

IL PRESENTE PROSPETTO È TRADUZIONE FEDELE DELL'ULTIMO PROSPETTO  
AUTORIZZATO DALLA COMMISSION DE SURVEILLANCE DU SECTEUR FINANCIER

**DIAMAN Sicav**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Luxembourg



---

**Comparto “DIAMAN Sicav FGS Systematic Trading”**

---

## INTRODUZIONE

**DIAMAN Sicav** (il “Fondo”) è una società di investimento di tipo aperto costituita ai sensi delle leggi del Granducato di Lussemburgo come “Société d'Investissement à Capital Variable” (SICAV, società di investimento a capitale variabile).

Il Fondo offre Azioni (le “Azioni”) di vari Comparti (singolarmente un “Comparto”) distinti sulla base delle informazioni contenute nel prospetto informativo completo (il “Prospetto informativo”).

L’obiettivo di investimento del Fondo è gestire le attività di ogni Comparto a favore dei rispettivi azionisti; al fine di conseguire tale obiettivo, le attività del Fondo vengono investite in valori mobiliari e altre attività consentite.

Il presente Prospetto informativo semplificato illustra le caratteristiche principali del Comparto **FGS Systematic Trading** (il “Comparto”) ed è pubblicato in aggiunta al Prospetto informativo contenente le informazioni dettagliate sulla SICAV.

È possibile ottenere copie gratuite del presente Prospetto informativo semplificato, del Prospetto informativo nonché delle più recenti relazioni annuali e semestrali del Fondo, eventualmente ottenute a titolo gratuito presso la sede legale del Fondo e della Società di gestione.

Ogni potenziale investitore e qualsiasi azionista possono inoltre rivolgersi alla sede legale del Fondo o della Società di gestione per ottenere informazioni aggiuntive sulla presente pubblicazione.

Le Azioni da emettere ai sensi del presente documento possono essere di numerose classi diverse, in riferimento a vari Comparti distinti dei Fondi. Per ogni Comparto, il consiglio d’amministrazione del Fondo (il “Consiglio d’amministrazione”) può decidere in qualsiasi momento di emettere classi diverse di Azioni (singolarmente una “Classe”, collettivamente le “Classi”), le cui attività vengono investite congiuntamente in conformità alla politica di investimento specifica del Comparto in oggetto, seppure con caratteristiche particolari applicabili a ciascuna classe di Azioni. Le Azioni di Comparti diversi possono essere emesse, rimborsate e convertite a prezzi calcolati sulla base del valore patrimoniale netto (il “Valore patrimoniale netto”) per Azione della classe o del Comparto pertinente, secondo quanto definito nello Statuto del Fondo (lo “Statuto”).

Il presente Comparto offre tre classi di Azioni che si differenziano in base alla tipologia degli investitori, al livello delle commissioni e all'investimento minimo:

- Azioni dei Fondatori di Classe F, destinate a investitori fondatori;
- Azioni istituzionali di Classe IS, destinate a investitori istituzionali;
- Azioni retail di Classe R, destinate alla distribuzione diretta a investitori retail.

## CARICHE SOCIALI E INDIRIZZI

### Consiglio d'Amministrazione:

#### *Presidente*

Jean-Luc Neyens, *Amministratore delegato*, Degroof  
Gestion Institutionnelle, Lussemburgo

#### *Vicepresidente*

Daniele Bernardi, *Amministratore delegato*, Diaman  
SIM S.p.A., Marcon Venezia

#### *Amministratori*

Marco Rosati, *Amministratore delegato*, Zenit Sgr  
Spa, Milano

Paulo Antunes Das Neves, *Senior Business  
Development Manager*, Banque Degroof  
Luxembourg S.A.

Régis Leoni, *Sous-Directeur*, Banque Degroof  
Luxembourg S.A.

Giovanni Beliossi, *Managing Partner*, FGS Capital  
LLP

### Sede legale:

12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo

### Copromotori:

Banque Degroof Luxembourg S.A.  
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo

Zenit Sgr Spa  
Via Privata Maria Teresa, 7, I-20123 Milano

### Banca depositaria:

Banque Degroof Luxembourg S.A.  
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo

### Agente domiciliatario e societario, Agente amministrativo, Agente pagatore, Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti:

Banque Degroof Luxembourg S.A.  
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo

### Società di revisione:

Deloitte S.A.  
560, rue de Neudorf, L-2220 Lussemburgo

### Società di gestione:

Degroof Gestion Institutionnelle – Luxembourg  
12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo

### Gestore degli investimenti:

FGS CAPITAL LLP  
20 St. James Street, Londra SW1A 1ES, Regno Unito

### Prime Broker:

Newedge Group (Filiale del Regno Unito)  
10 Bishops Square  
Londra e1 6EG, Regno Unito

### Autorità di vigilanza:

Commission de Surveillance du Secteur Financier  
110, route d'Arlon, L-1150 Lussemburgo

## INFORMAZIONI GENERALI CONCERNENTI IL FONDO

Il Fondo è stato costituito il 4 ottobre 2006 per un periodo di tempo illimitato ed è disciplinato dalla legge lussemburghese del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, e successive modifiche, nonché dalla legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 in materia di organismi di investimento collettivo (la “Legge del 2002”).

La sede legale del Fondo è ubicata in 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Lussemburgo.

Il Fondo è registrato nel “Registre de Commerce et des Sociétés” presso la Corte distrettuale del Lussemburgo al numero B 119.895.

Lo Statuto è stato pubblicato nel “Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations” (il “Mémorial”) in data 20 ottobre 2006 ed è stato depositato presso la Cancelleria della Corte distrettuale del Lussemburgo unitamente al “Notice légale” in relazione all’emissione e alla vendita delle Azioni. Tutti gli interessati possono consultare tali documenti presso la Cancelleria della Corte distrettuale del Lussemburgo e sul sito web [www.rcsl.lu](http://www.rcsl.lu); copie degli stessi sono disponibili su richiesta presso la sede legale del Fondo.

L’anno contabile del Fondo inizia il primo gennaio e si chiude il trentuno dicembre dello stesso anno.

L’assemblea generale annuale degli azionisti avrà luogo nella Città del Lussemburgo, all’indirizzo specificato nell’avviso di convocazione, l’ultimo giovedì del mese di aprile, alle ore 11.00. Qualora tale giorno non fosse un Giorno lavorativo in Lussemburgo, l’assemblea generale annuale si terrà il primo Giorno lavorativo immediatamente successivo in Lussemburgo.

I bilanci consolidati del Fondo saranno tenuti in EUR, valuta del capitale sociale.

## REGIME FISCALE

### **A. Regime fiscale del Fondo in Lussemburgo**

Il Fondo non è soggetto ad alcuna imposta lussemburghese su utili o redditi. Il Fondo è tuttavia soggetto - in Lussemburgo - a un’imposta pari allo 0,05% annuo del proprio Valore patrimoniale netto (NAV), dovuta ogni trimestre in base al valore del patrimonio netto complessivo dei Comparti alla fine del trimestre di calendario in oggetto. Tale imposta è tuttavia ridotta allo 0,01% annuo per il patrimonio netto attribuibile alle Azioni istituzionali di Classe I, destinate a investitori istituzionali. In Lussemburgo, non è previsto il pagamento di alcuna imposta di bollo o di altro tipo per l’emissione di Azioni. Non esistono imposte lussemburghesi dovute sull’apprezzamento di capitale realizzato delle attività del Fondo.

### **Disposizioni generali**

Dividendi e interessi percepiti dal Fondo a fronte dei propri investimenti possono essere soggetti a ritenute fiscali o altre imposte non recuperabili nei paesi di origine.

Il Fondo è stato assoggettato a un’imposta iniziale sul capitale di EUR 1.250, pagata alla sua costituzione.

## **B. Regime fiscale lussemburghese applicabile agli azionisti**

Direttiva del Consiglio dell'Unione Europea 2003/48/CE del 3 giugno 2003 in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi (di seguito la "Direttiva")

La Direttiva stabilisce che a decorrere dal 1° luglio 2005, gli agenti pagatori (ai sensi della Direttiva) aventi sede in uno Stato membro dell'Unione Europea (o in determinati territori dipendenti o associati di Stati membri) che effettuano pagamenti di interessi a persone fisiche (oppure a entità residue ai sensi della Direttiva) residenti in un altro Stato membro, devono – a seconda del paese in cui hanno sede – comunicare alle autorità fiscali le informazioni relative al pagamento e al beneficiario ovvero operare una ritenuta alla fonte. Qualora tale pagamento sia soggetto alla ritenuta alla fonte, il beneficiario può evitare la suddetta ritenuta presentando un certificato di esenzione oppure un'autorizzazione allo scambio di informazioni, a seconda delle opzioni proposte dall'agente pagatore e del paese di residenza.

In conformità alle disposizioni della Direttiva, i pagamenti di dividendi effettuati da un comparto del Fondo rientreranno nell'ambito di applicazione della Direttiva qualora più del 15% delle attività nette del comparto sia investito in crediti come definiti nella Direttiva. I pagamenti effettuati da un comparto del Fondo nel caso di riacquisto di azioni di un comparto (ovvero qualsiasi operazione trattata come un riacquisto) rientreranno nell'ambito di applicazione della Direttiva qualora più del 40% delle attività nette del comparto sia investito in tali crediti.

Quando il pagamento è soggetto a ritenuta alla fonte, detta ritenuta si applicherà in linea di principio, a condizione che l'agente pagatore sia in possesso di tali informazioni, alla parte del pagamento corrispondente al reddito da interessi ai sensi della Direttiva. La ritenuta alla fonte sarà pari al 20% sino al 30 giugno 2011 e quindi al 35% sino al termine del periodo transitorio (come definito nella Direttiva) a condizione che l'agente pagatore sia in possesso dei dati sugli interessi compresi nel pagamento del riacquisto o nella distribuzione.

La Direttiva è stata recepita nel diritto lussemburghese con la legge del 21 giugno 2005.

Le disposizioni suddette si basano sulla legge e sulla prassi al momento vigenti e sono soggette a modifiche.

Il Comparto raccomanda ai potenziali azionisti di informarsi e, qualora necessario, ottenere una consulenza in merito alle leggi e alle normative applicabili alle operazioni di sottoscrizione, acquisto, detenzione, rimborso e vendita di azioni nel rispettivo paese di origine, residenza o domicilio.

**Le informazioni suddette non sono esaustive e non costituiscono una consulenza fiscale o legale. Gli investitori devono informarsi e, ove appropriato, rivolgersi ai rispettivi consulenti professionisti circa le possibili implicazioni fiscali inerenti alla sottoscrizione, all'acquisto, alla detenzione, alla conversione, al rimborso o altrimenti alla cessione di Azioni ai sensi delle leggi dei rispettivi paesi di cittadinanza, residenza, domicilio o costituzione.**

## INFORMAZIONI SPECIFICHE CONCERNENTI IL COMPARTO DIAMAN SICAV FGS SYSTEMATIC TRADING

### **1. Politica di investimento e restrizioni agli investimenti**

#### **Politica di investimento**

L'obiettivo del Comparto **FGS Systematic Trading** è conseguire il migliore rendimento, corretto in base al rischio, offerto dal mercato azionario adottando un metodo sistematico basato sul ricorso a opzioni *call* e *put* e *futures* su indici nonché a una selezione di titoli che replicano l'indice di mercato e da un processo di investimento quantitativo per la selezione di titoli con posizioni tendenzialmente *market-neutral*.

Le caratteristiche principali della strategia di investimento sono:

- investimento primario in attività liquide e obbligazioni governative,
- esposizione a posizioni lunghe o corte tramite il ricorso a strumenti finanziari derivati rappresentativi di titoli, indici o valute e contratti CFD (contratti per differenza negoziati fuori borsa (OTC) o su un mercato quotato), sulla base dei modelli quantitativi del Consulente per gli investimenti.

Le posizioni corte saranno assunte tramite il ricorso a derivati (quali CFD) negoziati OTC o su un mercato quotato al fine di consentire al Consulente per gli investimenti di vendere un indice azionario, settoriale o generale.

I CFD sono contratti finanziari OTC utilizzati per acquisire esposizione a fluttuazioni (positive o negative a seconda della direzione dell'operazione) di titoli, panieri di titoli o indici, senza necessità di detenere o prendere a prestito gli strumenti finanziari sottostanti.

Queste operazioni costituiscono una tecnica di arbitraggio usata per ridurre l'esposizione del Comparto al rischio di mercato o a un rischio settoriale specifico. Il rischio generato da una o più esposizioni a una flessione delle quotazioni azionarie non deve essere considerato a sé stante, ma deve essere valutato nel contesto del portafoglio complessivo e di titoli simili detenuti dal Comparto in posizioni lunghe. Il rischio associato a una vendita di titoli in questo contesto non è assoluto, ma deve essere sempre considerato come relativo.

Al fine di attuare la politica di investimento e conseguire l'obiettivo di investimento si prevede di perfezionare derivati, come per esempio CFD, con istituzioni finanziarie di prim'ordine specializzate in tali operazioni.

Attualmente il Comparto ha perfezionato un contratto con Newedge Group (Filiale del Regno Unito) come Prime Broker per la negoziazione in CFD.

A fronte delle operazioni OTC, è importante notare il rischio di controparte associato al Prime Broker. Il Comparto può ridurre il rischio di controparte ricevendo garanzie collaterali quando il totale di tutti i contratti OTC in essere determini una posizione long netta del Comparto.

Il Comparto potrà comunque essere esposto al rischio di controparte durante la cessione di liquidità o titoli al Prime Broker a titolo di garanzia collaterale in caso di posizione corta netta del Comparto stesso. Il Prime Broker conserva il diritto di riutilizzo della garanzia ipotecaria su liquidità o titoli ceduti allo stesso a titolo di garanzia collaterale da parte del Comparto;

pertanto, i diritti del Comparto non potranno essere tutelati in modo analogo a una situazione di deposito delle attività presso la banca depositaria.

Il Comparto **FGS Systematic Trading** investirà in un portafoglio misto costituito da azioni e titoli azionari nonché da strumenti finanziari derivati rappresentativi di azioni e indici azionari, strumenti del mercato monetario, depositi a medio e lungo termine, obbligazioni e titoli di credito. La percentuale di portafoglio che sarà investita in azioni e titoli azionari, incluse posizioni lunghe e corte, può raggiungere il 50% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto **FGS Systematic Trading** si concentrerà su valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da emittenti domiciliati o traenti una parte significativa del rispettivo fatturato dall'Europa.

Gli investimenti in valori mobiliari e strumenti del mercato monetario emessi da altri emittenti sono consentiti a condizione che non superino il 70% del valore del portafoglio.

Il presente Comparto cercherà di proteggere il capitale investito da fluttuazioni sfavorevoli del mercato coprendo almeno una parte del portafoglio con futures su indici e opzioni, opzioni su singoli titoli e futures su singoli titoli.

Il Comparto **FGS Systematic Trading** può investire sino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e/o altri OIC.

Va rilevato che l'investimento in altri OICVM e/o altri OIC può comportare una duplicazione di alcune commissioni e spese. Le commissioni di gestione complessive addebitate al Comparto e ad altri OICVM e/o altri OIC non devono superare il 5%.

Qualora il Comparto investa in azioni o quote di OICVM od OIC gestiti dal gruppo del Promotore o dal Gestore degli investimenti, non saranno addebitate commissioni di sottoscrizione o rimborso per investimenti effettuati dal Comparto in altri fondi d'investimento del gruppo del Promotore o del Gestore degli investimenti.

In via accessoria, il Comparto può detenere attività liquide come depositi liquidi e a breve termine.

Ferme restando le disposizioni suddette e ove giustificato da condizioni di mercato eccezionali, il Comparto **FGS Systematic Trading** può investire sino al 100% del proprio patrimonio netto in liquidità ed equivalenti, depositi a termine, titoli di credito e strumenti del mercato monetario negoziati in un mercato regolamentato e le cui scadenze non superino 12 mesi, OIC e OICVM monetari. In linea di massima, il Comparto rispetterà le restrizioni agli investimenti e il principio di diversificazione del rischio descritti nella Parte A, Paragrafo II. Non esiste alcuna restrizione alla valuta di tali titoli. Depositi a termine e disponibilità liquide non possono superare il 49% del patrimonio netto del Comparto; i depositi a termine e le disponibilità liquide detenuti da qualsiasi controparte, inclusa la Banca depositaria, non possono superare il 20% del patrimonio netto del Comparto.

La Società di gestione cercherà di controllare la volatilità utilizzando il VaR (parametrico, 99% di confidenza, orizzonte a 30 giorni).

### **Profilo di rischio**

Gli investimenti nell'ambito del presente Comparto sono soggetti a fluttuazioni di mercato e ai rischi intrinseci a tutti gli investimenti; di conseguenza, non è possibile garantire il conseguimento dell'obiettivo di investimento del Comparto.

L'investimento in titoli azionari può offrire un tasso di rendimento più elevato di quello offerto dagli investimenti in titoli di credito a breve e lungo termine. I rischi associati agli investimenti in titoli azionari possono tuttavia essere più elevati in quanto la performance di tale tipologia di investimento dipende da fattori difficilmente prevedibili, tra i quali figurano per esempio la possibilità di cali di mercato improvvisi o protratti e i rischi associati a singole società. Il rischio fondamentale associato a qualsiasi portafoglio azionario consiste nel rischio di una potenziale riduzione di valore degli investimenti da esso detenuti. I valori dei titoli azionari sono soggetti a fluttuazioni in risposta alle attività di una singola società oppure alle condizioni economiche e/o di mercato generali. Sul piano storico, i titoli azionari forniscono tendenzialmente rendimenti a lungo termine maggiori e comportano rischi a breve termine più elevati rispetto ad altri strumenti di investimento.

I titoli di credito sono soggetti al rischio dell'incapacità dell'emittente di rispettare i pagamenti di capitale e interessi a fronte delle obbligazioni assunte (rischio di credito) e alla potenziale volatilità delle quotazioni dovuta a fattori quali sensibilità ai tassi d'interesse, percezione del mercato della solvibilità dell'emittente e liquidità complessiva del mercato (rischio di mercato).

Poiché il Comparto perseguirà una strategia d'investimento sofisticata, la Gestione del rischio della Società di gestione adotterà un approccio basato sul Value at Risk ("VaR"), tenendo conto di tutte le fonti di esposizione globale (rischi di mercato generali e specifici) che potrebbero determinare una variazione significativa del valore del portafoglio.

Lo scopo di un modello VaR è la quantificazione della perdita potenziale massima che potrebbe essere generata dal portafoglio del Comparto in condizioni di mercato normali. Tale perdita è stimata parametricamente su un orizzonte di 30 giorni con un intervallo di confidenza del 99%. La Gestione del rischio della Società di gestione completerà questo approccio con gli stress test finalizzati a quantificare i rischi associati a possibili oscillazioni anormale di mercato.

Sulla base dell'analisi della politica d'investimento e considerato il profilo di rischio, la Gestione del rischio della Società di gestione ha fissato un VaR assoluto che osserva il relativo limite normativo.

Il valore delle Azioni può aumentare e diminuire ed al trasferimento o rimborso delle Azioni è possibile che un azionista non recuperi l'importo originariamente investito. Il reddito derivante dalle Azioni è soggetto a fluttuazioni in termini monetari e le variazioni nei tassi di cambio possono determinare un aumento o una diminuzione del valore delle Azioni. I livelli e le basi di imposta e gli sgravi fiscali possono variare. Non è possibile garantire il conseguimento dell'obiettivo di investimento del presente Comparto.

### **Profilo dell'investitore tipo**

Il presente Comparto è adatto a investitori più esperti che puntano a conseguire obiettivi di investimento definiti. L'investitore deve vantare quanto meno qualche esperienza in materia di prodotti volatili ed essere altresì in grado di accettare alcune perdite temporanee. Il presente Comparto è pertanto adatto a investitori che possono permettersi di accantonare il capitale per un periodo di 2-3 anni ed è concepito per un obiettivo di investimento imperniato sull'incremento del capitale. Nel caso di investitori che detengono un portafoglio di titoli, può svolgere il ruolo di una posizione *core* (principale).

Per informazioni più dettagliate sui rischi citati nel presente Prospetto informativo semplificato, gli investitori sono invitati a consultare il Prospetto informativo.

### **Restrizioni agli investimenti**

Il presente Comparto rispetterà le restrizioni agli investimenti illustrate nella sezione “Obiettivi, politiche, tecniche di investimento e restrizioni agli investimenti” della Parte A del Prospetto informativo.

### **Tecniche e strumenti**

Il Comparto **FGS Systematic Trading** può fare ricorso a svariate strategie di portafoglio per cercare di ridurre alcuni rischi associati ai propri investimenti. Tali strategie di norma includono l'utilizzo di opzioni, contratti di cambio a termine e contratti futures e relative opzioni, secondo quanto descritto nella sezione “Obiettivi, politiche, tecniche di investimento e restrizioni agli investimenti” della Parte A del Prospetto informativo. Le operazioni nei mercati delle opzioni o dei futures e le transazioni in valuta estera comportano rischi di investimento e costi di transazione cui il Comparto **FGS Systematic Trading** non sarebbe soggetto qualora tali strategie non fossero adottate. Il Comparto **FGS Systematic Trading** non farà tuttavia ricorso ad alcuna siffatta strategia di portafoglio ove essa esercitasse a priori un'influenza negativa sulle attività da esso detenute.

Il Comparto **FGS Systematic Trading** deve garantire che la propria esposizione globale in riferimento a tali operazioni e alle operazioni contemplate nella Parte A del Prospetto informativo, non superi il valore patrimoniale netto totale del proprio portafoglio.

In sede di bilancio e relazione finanziaria, il Fondo è tenuto a indicare per le diverse categorie di operazioni interessate, l'entità totale di impegni contratti a fronte di dette operazioni in essere alla data di riferimento dei bilanci e delle relazioni in oggetto.

## **2. Politica di distribuzione**

Poiché il principale obiettivo di investimento del Comparto **FGS Systematic Trading** è la crescita del capitale, non si prevede alcuna distribuzione di dividendi agli azionisti.

La distribuzione dei dividendi può tuttavia essere proposta dal Consiglio d'amministrazione all'assemblea generale degli azionisti in qualsiasi momento.

## **3. Forme e classi di Azioni**

Il Comparto offre tre classi di Azioni:

- Azioni dei Fondatori di Classe F, destinate a investitori fondatori;
- Azioni istituzionali di Classe IS, destinate a investitori istituzionali;
- Azioni retail di Classe R, destinate alla distribuzione diretta a investitori retail.

La differenza tra tali classi di Azioni è correlata alla tipologia degli investitori, al livello delle commissioni e all'investimento minimo.

Le Azioni di ogni Classe sono emesse unicamente in forma nominativa. Le conferme scritte della partecipazione azionaria saranno inviate ai rispettivi azionisti entro cinque Giorni lavorativi dal Giorno di valutazione pertinente.

Al Fondo non è consentito offrire in sottoscrizione alcune classi di Azioni in determinati paesi in cui lo stesso è registrato per la distribuzione al pubblico. In tale caso, gli investitori che desiderano sottoscrivere una classe di Azioni che non è offerta in sottoscrizione dal Fondo,

possono presentare domanda di sottoscrizione della classe di Azioni pertinente al Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti in Lussemburgo.

#### **4. Investimento minimo**

L'investimento minimo iniziale e i requisiti di detenzione applicabili a ciascun investitore del Comparto **FGS Systematic Trading** sono diversi e specifici per la classe di Azioni pertinente:

	Sottoscrizione iniziale	Sottoscrizione successiva
Azioni di classe F	EUR 25.000.000	EUR 500
Azioni di classe IS	EUR 10.000	EUR 500
Azioni di classe R	EUR 100	EUR 100

Il Consiglio di amministrazione può ridurre o rinunciare a tale importo minimo qualora, a sua assoluta discrezione, l'investimento sia effettuato da veicoli la cui consulenza, gestione, controllo o direzione - formale o de facto - sia effettuata da entità che si occupano della consulenza, gestione, controllo o direzione - formale o de facto - di Azioni esistenti del Comparto.

#### **5. Sottoscrizioni e commissioni di sottoscrizione**

Dopo il Periodo di sottoscrizione iniziale, il prezzo di sottoscrizione corrisponde al Valore patrimoniale netto per Azione della classe di Azioni pertinente nel Giorno di valutazione in questione, ove detto importo può essere incrementato di una commissione di sottoscrizione massima dell'1% del Valore patrimoniale netto per Azione applicabile, che spetterà agli agenti di vendita.

Al fine di essere gestiti sulla base del Valore patrimoniale netto per Azione pertinente stabilito in un Giorno di valutazione, i moduli di sottoscrizione debitamente compilati e firmati devono pervenire al Fondo, in Lussemburgo, entro e non oltre le 12.00, ora del Lussemburgo, il Giorno di valutazione in questione ed essere dallo stesso accettati. I moduli di sottoscrizione pervenuti dopo tale data e ora saranno validi il Giorno di valutazione immediatamente successivo.

Il pagamento a favore del Fondo dovrà pervenire al Fondo stesso entro tre Giorni lavorativi da detto Giorno di valutazione, citando come riferimento il Comparto **FGS Systematic Trading** e la classe di Azioni pertinente.

Le Azioni corrispondenti saranno emesse unicamente al ricevimento del pagamento.

Il Gestore degli investimenti non ha il diritto di percepire pagamenti in relazione alle sottoscrizioni successive.

Nell'offerta in Paesi diversi dal Granducato del Lussemburgo, un investitore che effettui un'operazione di sottoscrizione, conversione e rimborso di azioni del Fondo mediante soggetti incaricati dei pagamenti, potrebbe vedersi imputare anche le spese connesse all'attività svolta da tali soggetti nella giurisdizione nella quale si svolge offerta.

#### **6. Rimborsi**

Al fine di essere gestite sulla base del Valore patrimoniale netto per Azione pertinente stabilito in un Giorno di valutazione, le richieste di rimborso devono pervenire al Fondo, in

Lussemburgo, entro e non oltre le 12.00, ora del Lussemburgo, il Giorno di valutazione in questione. Le richieste di rimborso pervenute dopo tale data e ora saranno valide il Giorno di valutazione immediatamente successivo.

Il prezzo di rimborso si baserà sul Valore patrimoniale netto per Azione della classe di Azioni pertinente il Giorno di valutazione in questione. Non si applicherà alcuna commissione di rimborso.

Il prezzo di rimborso dovrà essere pagato tre Giorni lavorativi dopo il Giorno di valutazione applicabile.

Il Gestore degli investimenti non ha il diritto di effettuare pagamenti in relazione ai rimborsi.

## **7. Conversioni**

Le Azioni del Comparto **FGS Systematic Trading** possono essere convertite in Azioni di un altro Comparto del Fondo in conformità alla procedura descritta nel Prospetto informativo. Non si applicherà alcuna commissione di conversione.

Il listino di conversione sarà chiuso in ottemperanza agli stessi termini e condizioni applicabili ai rimborsi per il Comparto **FGS Systematic Trading**.

## **8. Valute di riferimento**

Il Valore patrimoniale netto per Azione di ogni classe di Azioni del Comparto **FGS Systematic Trading** sarà calcolato in EUR.

Il Comparto è denominato in EUR (euro).

## **9. Frequenza di calcolo del Valore patrimoniale netto (NAV) e Giorno di valutazione**

Il Valore patrimoniale netto per Azione del Comparto **FGS Systematic Trading** sarà determinato in Lussemburgo sotto la responsabilità globale del Consiglio d'amministrazione ogni Giorno lavorativo ("Giorno di valutazione").

Il calcolo del Valore patrimoniale netto per Azione sarà eseguito il Giorno lavorativo immediatamente successivo sulla base dei prezzi di chiusura pubblicati dalle Borse valori pertinenti nel Giorno di valutazione.

## **10. Commissioni della Società di gestione**

Il Comparto **FGS Systematic Trading** è tenuto a corrispondere alla Società di gestione una commissione di gestione a titolo di compenso per i servizi da essa prestati. Tale commissione è pagabile ogni trimestre posticipatamente e viene calcolata sulla media del patrimonio netto del Comparto **FGS Systematic Trading** per il trimestre pertinente nel modo seguente:

0,15% annuo

con un minimo di EUR 15.000.

Il Comparto **FGS Systematic Trading** è inoltre tenuto a corrispondere alla Società di gestione una commissione di commercializzazione a titolo di compenso per i servizi da essa prestati. Tale commissione è diversa per ogni classe di Azioni, è pagabile ogni trimestre posticipatamente e viene calcolata sulla media del patrimonio netto del Comparto **FGS**

**Systematic Trading** in riferimento alla rispettiva classe di Azioni per il trimestre pertinente nel modo seguente:

Azioni di classe F	0% annuo
Azioni di classe IS	0% annuo
Azioni di classe R	Sino allo 0,90% annuo

### **11. Gestore degli investimenti**

In conformità al contratto stipulato con la Società di gestione, risolvibile da ciascuna delle parti dietro inoltro di preavviso di almeno tre mesi all'altra parte, FGS Capital LLP funge da Gestore degli investimenti.

FGS Capital LLP, con sede in 20, St. James Street, Londra, Regno Unito, è stata costituita a Londra nel giugno 2002 con il supporto strategico della famiglia Smedvig della Norvegia. L'azienda è disciplinata dall'Autorità per i servizi finanziari (FSA, *Financial Services Authority*) nel Regno Unito ed è registrata presso la *Securities and Exchange Commission* (SEC) negli USA. FGS Capital gestisce e offre servizi di consulenza per mandati che coprono conti gestiti e fondi; tutti gli investimenti sottostanti sono portafogli non direzionali che assumono posizioni long e short in azioni liquide dei mercati sviluppati. FGS ha iniziato a investire nel dicembre 2002 come Consulente per gli investimenti di un mandato di conti gestiti il cui investitore principale era una società di assicurazioni europea. Il suo primo fondo è stato lanciato nel gennaio 2003 da investitori, tra cui due grandi banche d'investimento/private, fondi di hedge fund multi gestione e veicoli d'investimento privati.

### **12. Commissioni di gestione degli investimenti**

La Società di gestione è tenuta a corrispondere al Gestore degli investimenti, a titolo di compenso per i servizi resi dallo stesso, una commissione di gestione degli investimenti a spese del Comparto **FGS Systematic Trading**. Tale commissione è dovuta mensilmente in via posticipata al tasso annuale dell'1,00% per la Classe F e dell'1,60% per la Classe IS e la Classe R, ed è calcolata sulla media del patrimonio netto del Comparto **FGS Systematic Trading** per il mese pertinente.

Il Gestore degli investimenti ha diritto altresì a essere rimborsato, dalla Società di gestione a spese del Comparto, delle spese da esso corrisposte a fornitori di servizi terzi per l'accesso ai e l'utilizzo di database informatici necessari alla gestione giornaliera di ciascun Comparto (come lo strumento BLOOMBERG-POMS); tali rimborsi non possono superare l'importo massimo di USD 5.570 a trimestre per un periodo di due anni.

### **13. Commissione di performance**

Inoltre il Gestore degli investimenti ha diritto di ricevere dalla Società di Gestione una commissione di performance pari all'8% (Classe F) e al 20% (Classe IS e Classe R) dell'incremento del Valore patrimoniale netto ("NAV") per azione di ciascuna classe antecedente al calcolo di detta commissione rispetto al NAV di riferimento per azione della classe.

Il NAV per azione di ciascuna classe di riferimento è il NAV per azione più elevato (al netto della commissione di performance maturata) mai raggiunto in precedenza dalla classe (il primo NAV per azione di ciascuna classe di riferimento corrisponde al NAV per azione datato 31 gennaio 2011). In base al principio dell'*high water mark* ("HWM"), il NAV di riferimento

sarà mantenuto, a seconda dei casi, fino al raggiungimento di una sovraperformance del NAV per azione della classe.

A ogni data di calcolo del Valore patrimoniale netto, sarà accantonato l'importo della commissione di performance, computata in base alle Azioni di ciascuna classe in circolazione in tale data. La commissione di performance sarà calcolata per la prima volta sulla base del NAV datato 20 maggio 2011.

L'importo dell'accantonamento viene versato alla Società di Gestione a beneficio del Gestore degli investimenti al termine di ciascun mese.

#### **14. Commissioni della Banca depositaria**

La Banca depositaria ha il diritto di percepire, a valere sulle attività del Comparto **FGS Systematic Trading**, una commissione calcolata in percentuale del Valore patrimoniale netto trimestrale medio nel corso del trimestre pertinente e pagabile ogni trimestre posticipatamente.

La commissione viene pagata in misura pari all'aliquota seguente: sino allo 0,17% annuo maggiorato della corrispondente IVA eventualmente dovuta.

#### **15. Commissioni dell'Agente domiciliatario e societario, Agente amministrativo, Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti**

L'Agente domiciliatario e societario, Agente amministrativo, Conservatore del registro e Agente per i trasferimenti, ha il diritto di percepire dalla Società di gestione, a carico del Fondo e a valere sulle attività del Comparto **FGS Systematic Trading**, il seguente compenso:

- domiciliazione: EUR 7.500 all'anno per il Fondo nel suo complesso
- attività di agente amministrativo: EUR 2.500 al mese

#### **16. Quotazione alla borsa valori del Lussemburgo**

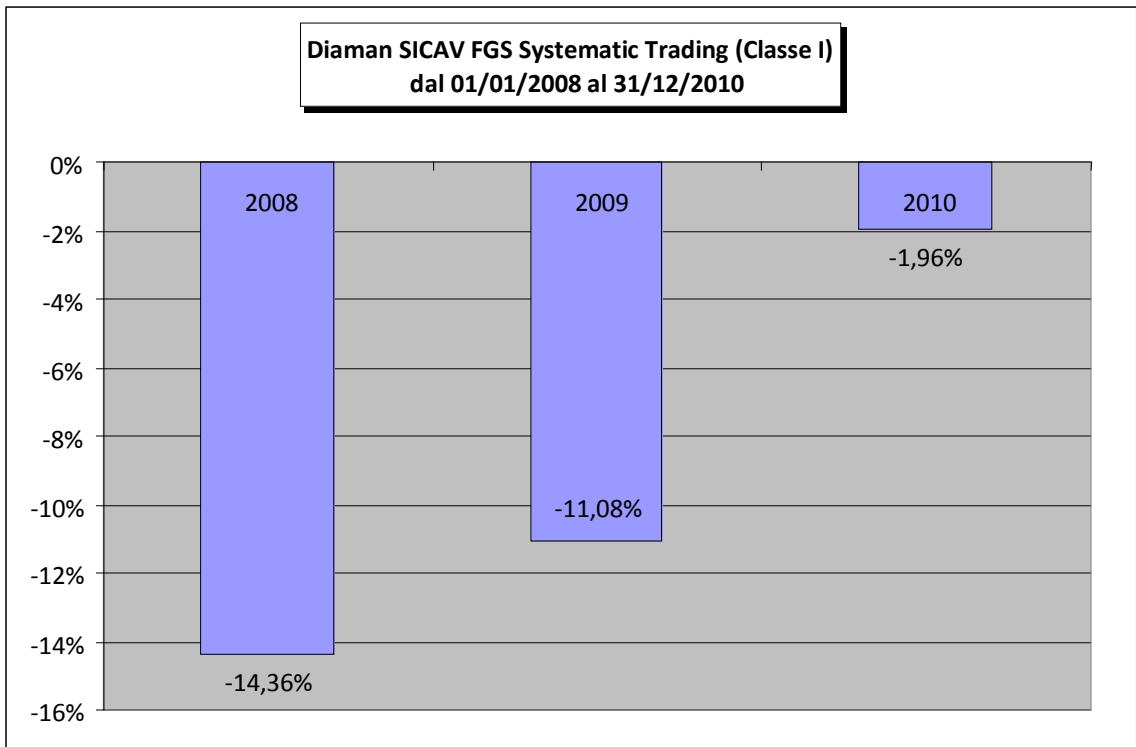
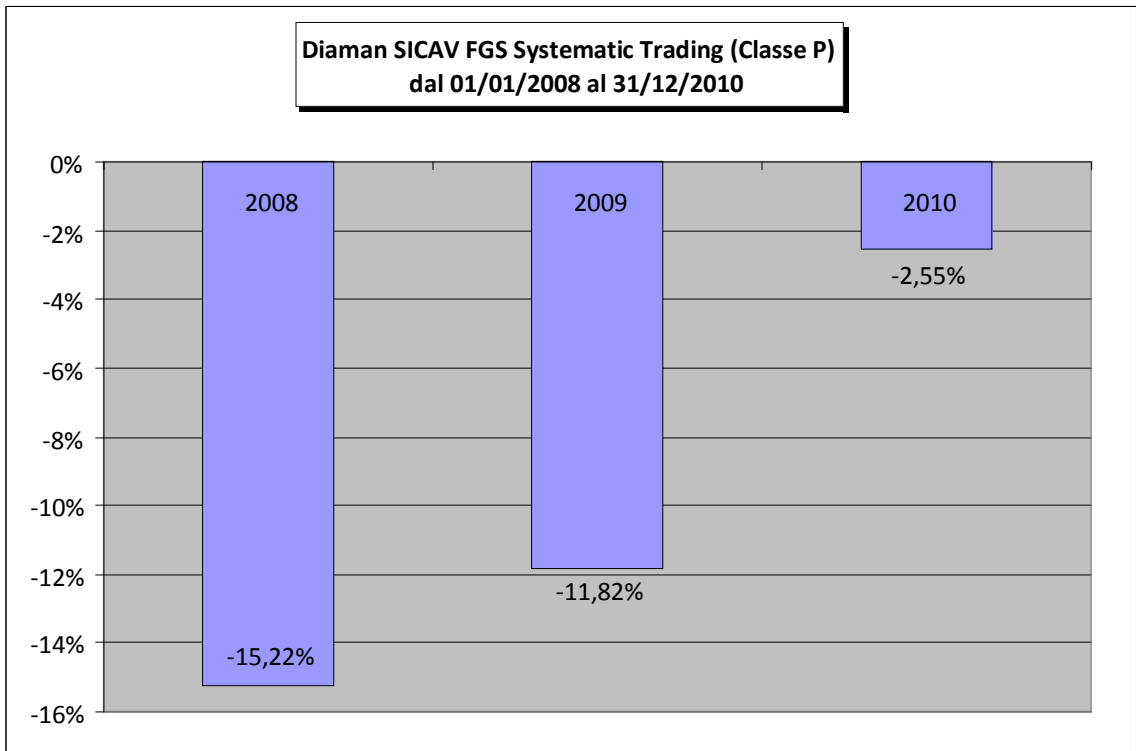
Le Azioni del Comparto **FGS Systematic Trading** sono quotate alla borsa valori del Lussemburgo.

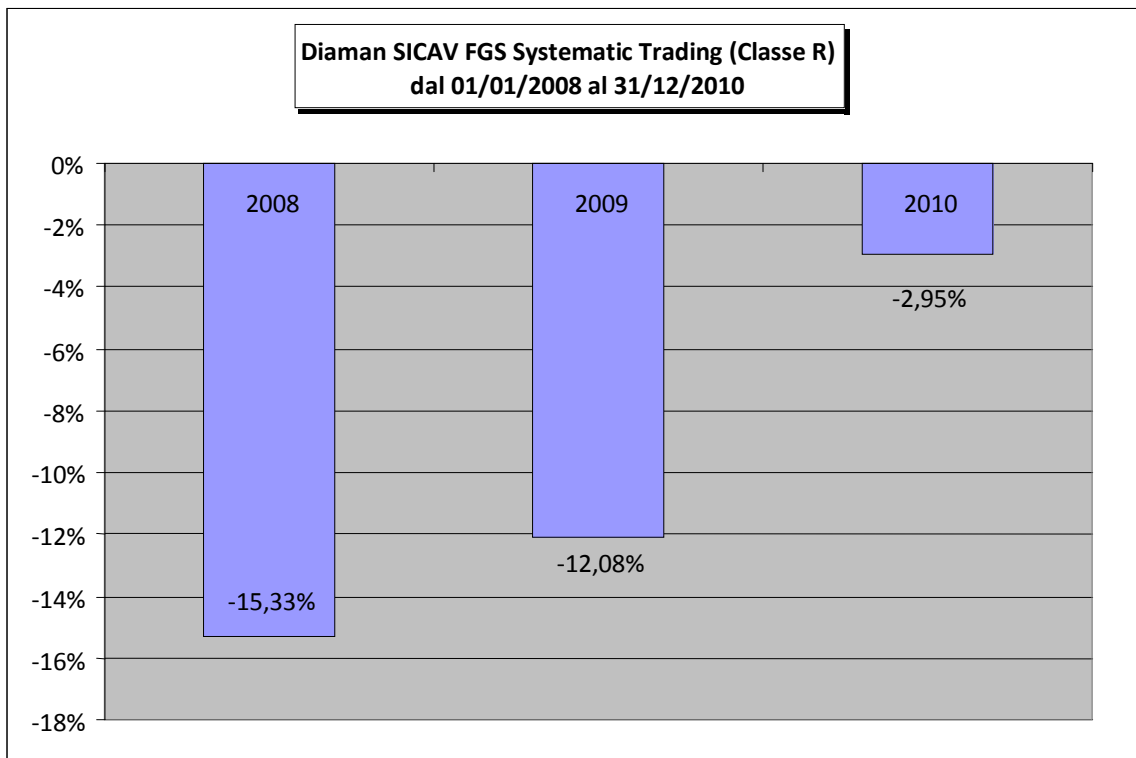
#### **17. Pubblicazione del NAV**

Il Valore patrimoniale netto per Azione e i prezzi di emissione, rimborso e conversione delle Azioni saranno a disposizione presso le sedi legali del Fondo e reperibili su Reuters e Bloomberg.

### **PERFORMANCE RELATIVE AL COMPARTO DIAMAN SICAV FGS SYSTEMATIC TRADING**

La performance riferita al rendimento del Comparto FGS Systematic Trading dal 1° gennaio 2008 al 31 dicembre 2010 è di seguito raffigurata:





Il presente Prospetto Informativo è traduzione fedele della versione in lingua inglese approvata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier e depositato in Consob in data 30/05/2011.