nonché nel debito cartolarizzato.

Non è previsto un indice di riferimento per tale Comparto (*benchmark*).

Politica di investimento

Comparto obbligazionario discrezionale senza limiti di paese e *rating*.

Il processo di investimento si basa su un'analisi macroeconomica e sui possibili sviluppi nel medio – lungo periodo. In seguito, si procede con un'analisi fondamentale *bottom up* delle singole emissioni in ottica *buy & hold*.

In tale ambito, il Comparto può, altresì, investire fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o altri OICR (inclusi gli ETF qualificati come OICVM e/o OICR) che investono in classi di attività tra cui azioni, titoli di debito di qualunque tipo, titoli di Stato, obbligazioni con *rating investment grade*, obbligazioni ad alto rendimento (*non investment grade*), obbligazioni convertibili, *floating rate notes* (obbligazioni a tasso variabile), derivati finanziari, liquidità e strumenti equivalenti, strumenti del mercato monetario e OICVM e/o altri OICR che possono effettuare investimenti immobiliari, senza alcuna restrizione geografica.

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro.

Valuta degli investimenti

Il Comparto investe in emissioni in Euro o in valute differenti con cambi coperti (copertura costante con ribilanciamento giornaliero).

Politica relativa agli strumenti finanziari derivati

Il Comparto può, nel rispetto dei propri limiti d'investimento, investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio.

Orizzonte di investimento

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3- 5 anni.

1.2 PHARUS SICAV – LIQUIDITY

Obiettivo di investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire un livello di reddito adeguato, investendo in una gamma diversificata di titoli di debito, denominati nella divisa di riferimento o in altre divise.

Non è previsto un indice di riferimento per tale Comparto (*benchmark*).

Poichè il Comparto non è un OICR del mercato monetario, esso non rispetta i limiti di investimento previsti dalle linee guida del CESR “*CESR's Guidelines on a common definition of European money market funds*” (CESR/10-049 del 19 maggio 2010) e dall'*opinion* dell'ESMA “*Review of the CESR guidelines on a common definition of european money market funds*” (22 agosto 2014).

Politica di investimento

Comparto obbligazionario discrezionale.

A seconda delle prospettive di tassi, si valuta discrezionalmente il posizionamento sulla curva dei tassi.

Si prediligono emissioni in Euro con buoni fondamentali.

In tale ambito, il Comparto può investire:

- almeno il 51% del patrimonio del Comparto è investito in obbligazioni sia governative che *corporate* con *rating* minimo A- assegnato da Standard & Poor's, o *rating* equivalente attribuito da un'altra agenzia di *rating*;
- in titoli di debito che, al momento della loro acquisizione da parte del Comparto, presentano una scadenza iniziale o residua non superiore a 3 anni e venti giorni; fino al 24% in titoli di debito trasferibili di emittenti con un *rating* minimo di B assegnato da Standard & Poor's, o un *rating* equivalente attribuito da un'altra agenzia di *rating*, e fino al 25% del patrimonio in titoli di debito con un *rating* minimo di BBB.

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro.

Valuta degli investimenti

Il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.

Orizzonte di investimento

Raccomandazione: questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 2-3 anni.

Politica relativa agli strumenti finanziari derivati

Il Comparto può, nel rispetto dei propri limiti d'investimento, investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio.

1.3 PHARUS SICAV – ABSOLUTE RETURN

Il Comparto è rivolto a investitori che cercano i benefici di un *mix* diversificato di azioni e strumenti a reddito fisso. E' rivolto anche a investitori che comprendono i rischi di investimento nel mercato azionario. Gli investitori devono accettare significative perdite temporanee.

Obiettivo di investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire rendimenti positivi in caso sia di rialzo che di ribasso del mercato in generale.

Non è previsto un indice di riferimento per tale Comparto (*benchmark*).

Politica di investimento

Comparto obbligazionario con componente azionaria fino al 30%.

Obiettivo del Comparto è ricercare rendimento riducendo il più possibile la volatilità.

La proporzione di investimento tra *bond* ed azioni può variare nel tempo in base alla situazione dei mercati ed in base alle prospettive economiche future.

L'obiettivo è di gestire il profilo rischio/rendimento bilanciando la componente obbligazionaria e azionaria.

La componente *bond* è globale ed è costituita da emissioni governative e corporate *High Yield – non Investment grade*. A livello di azioni, il *focus* è sulla ricerca di società che riescono a combinare elevati dividendi e crescita degli utili. Società operanti in *business* in crescita, in grado di creare valore per gli azionisti, con una sana struttura finanziaria, in grado di distribuire dividendi sostenibili e crescenti nel tempo.

In tale ambito, il Comparto investe principalmente in un portafoglio diversificato di titoli di debito di qualunque tipo qualificati come valori mobiliari, con un *rating* minimo di B (*speculative grade*) assegnato da Standard & Poor's o un *rating* equivalente attribuito da un'altra agenzia di *rating*.

Il Comparto può, altresì, investire

- fino al 30% del patrimonio netto del portafoglio in azioni di qualunque tipo e/o in OICVM e/o altri OICR (inclusi gli ETF qualificati come OICVM e/o OICR) che investono principalmente in classi di attività tra cui azioni, titoli di debito di qualunque tipo, titoli di Stato, obbligazioni con *rating investment grade*, obbligazioni ad alto rendimento (*non investment grade*), obbligazioni convertibili, *floating rate notes* (obbligazioni a tasso variabile), derivati finanziari, liquidità e strumenti equivalenti, strumenti del mercato monetario e OICVM e/o altri OICR che possono effettuare a loro volta investimenti immobiliari, senza alcuna restrizione geografica;
- fino al 10% in OICVM e/o OICR;
- fino al 15% del patrimonio netto del Comparto in titoli di debito privi di *rating* e/o classificati da Standard & Poor con *rating* inferiori a B o di un *rating* equivalente emesso da un'altra agenzia di *rating*, come detto sopra.

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro.

Valuta degli investimenti

Il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.

Orizzonte di investimento

Raccomandazione: questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Politica relativa agli strumenti finanziari derivati

Il Comparto può, nel rispetto dei propri limiti d'investimento, investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio.

1.4 PHARUS SICAV – VALUE

Il Comparto è rivolto a investitori che cercano i benefici di un *mix* diversificato di azioni e che comprendono i rischi di investimento nel mercato azionario. Gli investitori devono accettare significative perdite temporanee.

Obiettivo di investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo, investendo direttamente in azioni emesse da società di tutto il mondo o indirettamente in OICVM e/o altri OICR (inclusi ETFs qualificati quali OICVM e/o OICR) che, a loro volta, investono principalmente in un'ampia gamma di classi di attività, tra cui azioni, titoli di Stato, obbligazioni ad alto rendimento (*non investment grade*), *floating rate notes* (obbligazioni a tasso variabile), strumenti finanziari derivati, liquidità e strumenti equivalenti.

Non è previsto un indice di riferimento per tale Comparto (*benchmark*).

Politica di investimento

Comparto che investe in fondi azionari con la possibilità di investire anche in singoli titoli, seguendo un approccio flessibile all'investimento azionario. Per la selezione dei fondi, si privilegiano gestori con specifiche strategie (minimizzare la volatilità, CROCI¹ ecc.) o *focus* su temi ritenuti di particolare prospettive nel medio-lungo termine.

La selezione dei singoli titoli viene realizzata seguendo un approccio discrezionale *bottom up*, utilizzando l'analisi fondamentale. Il *focus* è sulla ricerca di società che riescono a combinare elevati dividendi e crescita degli utili. Società operanti in *business* in crescita, in grado di creare valore per gli azionisti, con una sana struttura finanziaria, in grado di distribuire dividendi sostenibili e crescenti nel tempo.

In tale ambito, il Comparto può investire:

- dallo 0% al 100% del patrimonio netto del Comparto in titoli azionari, OICVM e/o altri OICR da soli o in combinazione tra loro, entro i limiti della Legge del 2010;
- fino al 30% in OICVM e/o altri OICR il cui principale obiettivo è investire nei mercati emergenti.

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro.

Valuta degli investimenti

Il Comparto può investire in titoli denominati in una valuta diversa da quella del Comparto.

Orizzonte di investimento

Raccomandazione: questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Politica relativa agli strumenti finanziari derivati

Il Comparto può, nel rispetto dei propri limiti d'investimento, investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio.

1.5 PHARUS SICAV – INTERNATIONAL EQUITY QUANT

Il Comparto è rivolto a investitori che cercano una crescita a lungo termine attraverso l'apprezzamento del capitale e che sono interessati alla diversificazione a livello globale in paesi sviluppati. E' rivolto anche a investitori che comprendono i rischi di investimento nel mercato azionario.

Obiettivo di investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo, investendo principalmente o direttamente in azioni emesse da società di paesi sviluppati e/o di Paesi emergenti o

¹ Metodo di valutazione dei titoli azionari, che si basa su criteri di analisi fondamentale. Indicatore sintetico di efficienza e redditività di una società. Nel dettaglio, trattasi del rapporto tra il *cash flow* generato da una società e il capitale investito per generarlo (*cash return on cash invested*).

indirettamente in OICVM e/o altri OICR, compresi ETF, che investono principalmente in azioni e/o indici finanziari azionari e/o indici finanziari idonei *long*, *short* e/o *double short* e/o strumenti finanziari derivati.

Non è previsto un indice di riferimento per tale Comparto (*benchmark*).

Politica di investimento

Comparto azionario di base quantitativo con un'analisi fondamentale finale per la selezione di singoli titoli. Il Comparto investe anche in ETF. Processo *bottom up* con *focus* su *large* e *mid cap*.

In tale ambito, il Comparto può investire:

- fino al 70% del suo patrimonio netto in azioni dei mercati emergenti;
- fino al 40% del suo patrimonio netto in attività liquide, strumenti del mercato monetario e obbligazioni di qualsiasi genere, a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, titoli di Stato, obbligazioni con *rating investment grade*, obbligazioni ad alto rendimento (*non investment grade*), obbligazioni convertibili, *floating rate notes* (obbligazioni a tasso variabile).

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro.

Valuta degli investimenti

Il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.

Politica relativa agli strumenti finanziari derivati

Il Comparto può, nel rispetto dei propri limiti d'investimento, investire altresì in strumenti finanziari derivati a fini di efficiente gestione del portafoglio e/o di copertura e/o di investimento/speculazione.

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 (20 giorni lavorativi);
- Periodo di osservazione di almeno 1 anno (250 giorni);
- Aggiornamento quotidiano dei dati;
- Calcolo giornaliero.

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 *Value-at-risk* del Comparto è fissato nella misura del 20%. Inoltre, la leva del Comparto è calcolata utilizzando il metodo del “*Sum of notionals*” in conformità alle leggi e ai regolamenti in vigore in Lussemburgo e alle Linee Guida dell'Autorità Europea di Vigilanza sui Mercati (ESMA).

E' attesa una leva finanziaria intorno all'800%.

1.6 PHARUS SICAV – BEST GLOBAL MANAGERS

Il Comparto è rivolto a investitori che cercano i benefici di un *mix* diversificato di attività e che comprendono i rischi di investimento nel mercato azionario e obbligazionario globale. Gli investitori devono accettare significative perdite temporanee.

Obiettivo di investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo, investendo principalmente in fondi regolamentati (OICVM e/o altri OICR).

Non è previsto un indice di riferimento per tale Comparto (*benchmark*).

Politica di investimento

Comparto che investe in fondi con l'obiettivo di generare un ritorno assoluto stabile nel tempo.

I gestori concentrano la propria attenzione nella ricerca qualitativa dei migliori gestori. L'interesse è per quelle strategie che hanno dimostrato di generare consistentemente *alpha* in ogni condizione di mercato.

La combinazione delle strategie avviene sulla base della contribuzione alla stabilità della *performance* studiata tramite un modello quantitativo interno.

Il portafoglio viene aggiustato conservativamente con lo scopo di mantenere un *constant mix* nei rendimenti *ex ante*.

In tale ambito, il Comparto può investire:

- in OICVM e/o altri OICR, il cui principale obiettivo è investire in un'ampia gamma di classi di attività, tra cui azioni, titoli di Stato, obbligazioni ad alto rendimento (*non investment grade*), *floating rate notes* (obbligazioni a tasso variabile), strumenti finanziari derivati, liquidità e strumenti equivalenti, e che possono avere un'esposizione a materie prime e al settore immobiliare;
- fino al 20% del patrimonio netto in obbligazioni, prodotti di finanziamento a medio termine (EMTN), certificati o azioni.

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro.

Valuta degli investimenti

Il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.

Orizzonte di investimento

Raccomandazione: questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3 anni.

Politica relativa agli strumenti finanziari derivati

Il Comparto può, nel rispetto dei propri limiti d'investimento, investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio.

1.7 PHARUS SICAV – BEST GLOBAL MANAGERS FLEXIBLE EQUITY

Il Comparto è rivolto a investitori che comprendono i rischi di investimento nel mercato azionario. Gli investitori devono accettare significative perdite temporanee.

Obiettivo di investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo, investendo in fondi regolamentati (OICVM e/o altri OICR), che, a loro volta, investono principalmente in un'ampia gamma di classi di attività, tra cui azioni, titoli di debito di qualunque tipo, titoli di Stato, obbligazioni con *rating investment grade*, obbligazioni ad alto rendimento (*non investment grade*), obbligazioni convertibili, *floating rate notes* (obbligazioni a tasso variabile), derivati finanziari, liquidità e strumenti equivalenti, strumenti del mercato monetario, indici immobiliari, certificati su materie prime e indici di materie prime, e che possono avere un'esposizione indiretta a materie prime e al settore immobiliare, senza alcuna restrizione geografica.

Non è previsto un indice di riferimento per tale Comparto (*benchmark*).

Politica di investimento

Comparto che investe in fondi con l'obiettivo di esporsi all'azionario globale con approccio bilanciato e con una sensibile riduzione del rischio.

I gestori reagiscono dinamicamente al mercato con lo scopo di anticipare le correzioni e selezionano i fondi puntando sull'atipicità dello stile di gestione. Il portafoglio è composto dai migliori fondi azionari e *market neutral* che vengono combinati per adattarsi allo scenario atteso.

L'allocazione è studiata per combinare strategie diverse così da ottenere *performance* in linea con gli indici azionari, con minor volatilità.

In tale ambito, il Comparto può investire:

- fino al 40% in OICVM e/o altri OICR che investono in azioni dei mercati emergenti;
- fino al 20% in azioni e/o certificati obbligazionari e/o obbligazioni.

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro.

Valuta degli investimenti

Il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.

Orizzonte di investimento

Raccomandazione: questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Politica relativa agli strumenti finanziari derivati

Il Comparto può, nel rispetto dei propri limiti d'investimento, investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio.

1.8 PHARUS SICAV – TARGET

Il Comparto è rivolto a investitori che cercano i benefici di un *mix* diversificato di titoli obbligazionari di ogni genere. È anche rivolto a investitori che comprendono gli alti rischi di investimento sul mercato delle obbligazioni societarie e in obbligazioni perpetue. Gli investitori devono accettare perdite temporanee considerevoli.

Obiettivo di investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo, investendo fino al 100% in un portafoglio diversificato di titoli di debito quotati di qualunque tipo con o senza *rating*, qualificati come valori mobiliari, senza alcuna restrizione geografica e con qualsiasi livello di subordinazione.

Non è previsto un indice di riferimento per tale Comparto (*benchmark*).

Politica di investimento

Comparto obbligazionario discrezionale con orizzonte temporale di lungo periodo. Il Comparto, prettamente *high yield*, investe in emissioni americane, europee ed emergenti. La valuta di riferimento è l'Euro e le altre valute sono coperte (in un intervallo tra il 95% e il 100%).

Il Comparto investe in emissioni ad alto rendimento (*non investment grade*), selezionando gli emittenti in base ad un'analisi fondamentale. Dato l'alto rischio delle emissioni, strategicamente si differenzia il portafoglio cercando di limitare il più possibile il rischio di concentrazione.

In tale ambito, il Comparto può investire:

- fino al 10% in titoli di debito quotati privi di *rating*;
- a particolari condizioni, e solo fino a un massimo del 49%, il Comparto potrebbe essere investito in azioni derivanti dalla conversione diretta di obbligazioni subordinate e convertibili.

Gli investimenti in obbligazioni strutturate, *asset backed security* (titoli garantiti da attività), *collateralized debt obligation* e in qualunque altro tipo di valore mobiliare che incorpori derivati ai sensi dell'art. 10 del regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 (relativo a talune definizioni della Legge del 2002) non sono consentiti.

Il Gestore degli Investimenti non effettuerà alcun investimento diretto in titoli azionari, ma, in via eccezionale e con riferimento alle obbligazioni subordinate e convertibili, vi è la possibilità che tali strumenti di debito, in specifiche condizioni (es. volontà dell'autorità di vigilanza e/o riduzione del *rating* creditizio delle emissioni), possano essere convertite direttamente in azioni; in tal caso, il Gestore degli Investimenti potrà decidere di mantenere l'investimento in tali strumenti azionari, fino al 49% dell'attivo.

In virtù degli investimenti in strumenti di debito subordinati con o senza scadenza (es. obbligazioni perpetue), il valore del Comparto può essere soggetto a oscillazioni più marcate rispetto a un comparto investito in titoli di debito comuni, con *rating* elevato e di tipo non subordinato.

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro.

Valuta degli investimenti

Il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in divise diverse dall'Euro.

Orizzonte di investimento

Raccomandazione: questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Politica relativa agli strumenti finanziari derivati

Il Comparto può, in conformità ai suoi limiti d'investimento, investire in strumenti finanziari derivati unicamente per finalità di copertura dei rischi valutari.

1.9 PHARUS SICAV – ALGO FLEX

Il Comparto è rivolto a investitori che cercano i benefici di un *mix* diversificato di titoli azionari e strumenti a reddito fisso e che comprendono i rischi di investimento di investire sia in un mercato azionario che obbligazionario. Gli investitori devono accettare perdite temporanee.

Obiettivo di investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo, investendo in un portafoglio diversificato di azioni e/o titoli di debito di qualunque tipo con o senza *rating*, inclusi obbligazioni convertibili e strumenti del mercato monetario senza alcuna restrizione geografica.

Non è previsto un indice di riferimento per tale Comparto (*benchmark*).

Politica di investimento

Comparto diversificato che investe in azioni (come da Prospetto fino ad un massimo del 60% di esposizione azionaria netta) ed obbligazioni internazionali. L'allocazione flessibile conferisce ampia delega al gestore con l'obiettivo di minimizzare la volatilità ed ottenere rendimenti positivi indipendentemente dalle condizioni dei mercati azionari ed obbligazionari.

In tale ambito, il Comparto può investire:

- dallo 0% al 100% in azioni e titoli di debito di qualunque tipo con o senza *rating*, inclusi strumenti del mercato monetario e obbligazioni convertibili;
- fino al 10% in OICVM/OICR che investono in maniera flessibile (dallo 0% al 100%) in un'ampia gamma di classi di attività, tra cui, a titolo meramente esemplificativo, azioni, titoli di debito di qualunque tipo, titoli di Stato, obbligazioni ad alto rendimento (*non investment grade*), obbligazioni convertibili, *floating rate notes* (obbligazioni a tasso variabile), derivati finanziari, indici finanziari, liquidità e strumenti equivalenti, strumenti del mercato monetario e OICVM e/o altri OICR che possono effettuare investimenti immobiliari, senza alcuna restrizione geografica;
- fino al 60% del suo patrimonio netto in azioni e/o obbligazioni convertibili.

Gli investimenti in materie prime saranno effettuati in via indiretta, attraverso valori mobiliari in conformità all'art. 41 della Legge del 2010 e mediante OICVM e/o altri OICR consentiti ai sensi dell'art 41(1)(e) della Legge del 2010 e nel rispetto dei limiti ivi previsti.

Sarà sempre rispettato il principio di diversificazione dei rischi anche a livello di attività sottostanti.

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro.

Valuta degli investimenti

Il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.

Orizzonte di investimento

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3-5 anni.

Politica relativa agli strumenti finanziari derivati

Il Comparto può, nel rispetto dei propri limiti d'investimento, investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio.

1.10 PHARUS SICAV – TOTAL RETURN

Il Comparto è rivolto ad investitori che comprendono i rischi di investimento sui mercati azionari e obbligazionari e che sono in grado di accettare perdite temporanee considerevoli.

Obiettivo di investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire la crescita del capitale investendo in una gamma diversificata di azioni e di titoli di debito di qualsiasi natura, come i titoli di Stato, obbligazioni *investment grade*, obbligazioni ad alto rendimento (*non investment grade*), obbligazioni convertibili, titoli a tasso variabile, titoli indicizzati, strumenti del mercato monetario, emessi o garantiti da emittenti sovrani, sovranazionali o societari, denominati nella valuta di riferimento o in altre divise.

Non è previsto un indice di riferimento per tale Comparto (*benchmark*).

Politica di investimento

Il Comparto mira a conseguire un ritorno assoluto pari all'andamento dell'indice all'Euribor 3 mesi + 3%, cercando di mantenere una elevata decorrelazione dai mercati. Il processo di investimento si basa su analisi macroeconomiche per delineare l'*Asset Allocation* strategica. La scelta dei singoli strumenti è effettuata sulla base di un'analisi quantitativa, con approfondimenti di tipo fondamentale.

Il citato obiettivo di investimento non costituisce garanzia di rendimento minimo dell'investimento finanziario.

In tale ambito, il Comparto può investire:

- dallo 0% al 100% in fondi regolamentati (OICVM e/o altri OICR, inclusi gli *Exchange Traded Fund* qualificati come OICVM e/o OICR), che investono in maniera flessibile (dallo 0% al 100%) in un'ampia gamma di classi di attività, tra cui azioni, titoli di debito di qualunque tipo, titoli di Stato, obbligazioni con rating *investment grade*, obbligazioni ad alto rendimento (*non investment grade*), obbligazioni convertibili, *floating rate notes*, (obbligazioni a tasso variabile), derivati finanziari, liquidità e strumenti equivalenti, strumenti del mercato monetario, indici immobiliari, indici finanziari, certificati su materie

prime, indici di materie prime e OICVM e/o altri OICR che potrebbero avere un'esposizione indiretta a materie prime e al settore immobiliare, senza alcuna restrizione geografica;

- dallo 0% al 100% in titoli di debito di qualsiasi tipo e OICVM e/o OICR da soli o in combinazione tra loro.

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro.

Valuta degli investimenti

Il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.

Orizzonte di investimento

Raccomandazione: questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 5 anni.

Politica relativa agli strumenti finanziari derivati

Il Comparto può, nel rispetto dei propri limiti d'investimento, investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio.

1.11 PHARUS SICAV – GLOBAL DYNAMIC OPPORTUNITIES

Il Comparto è rivolto a investitori che cercano i benefici di un mix diversificato di titoli azionari e strumenti a reddito fisso e che comprendono i rischi di investimento sui mercati azionari e obbligazionari. Gli investitori accettano perdite temporanee.

Obiettivo di investimento

L'obiettivo del Comparto consiste nel conseguire la crescita del capitale nel lungo periodo, investendo in un portafoglio diversificato di azioni e/o titoli di debito di qualunque tipo provvisti o sprovvisti di *rating*, inclusi strumenti del mercato monetario e obbligazioni convertibili emessi o garantiti da emittenti sovrani, sovranazionali e/o societari senza alcuna restrizione geografica, compresi i mercati e i paesi emergenti.

Non è previsto un indice di riferimento per tale Comparto (*benchmark*).

Politica di investimento

Il Comparto investe principalmente in strumenti azionari. Il capitale è investito in un portafoglio diversificato di aziende caratterizzate da buoni ritorni sul capitale e valutazioni interessanti. Per proteggere il portafoglio da ribassi il Comparto può anche investire in posizioni ribassiste, principalmente sui più liquidi indici azionari, ma anche su singole azioni di aziende sopravvalutate.

L'*asset allocation* è dinamica, attiva e discrezionale in termini di selezione dei mercati, dei settori, delle valute e della capitalizzazione delle imprese.

In tale ambito, il Comparto può investire:

- dallo 0% al 100% del patrimonio netto del portafoglio singolarmente o in una combinazione di azioni e titoli di debito di qualunque tipo provvisti o sprovvisti di *rating*, inclusi strumenti del mercato monetario e obbligazioni convertibili. L'investimento in titoli di debito sprovvisti di *rating* è limitato al 15%;

- fino al 10% del patrimonio netto in OICVM e/o altri OICR (inclusi gli ETF qualificati come OICVM) che investono in maniera flessibile (dallo 0% al 100%) in un'ampia gamma di classi di attività, tra cui azioni, titoli di debito di qualunque tipo, titoli di Stato, obbligazioni con *rating investment grade*, obbligazioni ad alto rendimento (*non investment grade*), obbligazioni convertibili, *floating rate notes* (obbligazioni a tasso variabile), derivati finanziari, indici finanziari, liquidità e strumenti equivalenti, e strumenti del mercato monetario;
- in certificati ammissibili su indici finanziari e/o su azioni e/o in titoli di credito di qualsiasi natura fino al 20% delle attività entro il limite della Legge del 2010.

Valuta del Comparto

La valuta di riferimento del Comparto è l'Euro.

Valuta degli investimenti

Il Comparto può investire in strumenti finanziari denominati in valute diverse dall'Euro.

Orizzonte di investimento

Raccomandazione: Questo Comparto potrebbe non essere indicato per gli investitori che prevedono di ritirare il proprio capitale entro 3-5 anni.

Politica relativa agli strumenti finanziari derivati

Il Comparto può, nel rispetto dei propri limiti d'investimento, investire in strumenti finanziari derivati a fini di copertura e/o di efficiente gestione del portafoglio e/o di investimento/speculazione.

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 (20 giorni lavorativi);
- Periodo di osservazione di almeno 1 anno (250 giorni);
- Aggiornamento quotidiano dei dati;
- Calcolo giornaliero.

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 *Value-at-risk* del Comparto è fissato nella misura del 20%.

Inoltre, la leva del Comparto è calcolata utilizzando il metodo del “*Sum of notionals*” in conformità alle leggi e ai regolamenti in vigore in Lussemburgo e alle Linee Guida dell'Autorità Europea di Vigilanza sui Mercati (ESMA).

E' attesa una leva finanziaria massima intorno al 500%.

2. RISCHI

Nei seguenti paragrafi sono individuati, in via generale e non esaustiva, i principali fattori di rischio connessi all'investimento nelle Azioni del Comparto.

Prima di procedere all'investimento, si invitano i potenziali investitori che intendano acquistare le Azioni nel mercato secondario a consultare attentamente il Prospetto, il presente Documento nonché i relativi KIID in merito ai profili di rischio dei diversi Comparti, di cui di seguito si evidenziano i principali punti.

Rischio di investimento

Il valore dell'investimento può aumentare o diminuire anche in modo significativo; esiste la possibilità di non recuperare interamente il capitale inizialmente investito. I prezzi possono essere influenzati, tra gli altri, dai seguenti fattori: modifiche nel rapporto tra domanda e offerta; politiche di governo nazionali ed esteri, in particolare politiche relative al commercio o alle materie fiscali e monetarie; eventi politici, con riferimento alle elezioni e a quegli eventi che possono comportare un cambiamento nella politica di governo; la presenza di ostilità, anche in zone in cui la SICAV non ha investito; sviluppi economici, in particolare quelli relativi alla bilancia dei pagamenti e del commercio, inflazione, disponibilità monetaria, emissioni del debito pubblico, variazioni dei tassi ufficiali d'interesse, rivalutazioni o svalutazioni monetarie e modifiche nei regolamenti dei mercati finanziari.

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 amplificherà ogni guadagno così come amplificherà ogni perdita.

Vi sono alcuni rischi sostanziali per gli investimenti nei vari titoli e strumenti che alcuni Comparti intendono acquistare e vendere. Tali Comparti possono avere la maggior parte del proprio patrimonio investito in strumenti derivati e in altri strumenti, come previsti nel Prospetto (a titolo esemplificativo, ma non esaustivo, certificati, *credit linked notes*, prodotti strutturati, ecc.); un grado estremamente alto di leva finanziaria è tipico della negoziazione in derivati e, di conseguenza, una movimentazione dei prezzi relativamente piccola nei sottostanti valori, merce o moneta, può dar luogo a sostanziali perdite o profitti.

In conseguenza della natura delle attività di investimento, i risultati delle operazioni per tali Comparti possono variare sensibilmente da un esercizio all'altro. Di conseguenza, gli investitori dovrebbero comprendere che i risultati di un determinato periodo non sono necessariamente indicativi dei risultati degli esercizi futuri.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni

La SICAV potrà sospendere il calcolo del Valore Patrimoniale Netto ed il diritto dell'investitore di richiedere l'emissione, il rimborso e la conversione di Azioni di un qualsiasi Comparto della SICAV nei casi indicati a norma del paragrafo "*N. Temporary suspension of issues redemptions and conversions*" del Prospetto.

Rischio di liquidazione anticipata

La SICAV e i Comparti possono essere soggetti a liquidazione anticipata nei casi previsti dal Prospetto (paragrafo "*Q. General information*", numero 4) ed in tale evento vi è il rischio che l'investitore riceva un corrispettivo per le Azioni dei Comparti 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

Alcuni Comparti investono in titoli denominati in valute differenti rispetto a quella corrente del Comparto; le variazioni dei tassi di cambio della valuta estera incideranno sul valore delle Azioni detenute in tali Comparti.

Dal momento che la valuta di trattazione su Borsa Italiana delle Azioni dei Comparti è l'Euro e che una parte degli investimenti di ciascun Comparto potrebbe essere in titoli denominati in valute locali diverse dall'Euro, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e le suddette valute locali.

I mutamenti nei tassi di cambio tra le valute potrà, inoltre, produrre aumenti o diminuzioni del valore degli investimenti. In caso di deprezzamento della divisa di denominazione delle attività rispetto alla valuta del Comparto, il valore di quest'ultimo risulta ridotto.

Rischio di controparte

In alcuni mercati potrebbe non esserci un metodo sicuro di consegna contro pagamento idoneo ad evitare l'esposizione al rischio di controparte. Potrebbe essere necessario effettuare il pagamento per un acquisto o la consegna in vendita prima del ricevimento dei titoli o, secondo i casi, del ricavato dalla vendita.

Il Gestore degli Investimenti dei Comparti può effettuare operazioni in mercati "over-the-counter" o "interdealer". I partecipanti in tali mercati non sono generalmente soggetti alla valutazione del credito e alla supervisione regolamentare.

Ciò può esporre il Fondo al rischio che una qualsiasi delle controparti non regoli una transazione a causa di un problema di credito o di liquidità, causando in tal modo al Comparto/i del Fondo in questione, la possibilità di subire una perdita.

In aggiunta, i Comparti potrebbero essere esposti ai seguenti rischi:

Rischio di credito - il rischio che l'emittente degli strumenti di debito in cui il Comparto investe non sia in grado di adempiere ai propri obblighi, ovvero che subisca un peggioramento del merito creditizio.

Rischio di liquidità - il rischio che può verificarsi in relazione ad investimenti in strumenti finanziari che potrebbero presentare un livello di liquidità inferiore in talune circostanze, ad esempio in caso di crollo del mercato o di insolvenza degli emittenti; in tale eventualità, volumi significativi di richieste di rimborso da parte degli investitori potrebbero determinare una diminuzione del valore di alcuni investimenti del Comparto.

Rischio operativo - il rischio che può verificarsi a causa di problemi tecnici, ad esempio disastri naturali, malintesi e frodi.

Rischio connesso ai derivati - l'impiego di derivati comporta un rischio maggiore di perdita, dovuto all'utilizzo della leva o alla contrazione di prestiti. I derivati consentono agli investitori di ottenere guadagni elevati con variazioni anche esigue del prezzo dell'attività sottostante. Tuttavia, gli investitori potrebbero perdere somme elevate se il prezzo dello strumento sottostante varia in maniera significativa a loro sfavore. Per una descrizione esaustiva di tutti i rischi cui è esposto il Comparto, consultare il Prospetto.

Rischio connesso ai mercati emergenti - i mercati emergenti sono, di norma, soggetti a maggiori rischi politici, legali, di controparte e operativi. Per una descrizione esaustiva di tutti i rischi cui è esposto il Comparto, consultare il Prospetto.

Le Azioni della SICAV possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione indicato nel paragrafo successivo attraverso gli intermediari autorizzati. Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di gestione e rendicontazione degli ordini di cui agli articoli 49 e 53 del Regolamento Intermediari anche alla luce della Comunicazione Consob n. DIN/0021231 del 19 marzo 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

Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), con provvedimento n. LOL-002432 datato 14 maggio 2015, ha disposto la quotazione delle Azioni Q del Comparto sul mercato ETFplus segmento OICR aperti.

Con apposito avviso, Borsa Italiana provvederà a fissarne la data di inizio delle negoziazioni.

4. NEGOZIABILITÀ DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DEL RIMBORSO

4.1 MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

In Italia le Azioni potranno essere acquistate o vendute esclusivamente sul Mercato ETFplus segmento OICR aperti.

Gli Investitori Privati potranno acquistare o vendere in qualsiasi momento le Azioni del/i Comparto/i esclusivamente sul mercato secondario avvalendosi di Intermediari Abilitati.

La negoziazione delle Azioni del/i Comparto/i si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel Mercato ETFplus, segmento OICR aperti, secondo i seguenti orari:

- dalle 8:00 alle 10:55 (ora italiana): immissione proposte da parte di tutti gli Intermediari Abilitati;
- dalle 10:55 alle 11:00 (ora italiana): esecuzione dell'eventuale differenziale tra quantità in acquisto e in vendita da parte Operatore Incaricato (gli intermediari diversi dall'Operatore Incaricato devono astenersi dall'inserire, modificare o cancellare gli ordini).

La validazione e la conclusione dei contratti avviene in un momento compreso tra le 11:00 e le 11:00:59.

La negoziazione degli OICR aperti, diversi dagli ETF, avviene mediante l'immissione di proposte senza limite di prezzo. Le proposte in acquisto e in vendita, immesse dagli Intermediari Abilitati, sono automaticamente ordinate in base alla priorità temporale determinata dall'orario di immissione.

Al termine della fase di immissione, le proposte in acquisto e in vendita sono abbinate secondo la priorità di tempo delle singole proposte.

Il differenziale tra i quantitativi in acquisto e i quantitativi in vendita è eseguito dall'Operatore Incaricato, che si impegna ad immettere proposte di acquisto o di vendita. In casi eccezionali, qualora l'Operatore Incaricato non soddisfi il quantitativo differenziale, le proposte ineseguite vengono cancellate. L'Operatore Incaricato comunica a Borsa Italiana l'eventuale impossibilità ad adempiere a tale obbligo.

I contratti eseguiti sono inoltrati ai servizi di liquidazione tramite il servizio X-TRM (ossia il servizio di Risconto 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.

L'esecuzione dei contratti avviene sulla base del valore dell'azione dell'OICR aperto riferita al giorno di negoziazione e comunicata dall'emittente a Borsa Italiana il giorno di negoziazione successivo.

Le negoziazioni non avvengono nelle giornate per le quali non vi è calcolo del valore dell'azione (NAV).

Il calendario di negoziazione è comunicato a Borsa Italiana.

4.2 RIMBORSO DELLE AZIONI

Le Azioni del Comparto acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio del Comparto stesso.

In normali condizioni, infatti, si prevede che gli Investitori Privati vendano le proprie partecipazioni attraverso la vendita sul Mercato ETFplus segmento OICR aperti di Borsa Italiana (Cfr. sezione “*J. Applications for shares*” del Prospetto).

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, le seguenti informazioni, riferite al giorno di Borsa aperta precedente:

- a) il valore del NAV;
- b) il numero di azioni in circolazione (Classe Q-EUR).

Inoltre, la SICAV assicura che il NAV delle Azioni del Comparto sia disponibile sul sito internet www.pharusfunds.com.

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'art. 66 del Regolamento Emittenti.

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

L'acquisto e la vendita delle Azioni potrebbe anche avvenire attraverso “tecniche di comunicazione a distanza” (Internet), avvalendosi delle piattaforme informatiche degli Intermediari Abilitati. In tale ultima circostanza, gli Intermediari Abilitati dovranno agire nel rispetto della normativa applicabile, relativa all'offerta tramite mezzi di comunicazione a distanza. La SICAV non sarà responsabile nei confronti degli Investitori Privati per quanto concerne la corretta esecuzione degli ordini e delle negoziazioni nei quali la controparte sia un Intermediario Abilitato. La SICAV non sarà, inoltre, responsabile in caso di inosservanza da parte degli Intermediari Abilitati delle sopramenzionate norme e regolamenti applicabili.

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

L'Intermediario Abilitato rilascia all'investitore idonea attestazione dell'avvenuta adesione realizzata mediante *Internet*.

Si fa presente che, anche in caso di ordini di acquisto/vendita ricevuti e inoltrati tramite *Internet*, restano fermi gli obblighi a carico degli Intermediari Abilitati e previsti dal Regolamento Intermediari.

L'utilizzo del collocamento via *Internet* non comporta variazione degli oneri a carico degli investitori descritti al paragrafo.

6. OPERATORE A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'

Come di seguito specificato, BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A. (con sede legale in Roma, Piazza del Gesù n. 49, 00186 Roma, Italia, C.F. 00168220069 e P.I. 00856091004) è stata nominata, attraverso la sottoscrizione di apposita convenzione, quale Operatore Incaricato cui compete il calcolo del differenziale tra gli acquisti e le vendite delle Azioni dei Comparti di terzi effettuate sul Mercato ETFplus segmento OICR aperti.

Il differenziale tra i quantitativi in acquisto e i quantitativi in vendita è eseguito dall'Operatore Incaricato, che si impegna ad immettere proposte di acquisto o di vendita. In casi eccezionali, qualora l'Operatore Incaricato non soddisfi il quantitativo differenziale le proposte ineseguite sono cancellate.

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

7. DIVIDENDI

L'entità di eventuali proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati alla Società di Gestione del mercato di negoziazione ai fini della diffusione al mercato; tra la data di comunicazione ed il giorno di negoziazione *ex diritto* deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

Il pagamento dei dividendi agli investitori sarà effettuato direttamente sul conto corrente bancario dell'investitore stesso e nella valuta di denominazione di ciascun Comparto.

Denominazione del Comparto	Destinazione dei proventi	Codice ISIN
Bond Opportunities	Accumulazione	LU1136401111
Liquidity	Accumulazione	LU1136401384
Absolute Return	Accumulazione	LU1136401467

Value	Accumulazione	LU1136401970
International Equity Quant	Accumulazione	LU1136402192
Best Global Managers	Accumulazione	LU1136402275
Best Global Managers Flexible Equity	Accumulazione	LU1136402358
Target	Distribuzione	LU1136402432
Algo Flex	Accumulazione	LU1136402788
Total Return	Accumulazione	LU1136402861
Global Dynamic Opportunities	Accumulazione	LU1136402945

B) INFORMAZIONI ECONOMICHE

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

8.1 ONERI PER ACQUISTO/VENDITA SUL MERCATO ETFPLUS SEGMENTO OICR APERTI

Per le richieste di acquisto e vendita effettuate sul Mercato ETFplus segmento OICR aperti, non sono previste commissioni a favore della SICAV; tuttavia, gli Intermediari Abilitati potrebbero applicare agli investitori delle commissioni di negoziazione.

Le eventuali commissioni di negoziazione applicate dagli Intermediari Abilitati, sia per investimenti effettuati tramite un sito internet che per investimenti effettuati in forma tradizionale, possono variare a seconda dell'Intermediario Abilitato incaricato di trasmettere l'ordine.

8.2 COMMISSIONI

Le commissioni di gestione indicate nel Prospetto, in particolare nelle appendici relative ai singoli Comparti, ed incluse nelle "Spese correnti" indicate nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (il "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 secondario a consultare attentamente il Prospetto, nonché i relativi KIID in merito alle ulteriori commissioni applicate (per es. commissioni legate al rendimento).

8.3 REGIME FISCALE

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione alla SICAV è applicata una ritenuta del 26%. La ritenuta si applica sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione alla SICAV e su quelli compresi nella differenza tra il valore di cessione o liquidazione delle Azioni e il costo medio ponderato di acquisto delle medesime, al netto del 51,92% della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati e 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 predetti 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 SE 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, redati 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.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione di Azioni da un Comparto ad altro Comparto della SICAV. La ritenuta è applicata anche 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 d'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 percepiti da organismi di investimento collettivo 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.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO

Il NAV viene pubblicato quotidianamente sul sito internet www.pharusfunds.com e sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it.

10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili (i) sul sito internet della SICAV www.pharusfunds.com e limitatamente ai documenti di cui alle lettere a), b) e c) (ii) sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it:

a) i KIID e il Prospetto;

- b) lo Statuto;
- c) il Documento per la quotazione;
- d) l'ultima relazione annuale e l'ultima relazione semestrale, se successiva.

Gli investitori hanno diritto di ricevere gratuitamente, anche a domicilio, copia della documentazione sopra indicata, previa richiesta scritta inviata alla SICAV. La SICAV si adopererà, affinché detta documentazione sia inviata tempestivamente all'Investitore Privato richiedente.

Su richiesta degli investitori, la SICAV provvederà ad inviare la documentazione informativa di cui sopra in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo (ad es. tramite l'invio e-mail dei file relativi alla documentazione).

I KIID, il Prospetto e il Documento per la quotazione sono messi a disposizione anche presso la sede dei soggetti che curano l'offerta in Italia.

Entro il mese di febbraio di ciascun anno, la SICAV pubblica sul proprio sito internet www.pharusfunds.com e sul quotidiano Corriere della Sera un avviso contenente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e dei KIID pubblicati con la relativa data di riferimento.