



**Borsa Italiana**

<b>AVVISO n.19347</b>	18 Ottobre 2016	ETFplus - OICR Aperti
---------------------------	-----------------	-----------------------

Mittente del comunicato : PHARUS SICAV

Societa' oggetto : PHARUS SICAV  
dell'Avviso

Oggetto : Fusione tra "Pharus Total Return Class Q"  
(Cod. ISIN LU1136402861) e "Pharus Best  
Global Managers Class Q"(Cod. ISIN  
LU1136402275)

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

Dal giorno 25/11/2016 Borsa Italiana dispone la cancellazione dal Listino Ufficiale dell'OICR Aperto "Pharus Total Return Class Q" (Cod. ISIN LU1136402861)

# PHARUS SICAV

20, Boulevard Emmanuel Servais  
L-2535 Lussemburgo  
R.C. Luxembourg B-90212

## Avviso di fusione agli azionisti del Comparto Pharus Sicav – Total Return (denominato anche "X1") con il Comparto Pharus Sicav – Best Global Managers (denominato anche "X2")

Con la presente si informano gli azionisti che il Consiglio di amministrazione di Pharus SICAV ha deciso, previa consultazione con la Banca depositaria e l'Amministrazione centrale di Pharus SICAV, nonché in conformità con le disposizioni di cui all'Articolo 23 dello statuto della società, di procedere alla fusione del comparto X1 ("il comparto/le classi di azioni oggetto della fusione") con il Comparto Pharus Sicav – Best Global Managers già esistente di Pharus SICAV (di seguito "il comparto/le classi di azioni target / X2") con effetto a decorrere dall'01.12.2016 (la "data di fusione").

**Le ragioni alla base della fusione sono illustrate di seguito.** La Fusione è proposta alla luce della necessità di combinare le attività dei due comparti in un unico Comparto più grande, il che consentirà una gestione più efficiente del Comparto incorporato in ragione delle maggiori dimensioni patrimoniali. Le dimensioni patrimoniali più elevate del Comparto incorporato X1 aumenteranno inoltre l'attrattiva dello stesso e le sue possibilità di acquisto da parte di nuovi canali distributivi che richiedono Comparti caratterizzati da dimensioni patrimoniali maggiori; pertanto, sul lungo termine la fusione determinerà l'incremento del tasso di crescita del comparto incorporante X2.

La fusione delle classi di azioni interessate avverrà secondo le seguenti modalità:			
Comparto / Classi di azioni X1 oggetto della fusione Pharus Sicav – Total Return		Comparto / Classi di azioni X2 incorporante/i Pharus Sicav – Best Global Managers	
Quote	Codice ISIN	Quote	Codice ISIN
Q	LU1136402861	Q	LU1136402275

La fusione dei Comparti/delle classi di azioni comporta conferimenti sia in natura che in denaro nel comparto/nelle classi di azioni target.

Caratteristiche del Comparto X1 oggetto della fusione e delle sue classi di azioni: Pharus Sicav – Total Return:								
Classi di azioni	ISIN	Tipologia di azioni	Commissione di sottoscrizione	Commissione di rimborso	Commissione di conversione	Commissione globale	Importo min. di sottoscrizione iniziale durante il periodo di sottoscrizione iniziale	Mporto min. di partecipazione
Classe Q	LU1136402861	Per tutte le categorie di investitori. Essa è quotata e negoziata su Borsa Italiana.	Assente	Assente	Assente	Fino al 2,20% annuo del NAV medio durante ciascun trimestre, pagabile su base trimestrale in via posticipata.	Assente	Assente

**La Politica di investimento del Comparto X1 presenta la seguente formulazione: Pharus Sicav – Total Return:** La gestione del Comparto sarà finalizzata a conseguire la crescita del capitale investendo in una gamma diversificata di titoli di debito di qualsiasi tipo, come titoli di Stato, obbligazioni investment grade, obbligazioni high yield, obbligazioni convertibili, notes a tasso variabile, titoli indicizzati all'inflazione e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da emittenti sovrani, sovranazionali o societari e denominati nella valuta di riferimento o in altre valute.

Il Comparto può investire in OICVM e/o altri OICR (inclusi "ETF che si qualificano come OICVM e/o OICR") il cui obiettivo è investire in modo flessibile (tra lo 0% e il 100%) in un'ampia gamma di classi di attività quali azioni, titoli di debito di qualsiasi tipo, titoli di Stato, obbligazioni investment grade, obbligazioni high yield, obbligazioni convertibili, notes a tasso variabile, strumenti finanziari derivati, liquidità e strumenti equivalenti, strumenti del mercato monetario, indici immobiliari, indici finanziari, certificati su commodity, indici di commodity e OICVM e/o altri OICR che possono avere un'esposizione indiretta a commodity e immobili, senza alcuna restrizione geografica, ai sensi della Legge del 2010 e del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008. I titoli di debito di qualsiasi tipo, gli OICVM e/o gli altri OICR sopra descritti possono rappresentare, singolarmente o congiuntamente, dallo 0% al 100% del patrimonio netto del Comparto, entro i limiti previsti dalla Legge del 2010. Gli investimenti in materie prime saranno indiretti. Gli OICVM e gli altri OICR sottostanti possono essere denominati in divise diverse dalla Valuta di riferimento. Il Comparto può, in conformità ai limiti agli investimenti del Fondo, acquistare o vendere opzioni put e call, future finanziarie e contratti a termine su indici azionari, valute estere e valori mobiliari ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, oltre che per finalità di copertura.

**La Politica di investimento del Comparto X2 Pharus Sicav – Best Global Managers presenta la seguente formulazione:** L'obiettivo di investimento del Comparto è il conseguimento di una crescita di capitale nel lungo termine investendo perlopiù in OICVM e/o altri OICR aventi come obiettivo principale l'investimento in una vasta gamma di classi di attività, quali titoli azionari, titoli di Stato, obbligazioni high yield, notes a tasso variabile, strumenti finanziari derivati, liquidità e strumenti equivalenti, e che possono avere un'esposizione a commodity e immobili nei limiti delineati nel Prospetto informativo alla sezione R Limiti di investimento. Per conseguire questo obiettivo, il Portafoglio potrebbe parimenti essere investito in obbligazioni, Euro Medium Term Note (EMTN), certificati o azioni fino al 20% del patrimonio netto. Gli OICVM e gli altri OICR sottostanti possono essere denominati in divise diverse dalla Valuta di riferimento. Il Comparto

può, in conformità ai limiti agli investimenti del Fondo, acquistare o vendere opzioni put e call, future finanziari e contratti a termine su indici azionari, valute estere e valori mobiliari ai fini di un'efficiente gestione del portafoglio, oltre che per finalità di copertura.

**Dal momento che le politiche di investimento dei Comparti X1 e X2 sono diverse, si rende necessaria una ricomposizione del portafoglio del Comparto X1.**

Caratteristiche del componente incorporante x2 e delle sue classi di azioni: Pharus Sicav – Best Global Managers								
Classi di azioni	ISIN	Tipologia di azioni	Commissione di sottoscrizione	Commissione di rimborso	Commissione di conversione	Commissione globale	Importo min. di sottoscrizione iniziale durante il periodo di sottoscrizione iniziale	Mporto min. di partecipazione
Classe Q	LU1136402275	Per tutte le categorie di investitori. Essa è quotata e negoziata su Borsa Italiana.	Assente	Assente	Assente	Fino al 2,00% annuo del NAV medio durante ciascun trimestre, pagabile su base trimestrale in via posticipata.	Assente	Assente

**Commissione di performance del Comparto X1 Pharus Sicav – Total Return, Classe Q:** il Fondo pagherà, su base trimestrale, una Commissione di performance al Gestore degli investimenti e agli intermediari finanziari coinvolti nella commercializzazione e nella distribuzione delle Azioni del Comparto, che sarà calcolata in ogni Data di valutazione, a condizione che il valore patrimoniale netto per Azione prima del pagamento della Commissione di performance sia più elevato rispetto al valore patrimoniale netto per Azione al termine di qualsiasi trimestre precedente.

La Commissione di performance sarà pari al 10% della differenza tra il valore patrimoniale netto per Azione di Classe Q antecedente alla Commissione di performance e il valore patrimoniale netto per Azione di Classe Q della fine del trimestre precedente moltiplicato per il numero trimestrale medio di Azioni in circolazione ad ogni Data di valutazione.

Qualora si verificasse un rimborso netto di Azioni (rimborsi superiori alle sottoscrizioni) in una data diversa rispetto a quella in cui la commissione di performance è stata pagata sebbene sia stato effettuato un accantonamento per le commissioni di performance, le medesime commissioni di performance per le quali è stato effettuato l'accantonamento e che sono imputabili alle Azioni rimborsate saranno pagate alla fine del periodo anche se l'accantonamento fatto per le commissioni di performance non sarà più in essere a quella data.

**Commissione di performance del Comparto X2 Pharus Sicav – Best Global Managers, Classe Q:** il Gestore degli investimenti e gli intermediari finanziari coinvolti nella commercializzazione e nella distribuzione delle Azioni hanno il diritto di ricevere su base annua una commissione di performance calcolata in ogni Data di valutazione, a condizione che il valore patrimoniale netto per Azione prima del pagamento della Commissione di performance sia superiore al valore patrimoniale netto per Azione al termine dell'anno precedente.

La Commissione di performance della Classe Q sarà pari al 10% della differenza tra il valore patrimoniale netto per Azione antecedente alla Commissione di performance e il valore patrimoniale netto per Azione della fine dell'anno precedente moltiplicato per il numero annuale medio di Azioni in circolazione ad ogni Data di valutazione.

Qualora si verificasse un rimborso netto di Azioni (rimborsi superiori alle sottoscrizioni) in una data diversa rispetto a quella in cui la commissione di performance è stata pagata sebbene sia stato effettuato un accantonamento per le commissioni di performance, le medesime commissioni di performance per le quali è stato effettuato l'accantonamento e che sono imputabili alle Azioni rimborsate saranno pagate alla fine del periodo anche se l'accantonamento fatto per le commissioni di performance non sarà più in essere a quella data.

**Indicatore sintetico di rischio/rendimento:** L'indicatore sintetico di rischio e rendimento del Comparto X1 è pari a 4 e quello del Comparto X2 è pari a 3. I rischi principali dei due comparti sono simili. Si rimanda al Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori per maggiori informazioni.

#### **Procedure di regolamento speciali:**

- Nell'intervallo temporale compreso tra il 24.11.2016 successivamente alle ore 11.00 (CET) e l'01.12.2016 l'Amministrazione centrale del Comparto oggetto della fusione non acconterà più alcuna richiesta di Sottoscrizione, Conversione e Rimborso nelle Azioni di Classe Q del Comparto oggetto della fusione. L'ultimo giorno di negoziazione delle Azioni di Classe Q del Comparto oggetto della fusione (ISIN LU1136402861) sul Mercato ETFplus di Borsa Italiana sarà pertanto il 24.11.2016.
- Inoltre, nell'intervallo temporale compreso tra il 24.11.2016 successivamente alle ore 15.00 (CET) e l'01.12.2016, il Gestore degli investimenti del Comparto oggetto della fusione non autorizzerà più alcuna Operazione del Gestore degli investimenti del Comparto X1.
- Con riferimento al Comparto incorporante, nel Giorno della fusione non verrà evasa alcuna richiesta di Sottoscrizione, Conversione e Rimborso
- Tutte le richieste di Sottoscrizione, Conversione e Rimborso relative alle Azioni di Classe Q (ISIN LU1136402275) del Comparto incorporante ricevute nel Giorno della fusione (01.12.2016) saranno evase il successivo Giorno di valutazione del Comparto incorporante, ossia il 02.12.2016.

Gli Azionisti che non concordassero con la procedura / Fusione sopra descritta possono richiedere gratuitamente il rimborso delle proprie azioni fino alle ore 11.00 (CET) del 24.11.2016. Questa procedura speciale applicabile alla fusione è stata coordinata con l'Amministrazione centrale e la Banca depositaria di Pharus SICAV.

**Regole di conversione:** Il 02.12.2016 l'ultimo valore patrimoniale netto sarà calcolato per l'01.12.2016 in relazione alle classi di azioni oggetto della fusione di X1.

Il calcolo del valore patrimoniale netto delle classi di azioni oggetto della fusione di X1 e X2 segue i principi generali di calcolo del valore patrimoniale netto applicati anche nell'attuale calcolo del valore patrimoniale netto di questi comparti di Pharus SICAV.

Il rapporto di concambio delle classi di azioni oggetto della fusione di X1 è determinato stabilendo il rapporto tra il valore patrimoniale netto per classe di azioni e il valore patrimoniale netto delle classi di azioni del Comparto target. Gli azionisti del componente oggetto della fusione riceveranno un numero complessivo di azioni del componente target così calcolato: Rapporto di concambio \*numero di azioni detenute (arrotondato alla quarta cifra decimale).

**Allocazione dei costi delle fusioni:** I Costi della Fusione saranno a carico della Società di gestione.

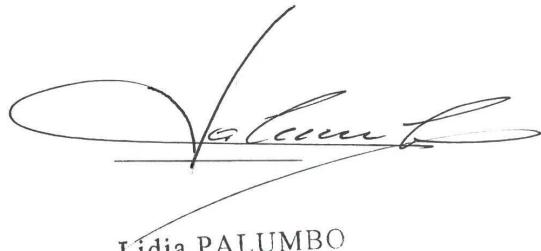
**Ruolo della Società di revisione:** La Società di revisione del Fondo (Ernst & Young) procederà alla revisione della Fusione. I costi di revisione legati alla fusione saranno a carico di Pharus Management Lux S.A.

**Impatto delle Commissioni di performance:** Le Commissioni di performance del Comparto/delle Classi di azioni X1 oggetto della fusione e incorporante/i saranno cristallizzate alla Data di fusione e pagate successivamente entro il 31.12.2016.

**Impatto della fusione:** La fusione non comporta alcuna imposta "sul comparto/sulle classi di azioni oggetto della fusione" né "sul comparto/sulle classi di azioni target" in Lussemburgo. Ciò nonostante, gli azionisti possono essere soggetti ad imposte nei rispettivi paesi di residenza ovvero in altri paesi in cui pagano tasse. Dal momento che nei vari paesi il contesto legale è soggetto a variazioni significative, gli azionisti sono vivamente invitati a rivolgersi al loro consulente fiscale per conoscere le conseguenze fiscali che la fusione potrebbe avere nel loro caso specifico. In talune circostanze, gli azionisti possono essere soggetti a un'imposta sul reddito a seguito della fusione di determinati comparti in Lussemburgo. Non è prevista alcuna ristrutturazione del portafoglio dei comparti X1 e X2 prima dell'attuazione della fusione. In ragione di differenti Politiche di investimento tra i due Comparti, si prevede che la fusione avrà effetti significativi sul portafoglio del Comparto X1. Per eventuali domande sulla fusione, gli azionisti sono invitati a contattare il proprio consulente abituale presso il loro intermediario. Il **Prospetto informativo di Pharus SICAV e le relazioni annuale e semestrale sono disponibili gratuitamente** presso Edmond de Rothschild (Europe), 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Lussemburgo e sul sito web della società di gestione di Pharus SICAV [www.pharusmanco.lu](http://www.pharusmanco.lu). La relazione della società di revisione sulla fusione è disponibile gratuitamente presso Edmond de Rothschild (Europe), 20, boulevard Emmanuel Servais, L-2535 Lussemburgo. Gli azionisti possono ottenerne una copia su richiesta. In particolare, si raccomanda agli azionisti del Comparto X1 di prendere visione del Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori relativo alle diverse classi di azioni del comparto X2. Il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori è allegato al presente avviso e disponibile gratuitamente sul sito web della società di gestione [www.pharusmanco.lu](http://www.pharusmanco.lu).

Lussemburgo, 18.10.2016

Il Consiglio di amministrazione di Pharus SICAV



Valerio Cicali

Lidia PALUMBO  
Director