

TIMEO NEUTRAL SICAV

Société d'investissement à capital variable

Sede legale: 5, allée Scheffer

L-2520 Lussemburgo

R.C.S. Lussemburgo B 94351

(il "Fondo")

Lussemburgo, 5 novembre 2024

per posta raccomandata

AVVISO A TUTTI GLI AZIONISTI DI TIMEO NEUTRAL SICAV – BZ BEST GLOBAL MANAGERS FLEXIBLE EQUITY (IL "COMPARTO")

ISIN impattati:

- **LU1850436491 (Classe A EUR) – quotata su ATFund**
- **LU1850436228 (Classe I EUR)**
- **LU1850436145 (Classe R EUR)**

* * *

Cari Azionisti,

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo (il "**Consiglio**"), desidera informare tutti gli azionisti del Comparto che:

- alla data del NAV del 28.10.2024, il Comparto TIMEO NEUTRAL SICAV – BZ BEST GLOBAL MANAGERS FLEXIBLE EQUITY (di seguito "Comparto") aveva un patrimonio netto complessivo pari a 8.296.635,49 euro, suddiviso su n. 72.030,62 azioni, di cui n. 698 azioni di categoria A (corrispondenti a 70.859,19 euro) quotate sul mercato ATFund, n. 29.227 azioni di Classe I (corrispondenti a 3.014.561,32 euro) e n. 42.105,62 azioni di Classe R (corrispondenti a 5.215.664,02 euro).
- Data la ridotta dimensione del patrimonio gestito, il Consiglio, congiuntamente con l'Iniziatore del Fondo, Banca Zarattini SA, ha analizzato da diversi mesi tutte le possibilità a disposizione per sviluppare ulteriormente il comparto e aumentare l'AuM ma, infine, dopo aver esplorato tutte le strade, le potenziali joint venture e partnership commerciali e l'apertura di nuovi canali distributivi, si è reso conto che non vi sono piani concreti per sviluppare ulteriormente il Comparto e pertanto si è reso conto che l'attuale livello ridotto di AuM del Comparto non consente di procedere a una gestione efficiente del Comparto in modo economicamente ragionevole. A seguito di tutte le considerazioni svolte, il Consiglio ritiene che non vi siano possibilità concrete di un'evoluzione del Comparto che consenta di aumentare il livello di AuM a una soglia tale da giustificare la prosecuzione del Comparto nel migliore interesse di tutti gli attuali azionisti.

- ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto del Fondo (24. *Dissoluzione e Fusione del Comparto o delle classi/categorie di azioni*) e con la Sezione 20, punto 5, del Prospetto del Fondo in vigore (5. *Liquidazione e Fusione di Comparti e/o classi/categorie*) si segnala la seguente procedura (stesso testo) « « [...] *Nel caso in cui, per qualsiasi motivo, il valore del patrimonio netto totale di un Comparto o il valore del patrimonio netto di qualsiasi classe/categoria di azioni all'interno di un Comparto sia diminuito o non abbia raggiunto un importo determinato dal consiglio di amministrazione come il livello minimo per tale Comparto, o tale classe/categoria di azioni, da gestire in modo economicamente efficiente o in caso di una modifica sostanziale della situazione politica, economica o monetaria o come questione di razionalizzazione economica, il consiglio di amministrazione può decidere di rimborsare tutte le azioni della classe/categoria o delle classi/categorie pertinenti al valore patrimoniale netto per azione (tenendo conto dei prezzi effettivi di realizzo degli investimenti e delle spese di realizzazione) calcolato sulla base del Giorno di valutazione in cui tale decisione avrà effetto. La Società invierà una comunicazione ai possessori della categoria/categoria o delle classi/categorie di azioni pertinenti prima della data di efficacia del rimborso obbligatorio, che indicherà le ragioni e la procedura per le operazioni di rimborso: i titolari registrati dovranno essere informati per iscritto; la Società informerà i possessori di azioni al portatore mediante pubblicazione di un avviso sui giornali che sarà determinato dal consiglio di amministrazione, a meno che tali azionisti e i loro indirizzi non siano noti alla Società. Salvo diversa decisione nell'interesse o per il mantenimento della parità di trattamento tra gli azionisti, gli azionisti della classe/categoria o del Comparto interessato possono continuare a chiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni a titolo gratuito (ma tenendo conto dei prezzi effettivi di realizzo degli investimenti e delle spese di realizzazione) prima della data effettiva per il rimborso obbligatorio».*
- La sospensione del calcolo del NAV e della facoltà di emissione/rimborso/conversione delle azioni è concessa ai sensi **dell'art. 12 dello Statuto** del Fondo (*Articolo 12.- Frequenza e Sospensione temporanea del calcolo del Valore Patrimoniale Netto per azione, dell'Emissione, del Rimborso e della Conversione delle Azioni*) e della **Sezione 14, punto V. del Prospetto del Fondo** in vigore (*V. Sospensione temporanea della determinazione del Valore Patrimoniale Netto e delle emissioni, rimborsi e conversioni*), che recitano (stesso testo): «*Il consiglio di amministrazione della Società può sospendere la determinazione del valore patrimoniale netto per azione di un particolare Comparto e/o classe/categoria e l'emissione e il rimborso delle sue Azioni da e verso i suoi azionisti, nonché la conversione da e verso Azioni di ciascun Comparto e/o classe/categoria: [...] e dal momento della pubblicazione di un avviso [...] con il quale si informa l'assemblea dei soci della decisione del consiglio di amministrazione di cessare il Comparto o le classi/categorie di Azioni*»
- Il Consiglio ritiene che sussistano tutte le condizioni indicate nel Prospetto informativo e nello Statuto per deliberare sulla liquidazione del Comparto, a seguito della considerazione fatta sulla riduzione e l'inefficienza delle dimensioni dell'AuM del Comparto e al fine di evitare un trattamento differenziato degli investitori attualmente iscritti nel Registro degli Azionisti, il Consiglio ha deciso, nell'interesse di tutti gli azionisti:
 - di liquidare il Comparto e sospendere il calcolo del NAV, nonché l'emissione, la conversione e il rimborso delle azioni del Comparto, a partire dalla data di negoziazione del 12/11/2024 (inclusa), secondo le seguenti date chiave:

- Decisione di Liquidazione da parte del Consiglio	31/10/2024
- Invio/Pubblicazione dell'avviso agli azionisti	05/11/2024

- Inclusione dei costi di liquidazione nel NAV 05/11/2024
 - Sospensione del calcolo del NAV 12/11/2024 (incluso)
 - Sospensione dell'emissione, conversione dei rimborsi delle Azioni 12/11/2024 (incluso)
 - Data di efficacia della liquidazione, ossia apertura della procedura di liquidazione 12/11/2024 (incluso)
- che non sono consentite sottoscrizioni, rimborsi o conversioni di azioni dei Comparti a partire dalla data di negoziazione del 12/11/2024 (Data di Sospensione e Liquidazione) fino al completamento della procedura di Liquidazione.
 - che La Classe di Azioni A-EUR (Isin LU1850436491), attualmente quotata sul Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF) gestito da Borsa Italiana, ATFund Market, è sospesa dalle negoziazioni, con effetto dalla data di negoziazione del 12/11/2024 (incluso).
- Il Consiglio ha stimato che i costi complessivi di liquidazione del Comparto, compresi tutti gli altri costi non ancora maturati né ancora ricevuti, ammonteranno a 40.000 EUR. Tale importo è stimato in modo prudenziale, pertanto qualora i costi effettivi della liquidazione dovessero risultare in un importo inferiore, l'eventuale quota eccedente sarà rimborsata pro quota agli Investitori
 - Il Gestore Delegato degli Investimenti del Comparto è stato incaricato di procedere immediatamente, a partire dall'apertura della liquidazione al 12/11/2024, alla vendita delle attività in portafoglio, al fine di chiudere la procedura di liquidazione in modo tempestivo ed efficace.
 - Gli attuali azionisti saranno interamente rimborsati al completamento della procedura di liquidazione.
 - I proventi che non hanno potuto essere distribuiti ai loro beneficiari al termine della liquidazione del Comparto saranno depositati presso la *Caisse de Consignation* lussemburghese per conto dei loro beneficiari in conformità con l'articolo 146 della legge 17 dicembre 2010.

Gli azionisti che abbiano eventuali domande relative al presente avviso non esitino a contattare il proprio consulente finanziario o Pharus Management Lux S.A. e/o visitare il sito web: <https://www.pharusmanagement.com/>

Il Consiglio di Amministrazione