

Il presente Prospetto Semplificato datato 1 aprile 2011 è traduzione fedele del Prospetto Semplificato depositato presso la Malta Financial Services Authority.

Il presente Prospetto Semplificato è conforme al modello pubblicato mediante deposito presso l'Archivio Prospetti della CONSOB in data 1° luglio 2011.

p. Invictus SICAV p.l.c.

PROSPETTO SEMPLIFICATO

Di

INVICTUS SICAV p.l.c. (la "Società")

E

SOL INVICTUS ABSOLUTE RETURN FUND (il "Comparto")

Un Comparto della società

Prospetto Semplificato datato:

1 aprile 2011

Il presente Prospetto Semplificato contiene unicamente le informazioni principali in relazione ad INVICTUS SICAV p.l.c. (la "Società"), una società di investimento multi comparto a capitale sociale variabile ("SICAV") con responsabilità limitata tra comparti, incorporata a Malta il 14 febbraio 2011, con sede sociale a 40, Villa Fairholme, Sir Augustus Bartolo Street, Ta' Xbiex, XBX 1095 in Malta, con numero di registrazione SV 168, di diritto Maltese e autorizzata dalla Malta Financial Services Authority ("l'Autorità") in data 11 marzo 2011, così come, SOL INVICTUS ABSOLUTE RETURN FUND (il "Comparto"), un Comparto della Società, il primo comparto della società ad essere lanciato.

La società si qualifica come 'OICVM Maltese' ai sensi del "Collective Investment in Transferable Securities and Management Companies Regulations, 2004", e relativi supplementi e modifiche.

Prima di effettuare un investimento in un qualsiasi Comparto della società, i potenziali Investitori devono leggere il Prospetto informativo della società datato 1 aprile 2011, e il relativo Supplemento, anch'esso datato 1 aprile 2011 (l'insieme dei documenti viene indicato come il "Prospetto"). I Diritti e doveri degli Investitori sono indicati nel Prospetto.

I termini in maiuscolo utilizzati nel presente Prospetto Semplificato e non definiti hanno lo stesso significato loro assegnato nel Prospetto.

La distribuzione del presente Prospetto Semplificato e l'offerta di azioni di qualsiasi Comparto possono subire limitazioni in alcune giurisdizioni. Il presente Prospetto Semplificato non costituisce offerta o sollecitazione per la vendita al pubblico nei paesi in cui tale offerta o sollecitazione è considerata illegale.

Obiettivo e Politica d'investimento del Comparto

La società può, a nome del Comparto, investire in una vasta gamma di strumenti, tra cui azioni quotate in mercati primari, titoli di debito opzioni, warrant e altri strumenti derivati, in diritti, merci, fondi speculativi e fondi immobiliari.

L'obiettivo primario di investimento della Società è quello di raggiungere la crescita del capitale e generare rendimenti beneficiando delle opportunità di investimento presenti sui mercati di capitali selezionati dal Gestore.

La società, per conto del Comparto, cercherà di raggiungere gli obiettivi preposti investendo in un portafoglio di strumenti finanziari molto diversificato, valorizzato nella valuta di riferimento del Comparto, così come contenuto nel Supplemento relativo a tale Comparto.

Con la costituzione di ogni Comparto Il Consiglio di Amministrazione determinerà l'obiettivo e le specifiche politiche di investimento per ciascun Comparto e le riporterà nel relativo Supplemento.

L'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto

Gli obiettivi del Comparto per realizzare la strategia di rendimento assoluto e' di focalizzare i suoi investimenti in titoli con bassa volatilità e bassa correlazione con i principali mercati di capitali e i mercati sul reddito fisso. Più specificamente, il Comparto punta a realizzare il proprio obiettivo diversificando il portafoglio in titoli negoziabili sui principali mercati finanziari, titoli a reddito come obbligazioni o altre forme di debito cartolarizzato, strumenti del mercato monetario, strumenti pertinenti al mercato dei cambi e strumenti finanziari derivati connessi. Il Comparto si basa su un'analisi approfondita dei diversi mercati e strumenti come base per le decisioni sulla sua politica di investimento.

In relazione alla strategia di rendimento assoluto perseguita dal Comparto, gli Investitori sono messi a conoscenza che il Comparto potrà avere rendimenti che si discostino significativamente dai rendimenti di mercato, (ciò che è conosciuto come *tracking error*), di conseguenza ,il Comparto ha come parametro di riferimento l' EURIBOR a 3 mesi.

Al fine di conseguire l'obiettivo previsto, il gestore deve impiegare una varietà di tecniche e strategie di investimento tra cui posizioni lunghe, vendita allo scoperto e operazioni in derivati al fine di perseguire una gestione efficiente del portafoglio. Più specificatamente:

Posizioni lunghe

Le Posizioni lunghe si determinano acquistando titoli in previsione di un apprezzamento del loro valore nel breve e nel lungo termine. Negli investimenti in posizioni lunghe, il Comparto includerà i titoli delle aziende che:

- possiedono prodotti o marchi conosciuti o sono noti distributori di servizi, puntando in tal modo ad un aumento del valore senza una corrispondente riduzione delle quote di mercato;
- hanno un'adeguata gestione ed e' in possesso di esperienza e provata competenza nella creazione e massimizzazione dei profitti;
- sono sottoposte a qualche forma di ristrutturazione o di riduzione dei costi di esercizio al fine di migliorare la redditività;

La competenza del Gestore e l'esperienza nel valutare il valore dei titoli , la capacità di lettura delle piazze finanziarie e del momento economico, sono l'essenza di tale strategia.

Vendita allo scoperto

La Posizione Corta consiste nel vendere titoli che il Comparto non possiede in previsione di una riduzione del prezzo dei titoli stessi. La posizione Corta, si può attuare prendendo a prestito titoli da terze parti. Il Comparto punta a riacquistare i titoli in un momento successivo al fine di sostituire il titolo preso in prestito da terze parti. Questo è anche conosciuto come *copertura di posizioni cortei*.

Il Comparto potrà attuare questa strategia di investimento solamente attraverso operazioni in derivati.

Altri investimenti

Il Comparto può investire in titoli a reddito fisso, comprese obbligazioni convertibili, obbligazioni societarie e titoli di debito sovrano o sovranazionale.

STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI

Il Comparto può negoziare in strumenti finanziari derivati per l'efficiente gestione del portafoglio, con l'obiettivo di ridurre i rischi, riducendo i costi o generando capitale aggiuntivo per il Comparto con un appropriato livello di rischio, considerando il profilo di rischio del Comparto come descritto nel Prospetto. Il Comparto dovrà negoziare principalmente strumenti derivati quotati piuttosto che prodotti non quotati (over the counter).

Negoziazione a breve termine

Il Comparto può anche avvalersi di strategie di negoziazione a breve termine, tra cui la negoziazione giornaliera, seguendo suddetta strategia e' possibile entrare ed uscire dalle posizioni per tutta la giornata approfittando della volatilità dei mercati. Ai fini dell'esecuzione di tale strategia, il Gestore deve avvalersi di un'analisi tecnica come strumento per decidere come e quando posizionare gli ordini.

Comunque, la politica di investimento adottata nella strategia del Comparto deve rispettare le restrizioni agli investimenti imposti dalle regole che MFSA come condizione per il rilascio dell'autorizzazione.

Profilo d'investitore

Il Comparto adotta una strategia di investimento bilanciata, mirando ad Investitori che abbiano obiettivi di conservazione del capitale preservandolo dalla volatilità dei mercati, e puntando alla rivalutazione del capitale sul lungo periodo.

L'adeguato orizzonte temporale di investimento (come raccomandato nel documento informativo) entro il quale gli Investitori del Comparto sono invitati a mantenere gli investimenti al fine di permettere al Gestore di perseguire gli obiettivi del Comparto è di 36 mesi.

Tuttavia, gli Investitori sono avvertiti che volendo rimborsare i loro investimenti, il Comparto non garantisce l'integrale restituzione del valore iniziale del proprio investimento.

Capitale sociale e le classi di azioni

Capitale sociale

Il capitale azionario massimo emesso dalla società è di cinque miliardi (5,000,000,000) di azioni inizialmente prive di valore nominale e emesse come *azioni non classificate*.

Con l'approvazione preventiva di MFSA, il Consiglio di Amministrazione della Società può, di volta in volta, emettere uno o più classi di azioni relative a uno o più Comparti: i termini di suddette emissioni saranno stabiliti dal Consiglio Di Amministrazione.

Il capitale sociale emesso della società è interamente versato ed è composto da diecimila Euro (Euro 10.000) rappresentate da mille (1.000) Azioni Ordinarie senza valore nominale emesse al prezzo di dieci Euro (10 Euro) ciascuna, anche indicate come azioni dei Soci Fondatori, in quanto, alla data del presente Prospetto Semplificato, tali Azioni Ordinarie sono emesse e sottoscritte dai soci fondatori della società. Le Azioni che non sono dei soci fondatori devono essere indicate come Azioni di Partecipazione.

Le *azioni non classificate* sono emesse come Azioni di Partecipazione. Il prezzo di sottoscrizione è accettato e regolato al momento della sottoscrizione.

Azioni dei Soci Fondatori

Le Azioni dei Soci fondatori non fanno parte del Valore Patrimoniale Netto del Comparto, né costituiscono un Comparto separato della società.

Le Azioni dei Soci fondatori autorizzano i loro titolari a ricevere la convocazione, a partecipare e a votare alle assemblee generali della Società su qualsiasi questione che richieda l'approvazione dei soci, come espresso nello Statuto della Società.

I Soci fondatori non partecipano né alla distribuzione di dividendi né ad altre distribuzioni della Società, né agli attivi nel caso di liquidazione (tranne il rimborso del capitale sociale solamente dopo la liquidazione di tutti gli importi dovuti ai detentori di Azioni di Partecipazione).

Azioni di Partecipazione

I Titolari di Azioni di Partecipazione hanno il diritto di riceverla convocazione, e di partecipare e votare alle assemblee generali della Società in cui si tratti e si dei deliberi sui seguenti argomenti:

- la variazione dei diritti associati ad una classe di Azioni di Partecipazione che appartengono a un particolare Comparto;
- qualsiasi modifica agli obiettivi di investimento di un Comparto, salvo tuttavia il fatto che i detentori di quote di partecipazione siano soci fondatori;
- la nomina e/o la rimozione degli Amministratori;

I suddetti argomenti sono di seguito citati come la "Questioni Riservate" e ciascuno come una "Questione Riservata".

I Titolari di Azioni di Partecipazione non hanno il diritto di ricevere la convocazione, di partecipare e votare su qualsiasi questione diversa dalla "Questione Riservata".

I Titolari di Azioni di Partecipazione hanno diritto a partecipare alla distribuzione di dividendi relativi al Comparto di cui detengono quote di partecipazione; tali dividendi sono pagabili in base alle disposizioni contenute nello Statuto e nell'Atto Costitutivo della Società.

I Titolari di Azioni di Partecipazione possono disinvestire la loro quota in base alle disposizioni contenute nello Statuto e Atto Costitutivo della Società e come indicato nei documenti dei Comparti correlati.

Classe di azioni relative al Comparto

La società emette una sola classe di Azioni di Partecipazione, denominata classe A di Azioni di Partecipazione.

La classe A di Azioni di Partecipazione sono nominative. Si investe nel Comparto attraverso l'acquisizione di Azioni di partecipazione Classe A con un investimento iniziale minimo di mille Euro (1000 Euro). Ogni investimento aggiuntivo nel Comparto avverrà attraverso l'acquisizione di Azioni di partecipazione Classe A con multipli di minimo mille Euro (1000 Euro).

Processo di acquisto, vendita e riscatto di Azioni

Gli Investitori possono investire nel Comparto acquisendo Azioni di Partecipazione classe A. Le Azioni di Partecipazione hanno un limitato diritto di voto in materia di Questioni Riservate, come previsto nell'Atto Costitutivo e Statuto della Società e negli altri documenti relativi al Comparto, a differenza delle Azioni dei Fondatori.

Le Azioni di Partecipazione di un Comparto vengono acquisite tramite la firma di un contratto in allegato, che generalmente viene sottoscritto in seguito alla presentazione del Modulo di Sottoscrizione presso gli uffici dell'Amministratore del Comparto, o di ciascun altro intermediario debitamente autorizzato al ricevimento dell'importo ed alla sua trasmissione presso la Banca Depositaria. Un Comparto offre Azioni di Partecipazione per la sottoscrizione in un periodo determinato al Prezzo Iniziale di Offerta, secondo le disposizioni del Comparto e del relativo supplemento; successivamente, al prezzo di sottoscrizione rappresentato dal valore del NAV

Le Azioni di Partecipazione possono essere rimborsate in qualsiasi momento, inoltrando richiesta per iscritto all'Amministratore o a ciascun intermediario debitamente autorizzato a ricevere istruzioni di disinvestimento. Il Comparto procede al disinvestimento per il rimborso delle Azioni in ogni Giorno di Negoziazione al Prezzo di Rimborso rappresentato dal valore del NAV.

I Sottoscrittori sono vivamente raccomandati di avvalersi di pareri di persone qualificate nel caso abbiano dubbi sul contenuto delle offerte proposte, di essere soggetti autorizzati alla sottoscrizione di queste azioni e che questa offerta corrisponda alle loro esigenze di investimento. I Sottoscrittori sono pregati di porre estrema attenzione al paragrafo "Fattori di rischio" che dovrebbero comprendere nella sua interezza prima di prendere qualsiasi decisione circa l'investimento.

Ai Sottoscrittori si consiglia di fare riferimento alla sezione 8 del prospetto per ulteriori informazioni sul processo di disinvestimento.

Conversione

La conversione tra le azioni di diversi comparti della Società e' concessa, se non diversamente specificato nel relativo Supplemento del Comparto.

Generalmente i Titolari di Azioni di Partecipazione potranno procedere alla conversione delle loro Azioni (tutte o in parte) in qualsiasi Giorno di Negoziazione con le Azioni di un altro Comparto che venga offerto in quel momento, purché siano stati soddisfatti tutti i criteri per la sottoscrizione di tali Azioni e sia stato dato adeguato preavviso all'Agente Amministrativo.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva la facoltà di addebitare una commissione sino ad un massimo del 2% sul valore delle Azioni all'origine della conversione.

Valutazione calcolo del NAV e pubblicazione

Il NAV di un Comparto e ogni quota imputabile al relativo Comparto sarà determinato ogni Giorno di Valutazione alla chiusura dei mercati sulla base al Momento di Valutazione; di conseguenza il NAV del Comparto e di ogni Azione saranno comunicate dall'Agente Amministrativo alla società in ogni Giorno Negoziazione.

Il NAV del Comparto è calcolato ogni Giorno Negoziazione, che saranno tutti i giovedì di ogni settimana; l'ultimo NAV calcolato sarà pubblicato sul sito web dell'Agente Amministrativo entro la chiusura dei mercati del Giorno Lavorativo successivo al Giorno Negoziazione.

Si fa riferimento all'appendice I e appendice II del Prospetto informativo per le norme applicabili sulla determinazione del NAV e rispettivamente sulla valutazione dei beni.

Profilo di rischio

I principali rischi della società sono contenuti nel paragrafo del Prospetto denominato "Fattori di rischio" qui di seguito riportati. I potenziali Investitori dovrebbero considerare attentamente le informazioni contenute in questa sezione, come pure altre informazioni contenute nel Prospetto prima di prendere qualsiasi decisione sull'investimento.

Si raccomanda agli investitori di consultare il proprio consulente finanziario per quanto riguarda i rischi associati con gli investimenti nel Comparto e l'idoneità di suddetti investimenti rispetto alla situazione patrimoniale personale.

Un Comparto potrebbe avere segnalazione di rischi supplementari attribuibili alla particolare natura del Comparto: si deve far riferimento al Supplemento del Comparto per identificare potenziali integrazioni riguardanti l'aggiornamento dei profili di rischio.

In particolare, gli Investitori devono tener presente i fattori di rischio in relazione a qualsiasi Comparto della società, in base alle disposizioni qui sotto riportate:

Fiscalità e i rischi giuridici

Le performance del Comparto possono essere influenzate da variazioni da specifici requisiti legali, giuridici, normativi e fiscali vigenti in una qualsiasi delle giurisdizioni in cui esso opera o viene collocato, nonché dalle condizioni finanziarie globali.

I potenziali Investitori dovrebbero avvalersi anche di una propria consulenza fiscale per le conseguenze derivanti dalla sottoscrizione diretta o indiretta di azioni di qualsiasi comparto. Inoltre occorre far riferimento alle norme fiscali contenute nella sezione 6 del Prospetto che viene fornito al solo scopo informativo.

Mancanza di serie storica

La Società è di nuova costituzione e come tale non ha alcuna serie storica che potrebbe essere utilizzata come base di valutazione per le potenziali performance del Comparto.

Rischio di credito

I Sottoscrittori del Comparto dovrebbero essere consapevoli del fatto che gli investimenti in obbligazioni, o altri titoli di debito, comportano il rischio di insolvenza nei confronti dell'emittente. Tale eventualità può influenzare il valore di detti strumenti e di conseguenza i potenziali ricavi/perdite provenienti dalla cessione di titoli (che possono essere zero). Tutto ciò a sua volta può influenzare il valore patrimoniale netto del Comparto.

Rating di credito

I Rating sulle società emittenti di titoli di credito vengono assegnati da Agenzie di Rating. È importante capire la natura del Rating al fine di comprendere la natura dei valori mobiliari. Il livello di Rating è un'indicazione della probabilità che (secondo il parere dell'Agenzia di Rating) le società emittenti hanno di onorare i loro crediti. Mentre i Rating sulle società emittenti possono essere un utile strumento di analisi finanziaria, non sono una garanzia di qualità o di rendimenti futuri in relazione agli obblighi delle società emittenti. I Rating assegnati ai titoli da agenzie di Rating non possono riflettere appieno i veri rischi di un investimento. Le valutazioni delle Agenzie di Rating possono essere oggetto di repentine modifiche in qualsiasi momento.

Oscillazioni del tasso di cambio

Le oscillazioni valutarie tra la denominazione della valuta di Base di un Comparto e la valuta di riferimento dell'investitore possono influenzare negativamente il valore degli investimenti e il reddito da essi derivati.

Rischio di insolvenza del broker

Il capitale versato sul conto di un Broker è assoggettato all'attività del medesimo, il che non reca alcuna assicurazione in caso di fallimento. I termini e le condizioni generali che disciplinano l'apertura di un conto di deposito presso un broker devono precisare che le somme investite fanno parte del denaro corrente e dei mezzi degli Investitori. Periodiche ispezioni vigileranno sulle attività di Service Broker.

Rischio sugli Strumenti finanziari derivati

Il Comparto può negoziare in strumenti derivati ai fini di attuare una gestione efficiente del portafoglio. Per i rischi associati all'utilizzo di tali strumenti, fare riferimento al Prospetto informativo nel paragrafo dal titolo "strumenti finanziari derivati e i rischi associati."

Limitazione/Sospensione dei rimborsi e Sospensione della determinazione del NAV

In determinate circostanze, gli Amministratori possono ritenere necessario limitare o altrimenti sospendere il diritto degli Investitori al riscatto delle Azioni di Partecipazione secondo le disposizioni contenute nella sezione 8 del Prospetto, così come di sospendere la determinazione del calcolo del NAV nelle circostanze contemplate nell'appendice I del Prospetto.

Erosione del capitale

Quando un investitore riscatta parte delle sue Azioni, egli deve essere consapevole che questi rimborsi vengono effettuati tramite la vendita di strumenti finanziari del Comparto, il che può comportare un'erosione del capitale sottoscritto.

Separazione dei comparti

Ogni Comparto della società è legalmente separato da altri comparti in base alle legge Maltese e come tale, a Malta, il patrimonio di un Comparto non sarà accessibile per soddisfare le passività di un altro Comparto. Tuttavia, si deve rilevare che la società è un'unica entità giuridica, che operando in altre giurisdizioni può trovarsi nel caso in cui altre giurisdizioni non riconoscano tale separazione. Non ci può essere alcuna garanzia che i tribunali di qualsiasi giurisdizione esterni a Malta rispettino la responsabilità separata di cui sopra.

Volatilità del mercato

Eventuali perdite di valore degli investimenti possono essere dovute a movimenti avversi sui mercati azionari, obbligazionari delle materie prime, valutari e altre variazioni dei mercati o a variazioni della volatilità di uno qualsiasi di questi elementi.

Mancanza di storia operativa della Società di Gestione.

La Società di Gestione è di nuova costituzione, debitamente autorizzata da MFSA ad operare come Gestore di OICVM. Di conseguenza, gli Investitori sono a conoscenza del fatto che la Società di Gestione non ha alcuno storico al fine di valutare le prestazioni del Gestore nell'attività di gestione di patrimoni.

Commissioni sulla Performance

Dove esiste una Commissione sulla Performance, e' bene che i Sottoscrittori siano a conoscenza che l'aumento del NAV viene utilizzato come base per il calcolo della Commissione sulla Performance; il suddetto aumento e' composto da utili realizzati e non realizzati alla fine del periodo di calcolo, di conseguenza la Commissione sulla Performance può essere pagata anche su utili irrealizzati, che potrebbero non essere mai realizzati dal Comparto.

Inoltre, le Commissioni sulla Performance possono costituire un incentivo per il Gestore a prendere rischi più elevati nella gestione del relativo Comparto di investimento.

Azioni di Partecipazione senza diritto di voto

I Sottoscrittori, alla data del presente Prospetto, hanno il diritto di acquisire Azioni di Partecipazione. Fatto salvo i soggetti con diritti diversi come indicato nel Prospetto, Atto Costitutivo e Statuto della Società i possessori di Azioni di Partecipazione detengono il diritto di voto limitato agli aspetti di "Questione Riservata" secondo le disposizioni contenute nei sopra citati documenti.

Mancanza di controllo sul Gestore

I Sottoscrittori non avranno alcun diritto di partecipare all'attività di Gestione del Comparto. Di conseguenza, nessuna persona dovrebbe acquistare Azioni di Partecipazione a meno che non sia disposta ad affidare tutti gli aspetti riguardanti la gestione del Comparto al Gestore. Sebbene gli Amministratori della società daranno completa discrezionalità operativa al Gestore, l'attività di ogni Comparto verrà monitorata.

Conflitti di interesse

Effettivi e potenziali conflitti di interesse possono sorgere di volta in volta tra gli interessi della Gestore, gli Amministratori, gli interessi della banca depositaria e dei direttori della società, in particolare perché alcuni dirigenti della società possono anche agire anche come Amministratori o Gestore, come pure, perché la Società di Gestione e l'Amministratore di un determinato Comparto possono costituire un'unica entità.

Occorre far riferimento alle disposizioni contenute nel Prospetto alla sezione 6.17 e sezione 10 del medesimo per dettagli su potenziali conflitti di interesse.

Nonostante effettivi o potenziali conflitti di interesse, il Gestore, gli Amministratori e Banca Depositaria hanno sostanziali interessi ed incentivi nel condurre l'attività con profitto; in qualsiasi caso, il Gestore, gli Amministratori e la Banca Depositaria non agiranno in conflitto di interessi a scapito del Comparto e dei suoi azionisti.

Valore degli investimenti originali

Si fa presente ai Sottoscrittori che il valore del proprio investimento potrebbe diminuire come incrementare, e che pertanto, in fase di disinvestimento delle loro Azioni di Partecipazione, un Comparto non garantisce il ritorno del pieno valore di sottoscrizione.

Strategia di ritorno assoluto

In relazione alla strategia di rendimento assoluto perseguita dal Comparto, gli Investitori sono avvertiti che il Comparto potrà realizzare rendimenti che si discostano significativamente da quelli di mercato: tale delta è conosciuto come *tracking error*.

Politica sui dividendi

La politica di distribuzione di dividendi applicabile alle Azioni di Partecipazione è definita in base alle disposizioni del Comparto nel suo Supplemento.

Le Azioni di Partecipazione emesse dal Comparto vengono considerate azioni ad accumulo: non è nell'intenzione del Comparto avere una politica di distribuzione di dividendi, pertanto gli utili verranno reinvestiti per conto degli azionisti stessi.

Commissioni, oneri e le spese

Questa sezione deve essere letta congiuntamente all'equivalente paragrafo contenuto nel Prospetto, punto 11, dal titolo "Commissioni, oneri e le spese".

Ad ogni Comparto si applicano commissioni di sottoscrizione e disinvestimento nella misura consentita da ciascun Comparto come prescritto dal relativo Supplemento.

Le Spese Generali di Gestione comprendono commissioni da pagare a società e persone che agiscono come intermediari, distributori, agenti pagatori, nonché ai service provider e responsabili del Comparto, ai sensi del punto 11 del Prospetto. Dettagli sulle commissioni e spese riconducibili ad un Comparto possono essere individuati nel relativo Supplemento.

Dettagli sulle commissioni, e spese riconducibili ad un Comparto possono essere trovati sotto la sezione 9 del relativo Supplemento. In particolare, gli Investitori dovrebbero notare quanto segue:

- Il Comparto deve pagare commissioni trimestrali al Gestore nella misura di 1,5% sul NAV del Comparto.
- La Commissione sulla Performance dovuta dal Comparto al Gestore nella misura del 20% della performance ottenuta dal Gestore (dopo deduzione di tutti i costi e spese, ma escluse le commissioni di gestione), calcolato sulla base della differenza tra il NAV di chiusura per azione (dove "Chiusura NAV" si intende il NAV calcolato e registrato l'ultimo giorno di Valutazione del trimestre di pertinenza, essendo il NAV calcolato e registrato l'ultimo giovedì del trimestre) del trimestre al quale si riferisce la Commissione sulla Performance e il NAV Hurdle Rate (come definito nel Supplemento del Comparto) o - High Water Mark (come definito nel Supplemento del Comparto), prendendo come riferimento il maggiore dei due.

- Il Comparto ha il potere discrezionale di addebitare commissioni di sottoscrizione o riscatto delle quote nella misura compresa tra 0% e 2% del valore di sottoscrizione o di riscatto .

Tassazione

Gli Investitori devono fare riferimento alla sezione 12 del Prospetto per ulteriori informazioni sulla tassazione del Comparto e della Società.

La classificazione di ciascun Comparto ai fini della tassazione deve essere esplicitata nel suo Supplemento. Le disposizioni sui proventi da investimenti in merito agli OICR, come da regolamento del 2001 (e successive modifiche), prevedono che tale classificazione possa essere soggette a modifiche.

Il Comparto è classificato, come riportato nel Supplemento come fondo non residente. Le disposizioni sui proventi da investimenti in merito agli OICR come da regolamento del 2001 (e successive modifiche), prevedono che tale classificazione possa essere soggette a modifiche.

Il regime di tassazione sul reddito o guadagni in conto capitale ricevuti da singoli Investitori, dipende dalla legge fiscale applicabile nel paese di residenza del singolo investitore e/o il luogo dove il capitale e' investito. Quindi, gli Investitori sono esortati a cercare consulenza professionale per quanto riguarda il regime di tassazione sia maltese che estero applicabile in merito all'acquisizione, la detenzione e la cessione di azioni, così come la distribuzione, se erogata dalla società.

Ulteriori informazioni importanti

Struttura giuridica: SICAV multi comparto con responsabilità separata tra i Comparti

Gestore degli investimenti: Alpha Value Management Limited

Agente Amministrativo: Alpha Value Management Limited

Banca Depositaria: Sparkasse Bank Malta p.l.c.

Distributore/i: Alpha Value Management Limited

Segretario della società: Giorgio Saronne

Responsabile della Funzione di conformità: Adam de Domenico

Revisore: Nexia BT

Tasso di Turnover di portafoglio: n/A

Total Expense Ratio: n/A

Valuta: Euro

Data del Comparto di lancio: 1 aprile 2011

Legal Counsel: Credence & Advisory Services Limited

Autorità di vigilanza: Malta Financial Services Authority

Per ulteriori informazioni

Copie del Prospetto completo, relazione semestrale e annuale, possono essere ottenute gratuitamente prima della conclusione del contratto di investimento e, successivamente, presso la sede legale di una qualsiasi entità debitamente autorizzata dalla società.

Per ulteriori informazioni gentilmente contattare il distributore/s debitamente autorizzato o la società in qualsiasi giorno lavorativo durante il normale orario di lavoro a loro rispettivi uffici recanti il seguente indirizzo: