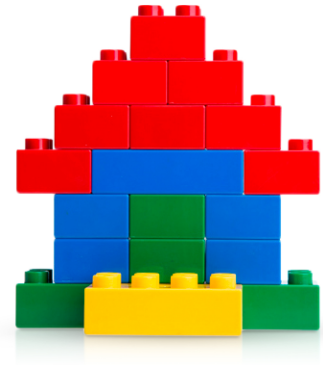


PHARUS SICAV

BEST REGULATED COMPANIES

OBIETTIVO DI INVESTIMENTO

Il Comparto investe in aziende specializzate in infrastrutture all'interno dei settori regolamentati come ad esempio la trasmissione e la distribuzione elettrica, il trasporto di acqua e gas, lo stoccaggio gas e la riclassificazione. Sono networks infrastrutturali che offrono servizi di rilevanza strategica e sociale per gli stati, e che per questi motivi operano spesso in regime di monopolio, essendo remunerate da ritorni garantiti in base a criteri definiti ex ante. L'obiettivo del comparto è di far crescere il capitale nel medio-lungo termine investendo in un settore poco collegato al ciclo economico, focalizzandosi su società caratterizzate da una crescita molto stabile degli utili e da elevati flussi di cassa che si traducono in dividend yield solidi e sostenibili nel tempo. Il Comparto inoltre gode del più alto standing creditizio nella scala dei rating ESG disponibili.



COMMENTO DEL GESTORE

Durante il mese di Marzo il fondo Pharus Best Regulated Companies ha registrato una performance positiva del 3.2%, in linea agli indici azionari globali ed al settore delle infrastrutture, che chiudono il mese rispettivamente in rialzo del 3 e del 2.5%.

Marzo è stato caratterizzato dal deterioramento delle condizioni di stabilità finanziaria in seguito alla crisi delle banche regionali Americane e del Credit Suisse, eventi che hanno portato il mercato a rivedere a ribasso le aspettative sul tasso terminale e costretto le banche centrali ad interventi di salvataggio.

Con i tassi in calo, il settore delle utilities regolate ritorna a performare e chiude il mese come terzo migliore settore del mercato. Crediamo che la stabilizzazione delle tensioni sui tassi rappresenti un punto di svolta nel breve termine, e potrebbe permettere al settore un importante recupero, che andrebbe a riallineare i prezzi dei titoli alla crescita dei dividendi. Sul fronte valutario, continuiamo a mantenere la copertura totale dal rischio di cambio.

INFORMAZIONI CHIAVE

Net Asset Value	111.21 EUR
Dimensione del Fondo (mln)	67.6 EUR
Data di Lancio	01.04.2019
Investimento Iniziale	100'000 EUR
Indice di Riferimento	S&P Global Infrastructure Net Total Ret

RENDIMENTO ULTIMI 12 MESI

20.04.2022 - 20.04.2023

● Best Regulated Companies ● Benchmark



RENDIMENTO ULTIMI 10 ANNI

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	YTD
-	-	-	-	-	-	-	-4.22%	14.92%	-7.86%	1.61%

INFORMAZIONI DI GESTIONE

Sicav	PHARUS SICAV
Management Company	PHARUS MANAGEMENT LUX SA
Investment Manager	Pharus Asset Management SA

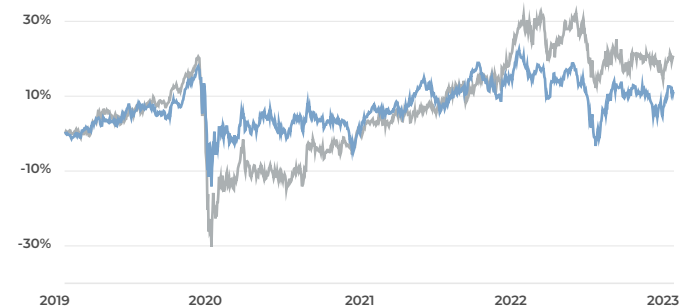
PROFILO DI RISCHIO E RENDIMENTO

4 / 7

RENDIMENTO DAL LANCIO

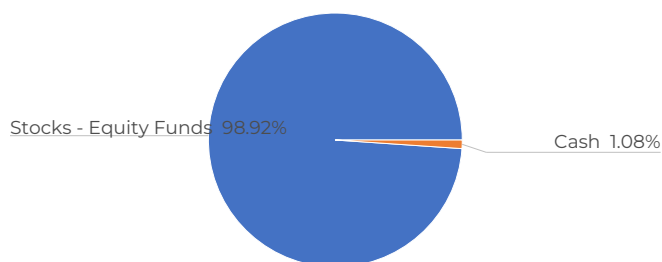
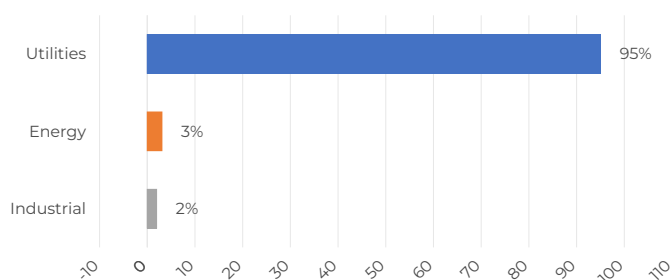
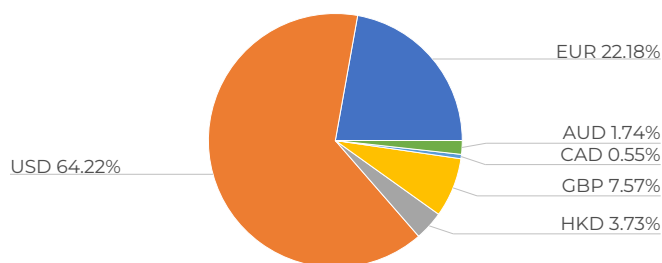
01.04.2019 - 20.04.2023

● Best Regulated Companies ● Benchmark



PRINCIPALI 10 POSIZIONI

Nextera Energy Inc	6.10%	Duke Energy Corp	5.46%
Terna Spa	5.37%	Snam Spa	4.63%
Fortis Inc	4.30%	American Electric Power	3.99%
Elia Group Sa/nv	3.34%	Sempra Energy	3.12%
Dominion Energy Inc	3.02%	Redes Energeticas Nacionais	3.00%

ALLOCAZIONE PATRIMONIALE

ALLOCAZIONE SETTORIALE

ALLOCAZIONE VALUTARIA

ALLOCAZIONE GEOGRAFICA
