

CompAM FUND
Società di investimento a capitale variabile
49, avenue J. F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo B 92095
(il “Fondo”)

AVVISO AGLI AZIONISTI

Gentile Azionista,

con la presente comunicazione desideriamo informarla che il Consiglio di Amministrazione del Fondo (il “**Consiglio**”) ha deciso di apportare le seguenti modifiche al prospetto del Fondo (il “**Prospetto**”):

1. Modifica applicabile a tutti i comparti del Fondo (il/i “**Comparto/i**”)

1.1 Politica di remunerazione della società di gestione del Fondo

Il Prospetto è stato aggiornato allo scopo di informare gli interessati che la politica di remunerazione della società di gestione del Fondo, MDO Management Company, S.A., è consultabile al link che segue: <http://www.mdo-manco.com/about-us/legal-documents>

1.2 Regolamento (UE) 2015/2365 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo (il “**Regolamento SFT**”)

Ai sensi del regolamento SFT, la percentuale massima attesa di attività del Fondo assoggettabile a operazioni di prestito titoli, operazioni di assunzione in prestito di titoli, total return swap, operazioni di acquisto a pronti con patto di rivendita a termine e operazioni di vendita a pronti con patto di riacquisto a termine è stata chiarita nel modo che segue:

Per le operazioni di prestito:

- In circostanze normali, in generale ci si attende che l'effettiva percentuale delle attività detenute da un Comparto assoggettabile a operazioni di prestito titoli in qualsiasi momento non superi il 50% del valore patrimoniale netto del Comparto.
- In circostanze eccezionali, tale percentuale può aumentare a un massimo del 75% del valore patrimoniale netto del Comparto. L'effettiva percentuale dipende da fattori quali, a titolo meramente esemplificativo, la quantità dei relativi valori mobiliari detenuti in un Comparto e la domanda di mercato di tali titoli in un qualsiasi momento.

Per le operazioni di assunzione in prestito:

- In circostanze normali, in generale ci si attende che l'effettiva percentuale delle attività detenute da un Comparto assoggettabile a operazioni di assunzione in prestito in qualsiasi momento non superi il 50% del valore patrimoniale netto del Comparto.
- In circostanze eccezionali, tale percentuale può aumentare a un massimo del 75% del valore patrimoniale netto del Comparto. L'effettiva percentuale dipende da fattori quali, a titolo meramente esemplificativo, le esigenze della quantità dei relativi valori mobiliari detenuti in un Comparto e l'offerta delle condizioni di mercato per tali titoli in un qualsiasi momento.

Per i total return swap:

- In circostanze normali, in generale ci si attende che l'importo nozionale di un total return swap non superi il 200% del valore patrimoniale netto del Comparto.
- In circostanze eccezionali, tale percentuale può aumentare a un massimo del 210% del valore patrimoniale netto del Comparto.

Al momento, nessuno dei Comparti utilizza operazioni di prestito titoli o total return swap.

2. Modifiche applicabili a specifici Comparti

2.1 Modifica ai nomi di alcuni Comparti

Il Consiglio ha deciso di modificare i nomi di diversi Comparti, come di seguito indicato:

Nome attuale del Comparto	Nuovo nome del Comparto
“CompAM FUND – Conservative Portfolio”	“CompAM FUND – Active Short Term Bond”
“CompAM FUND – Active Conservative Bond”	“CompAM FUND – European High Yield Bond”
“CompAM FUND – Global Equity Portfolio”	“CompAM FUND – Active Global Equity”

Quelli utilizzati nella presente comunicazione sono i nuovi nomi dei Comparti.

2.2 Modifiche applicabili a “CompAM FUND – Active Short Term Bond” (il “**Comparto Active Short Term Bond**”)

2.2.1 Modifica alla politica di investimento e restrizioni agli investimenti specifiche

Il Comparto Active Short Term Bond in futuro investirà principalmente in obbligazioni o altri valori mobiliari a reddito fisso emessi da società, ministeri del tesoro di vari paesi e/o agenzie governative e/o organizzazioni sovranazionali con una scadenza di portafoglio media di tre anni o meno, e non investirà più primariamente in ETF, strumenti del mercato monetario e depositi di liquidità.

Di conseguenza, il Consiglio ha deciso di modificare la politica di investimento e le restrizioni agli investimenti specifiche del Comparto Active Short Term Bond nel modo che segue:

Attuali politica di investimento e restrizioni agli investimenti specifiche	Nuova politica di investimento e nuove restrizioni agli investimenti specifiche
<p>Il Comparto Conservative Portfolio investirà il proprio patrimonio in obbligazioni, valori mobiliari a reddito fisso nonché in Exchange Traded Fund che investono in valori mobiliari a reddito fisso e azioni nonché in OICVM e/o OIC focalizzati sul rendimento assoluto e/o altre attività idonee quali, in via non esclusiva, valori mobiliari, strumenti del mercato monetario e depositi di liquidità. Il Comparto Conservative Portfolio utilizzerà inoltre, a fini di gestione efficiente del portafoglio e copertura, contratti a termine su valute e opzioni, nonché future quotati (e relative opzioni) su titoli di stato, azioni, tassi d'interesse e valute. L'investimento in ETF che investono in azioni sarà limitato al 25% del valore patrimoniale netto.</p>	<p>Il Comparto Active Short Term Bond investirà in obbligazioni o altri valori mobiliari a reddito fisso emessi da società, ministeri del tesoro di vari paesi e/o agenzie governative e/o organizzazioni sovranazionali (quali BERS, Banca Mondiale o BEI), con una scadenza di portafoglio media di tre anni o meno.</p> <p>Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il Comparto Active Short Term Bond investirà in varie tipologie di valori mobiliari, quali obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni indicizzate (ossia obbligazioni la cui performance è legata a un indice di valori mobiliari), nonché obbligazioni subordinate e sino al 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili e cum warrant (nella misura in cui detti warrant siano su valori mobiliari) con un rating minimo di BBB.</p> <p>Il Comparto Active Short Term Bond potrà investire fino al 10% del proprio patrimonio in OICVM e/o altri OIC.</p> <p>L'esposizione a valute diverse dall'euro è limitata a un massimo del 10% del patrimonio netto del Comparto.</p>
<p>Le tecniche di copertura potranno essere utilizzate</p>	<p>Le tecniche di copertura potranno essere utilizzate</p>

<p>a discrezione del Consiglio di Amministrazione. Non vi è tuttavia alcuna garanzia dell'efficacia di tale copertura e gli investitori non devono pertanto presupporre che il portafoglio del Comparto sia protetto da fluttuazioni sfavorevoli dei mercati finanziari.</p> <p>In via eccezionale e temporanea, il Comparto Conservative Portfolio potrà detenere sino al 100% delle proprie attività in liquidità ed equivalenti liquidi, laddove il Consiglio di Amministrazione lo ritenga nel migliore interesse degli azionisti.</p> <p>La politica del Comparto Conservative Portfolio è attuata anche mediante investimenti in OICVM e/o altri OIC, inclusi Comparti del Fondo o comparti di OIC gestiti dallo stesso gestore degli investimenti, purché tali investimenti siano tutti effettuati in conformità alla Parte A, Sezione II - "Restrizioni agli investimenti" del presente Prospetto. Le commissioni di gestione massime applicabili sia al Comparto, sia agli OICVM e/o altri OIC in cui il Comparto Conservative Portfolio potrà investire non dovranno superare il 4,25% del patrimonio netto del Comparto stesso.</p>	<p>a discrezione del Consiglio di Amministrazione. Non vi è tuttavia alcuna garanzia dell'efficacia di tale copertura e gli investitori non devono pertanto presupporre che il portafoglio del Comparto sia protetto da fluttuazioni sfavorevoli dei mercati finanziari.</p> <p>In via eccezionale e temporanea, il Comparto Active Short Term Bond potrà detenere sino al 100% delle proprie attività in liquidità ed equivalenti liquidi, laddove il Consiglio di Amministrazione lo ritenga nel migliore interesse degli azionisti.</p> <p>Il processo di investimento è focalizzato sulla conservazione del capitale e sulla creazione di valore aggiunto mediante l'attuazione della politica d'investimento da parte del gestore degli investimenti.</p>
--	--

2.2.2 Modifica del profilo di rischio

In conseguenza alla modifica della politica di investimento indicata al punto 2.2.1, il profilo di rischio del Comparto è stato modificato per tenere conto degli investimenti in obbligazioni o altri valori mobiliari a reddito fisso.

2.2.3 Modifica del profilo degli investitori tipo

In conseguenza alla modifica della politica di investimento indicata al punto 2.2.1, il Comparto in futuro sarà adatto a investitori prudenti o meno esperti, inclusi investitori non interessati o informati in merito a questioni relative ai mercati di capitali, ma che considerano un fondo d'investimento un prodotto "di risparmio" pratico. Il Comparto è adatto a investitori che possono permettersi di accantonare il capitale per almeno 1 anno.

2.2.4 Aumento del requisito minimo dell'investimento iniziale e di partecipazione delle azioni di classe M.

Il requisito minimo dell'investimento iniziale e di partecipazione per gli investitori in azioni di classe M del Comparto passerà da EUR 100.000 a EUR 2.500.000.

2.2.5 Riduzione della commissione di gestione degli investimenti

Il Consiglio ha deciso di ridurre la commissione di gestione degli investimenti applicabile alle seguenti classi di azioni del Comparto Active Short Term Bond, nel modo che segue:

Classe di azioni	Importo della commissione di gestione degli investimenti precedente	Nuovo importo della commissione di gestione degli investimenti
A	1,25%	0,40%

B	1,60%	0,40%
M	0,75%	0,40%
Q	0,75%	0,40%
S (CHF) (precedentemente S (con copertura in CHF))	0,90%	0,40%
Z	0,60%	0,30%

2.2.6 Modifica delle possibilità di conversione

Il Consiglio ha deciso di autorizzare la conversione delle classi di azioni del Comparto Active Short Term Bond in “CompAM FUND – SB Convex”.

2.2.7 Calcolo della valuta di riferimento

Il Consiglio ha deciso che il valore patrimoniale netto per azione di tutte le classi di azioni del Comparto in futuro sarà calcolato in EUR, tranne per le azioni di classe S, il quale sarà calcolato in CHF, ma senza copertura valutaria.

2.3 Modifiche applicabili a “CompAM FUND – European High Yield Bond” (il “Comparto European High Yield Bond”)

2.3.1 Modifica alla politica di investimento e restrizioni agli investimenti specifiche

La percentuale di patrimonio netto che il Comparto European High Yield Bond in futuro principalmente investirà in obbligazioni o altri valori mobiliari a reddito fisso emessi da società, ministeri del tesoro di paesi e/o agenzie governative e/o organizzazioni sovranazionali che sono domiciliati in Europa, o traggono una percentuale significativa dei loro ricavi da tale continente, potrà ammontare al 75%, rispetto all'attuale percentuale illimitata.

Il Comparto European High Yield Bond sarà inoltre autorizzato a investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli di debito, il cui importo emesso è inferiore a 100 milioni di euro (o equivalente).

Di conseguenza, il Consiglio ha deciso di modificare la politica di investimento e le restrizioni agli investimenti specifiche del Comparto European High Yield Bond nel modo che segue:

Attuali politica di investimento e restrizioni agli investimenti specifiche	Nuova politica di investimento e nuove restrizioni agli investimenti specifiche
<p>Il Comparto Active Conservative Bond investirà in obbligazioni o altri valori mobiliari a reddito fisso emessi da società, ministeri del tesoro di vari paesi e/o agenzie governative e/o organizzazioni sovranazionali (quali BERS, Banca Mondiale o BEI).</p> <p>Il Comparto Active Conservative Bond non è soggetto ad alcun vincolo in termini di duration media del portafoglio.</p> <p>In linea di massima, il portafoglio del Comparto Active Conservative Bond sarà diversificato in base ai criteri seguenti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - almeno il 50% in titoli di stato od obbligazioni sovranazionali ovvero obbligazioni con rating AAA; 	<p>Il Comparto European High Yield Bond investirà fino al 75% in obbligazioni o altri valori mobiliari a reddito fisso emessi da società, ministeri del tesoro di paesi e/o agenzie governative e/o organizzazioni sovranazionali (quali BERS, Banca Mondiale o BEI) che sono domiciliati in Europa, o traggono una percentuale significativa dei loro ricavi da tale continente.</p> <p>Il Comparto European High Yield Bond potrà investire fino al 75% del patrimonio netto del Comparto in titoli non investment grade e privi di rating, incluse obbligazioni emesse in paesi emergenti europei.</p> <p>In aggiunta, il Comparto European High Yield Bond potrà investire fino al 20% del patrimonio netto del Comparto in titoli di debito, il cui importo</p>

<p>- non oltre il 15% in obbligazioni non investment-grade, ovvero obbligazioni prive di rating.</p> <p>Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il Comparto Active Conservative Bond investirà in varie tipologie di valori mobiliari, quali obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni indicizzate (ossia obbligazioni la cui performance è legata a un indice di valori mobiliari), nonché obbligazioni subordinate e sino al 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili e cum warrant (nella misura in cui detti warrant siano su valori mobiliari).</p> <p>Il Comparto Active Conservative Bond potrà investire fino al 10% del proprio patrimonio in OICVM e/o altri OIC.</p> <p>Le tecniche di copertura potranno essere utilizzate a discrezione del Consiglio di Amministrazione. Non vi è tuttavia alcuna garanzia dell'efficacia di tale copertura e gli investitori non devono pertanto presupporre che il portafoglio del Comparto sia protetto da fluttuazioni sfavorevoli dei mercati finanziari.</p> <p>In via eccezionale e temporanea, il Comparto Active Conservative Bond potrà detenere sino al 100% delle proprie attività in liquidità ed equivalenti liquidi, laddove il Consiglio di Amministrazione lo ritenga nel migliore interesse degli azionisti.</p> <p>Il processo di investimento è focalizzato sulla conservazione del capitale e sulla creazione di valore aggiunto mediante l'attuazione della politica d'investimento da parte del gestore degli investimenti.</p>	<p>emesso è inferiore a 100 milioni di euro (o equivalente), emessi da società, ministeri del tesoro di paesi e/o agenzie governative e/o organizzazioni sovranazionali (quali BERS, Banca Mondiale o BEI) che sono domiciliati in Europa occidentale, o traggono una percentuale significativa dei loro ricavi da tale continente, e il cui rating può essere inferiore a investment grade.</p> <p>Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il Comparto European High Yield Bond investirà in varie tipologie di valori mobiliari, quali obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni indicizzate (ossia obbligazioni la cui performance è legata a un indice di valori mobiliari), nonché obbligazioni subordinate e sino al 25% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili e cum warrant.</p> <p>Il Comparto European High Yield Bond investirà fino al 10% del proprio patrimonio in OICVM e/o altri OIC.</p> <p>Inoltre, il Comparto European High Yield Bond potrà anche investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in azioni quotate, titoli legati ad azioni e derivati in tutto il mondo.</p> <p>Il Comparto può inoltre investire fino al 10% del proprio valore patrimoniale netto in titoli in sofferenza e in default. Gli investimenti in obbligazioni convertibili contingenti (“CoCo”) non potranno superare il 20% del proprio valore patrimoniale netto.</p> <p>Il Comparto manterrà un’esposizione valutaria all’euro di almeno il 70%, ricorrendo a tecniche di copertura se necessario.</p> <p>Le tecniche di copertura potranno essere utilizzate a discrezione del gestore degli investimenti. Non vi è tuttavia alcuna garanzia dell'efficacia di tale copertura e gli investitori non devono pertanto presupporre che il portafoglio del Comparto sia protetto da fluttuazioni sfavorevoli dei mercati finanziari.</p> <p>In via eccezionale e temporanea, il Comparto European High Yield Bond potrà detenere sino al 100% delle proprie attività in liquidità ed equivalenti liquidi, laddove il Consiglio di Amministrazione lo ritenga nel migliore interesse degli azionisti.</p>
---	--

2.3.2 Modifica del profilo di rischio

In conseguenza alla modifica della politica di investimento indicata al punto 2.3.1, il profilo di rischio del Comparto è stato modificato per tenere conto del rischio di un investimento in obbligazioni a basso rating e in paesi emergenti.

2.3.3 Modifica del profilo degli investitori tipo

In conseguenza alla modifica della politica di investimento indicata al punto 2.3.1, il Comparto in futuro sarà adatto a investitori più esperti che intendono conseguire obiettivi di investimento definiti. L'investitore deve vantare esperienza in materia di prodotti volatili. Il Comparto è adatto a investitori che possono permettersi di accantonare il capitale per almeno 3-4 anni.

2.3.4 Aumento della commissione di gestione degli investimenti

Il Consiglio ha deciso di aumentare la commissione di gestione degli investimenti applicabile alle seguenti classi di azioni del Comparto European High Yield Bond nel modo che segue:

Classe di azioni	Importo della commissione di gestione degli investimenti precedente	Nuovo importo della commissione di gestione degli investimenti
A	0,25%	1,40%
B	0,30%	2,00%
M	0,20%	1,00%
S (precedentemente S (con copertura in CHF))	0,25%	2,00%

2.3.5 Creazione di una commissione di performance

Il Consiglio ha deciso di applicare una commissione di performance per le azioni delle classi A, B, M e S del 10% della performance positiva annua del valore patrimoniale netto del Comparto.

2.3.6 Modifica dei termini ultimi

Il Consiglio ha deciso di modificare il termine ultimo applicabile alle richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione nel modo che segue:

- Richieste di sottoscrizione: in futuro le richieste di sottoscrizione dovranno pervenire al conservatore del registro e agente per i trasferimenti entro e non oltre le ore 12:00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del quarto giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione.
- Richieste di rimborso: in futuro le richieste di rimborso dovranno pervenire al conservatore del registro e agente per i trasferimenti entro e non oltre le ore 12:00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del quarto giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione.
- Richieste di conversione: in futuro le richieste di conversione dovranno pervenire al conservatore del registro e agente per i trasferimenti entro e non oltre le ore 12:00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del quarto giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione.

2.3.7 Modifica delle scadenze di regolamento

Il Consiglio ha deciso di modificare le scadenze di regolamento applicabili ai pagamenti delle sottoscrizioni e dei rimborsi nel modo che segue:

- Pagamenti di sottoscrizioni: in futuro il pagamento dovrà essere effettuato entro due (2) giorni lavorativi dopo il giorno di valutazione applicabile.
- Pagamenti di rimborsi: in futuro il prezzo del rimborso dovrà essere corrisposto entro e non oltre cinque (5) giorni lavorativi dopo il giorno di valutazione applicabile.

2.3.8 Modifica delle possibilità di conversione

Il Consiglio ha deciso di modificare le possibilità di conversione disponibili per il Comparto European High Yield Bond Sub-Fund, nel modo che segue:

Conversione autorizzata rimossa	Conversione autorizzata aggiunta
“CompAM FUND - Active European Equity”	“CompAM FUND - European High Yield Bond”
“CompAM FUND - Active Equity Selection”	“CompAM FUND - Active Dollar Bond”
“CompAM FUND - Active Short Term Bond”	“CompAM FUND - Active Bond Plus”
“CompAM FUND - SB Bond”	“CompAM FUND - Cadence Strategic Asia”
“CompAM FUND - SB Flexible”	
“CompAM FUND - SB Equity”	
“CompAM FUND - SB Convex”	
“CompAM FUND – Active Liquid Strategy”	
“CompAM FUND - Flexible Bond”	

2.4 Modifiche applicabili a “CompAM FUND – Active Global Equity” (il “**Comparto Active Global Equity**”)

2.4.1 Modifica alla politica di investimento e restrizioni agli investimenti specifiche

Il Comparto Active Global Equity in futuro investirà principalmente tramite il ricorso a strumenti finanziari derivati, in azioni o titoli legati ad azioni selezionati quotati su una borsa valori riconosciuta ovvero negoziati in un altro mercato regolamentato, anziché procedere principalmente mediante investimenti indiretti tramite OICVM e/o OIC.

Di conseguenza, il Consiglio ha deciso di modificare la politica di investimento e le restrizioni agli investimenti specifiche del Comparto Active Global Equity nel modo che segue:

Attuali politica di investimento e restrizioni agli investimenti specifiche	Nuova politica di investimento e nuove restrizioni agli investimenti specifiche
<p>Il Comparto Global Equity Portfolio investirà le proprie attività in OICVM e/o OIC miranti a investire nei mercati azionari di tutto il mondo e in strumenti finanziari derivati. Il Comparto Global Equity Portfolio utilizzerà inoltre, a fini di gestione efficiente del portafoglio e copertura indiretta (proxy hedging), contratti a termine su valute e opzioni, nonché future quotati (e relative opzioni), indici azionari e valute.</p> <p>Gli investimenti saranno effettuati principalmente tramite OICVM e OIC di tipo aperto e diversificati, seguendo un requisito di diversificazione del rischio simile a quello applicabile agli OICVM lussemburghesi ai sensi della Parte I della Legge OIC. Le commissioni di gestione massime applicabili sia al Comparto, sia agli OICVM e/o altri OIC in cui il Comparto Global Equity Portfolio potrà investire non dovranno superare il 4,1% del patrimonio netto del Comparto stesso.</p> <p>Le tecniche di copertura potranno essere utilizzate a discrezione del Consiglio di Amministrazione. Non vi è tuttavia alcuna garanzia dell'efficacia di tale copertura e gli investitori non devono pertanto presupporre che il portafoglio del Comparto sia protetto da fluttuazioni sfavorevoli dei mercati</p>	<p>Il Comparto Active Global Equity mira a conseguire plusvalenze a lungo termine investendo, secondo il principio di diversificazione del rischio, principalmente (ma non esclusivamente) tramite il ricorso a strumenti finanziari derivati, in azioni o titoli legati ad azioni selezionati quotati su una borsa valori riconosciuta ovvero negoziati in un altro mercato regolamentato.</p> <p>Il Comparto Active Global Equity cercherà di avere un'esposizione globale ad azioni o titoli legati ad azioni in una percentuale compresa tra il 75 e il 105% del proprio patrimonio netto utilizzando in via principale, ma non esclusiva, strumenti finanziari derivati. Gli strumenti finanziari derivati usati per tali scopi consisteranno in via principale, ma non esclusiva, in future nell'indice MSCI World o qualsiasi altro indice di settore o mercato singolo.</p> <p>Il Comparto Active Global Equity può inoltre investire in titoli azionari, titoli a tasso fisso o variabile, titoli di debito o crediti nonché altri investimenti fruttiferi di interessi (includere obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant) in tutte le valute, emessi o garantiti da</p>

finanziari.

In via eccezionale e temporanea, il Comparto Global Equity Portfolio potrà detenere sino al 100% delle proprie attività in liquidità ed equivalenti liquidi, laddove il Consiglio di Amministrazione lo ritenga nel migliore interesse degli azionisti, tenendo conto degli eventuali requisiti di diversificazione applicabili.

emittenti in tutto il mondo, con un rating di almeno BBB.

In via accessoria, il Comparto Active Global Equity potrà investire, direttamente in titoli e/o indirettamente tramite altri OICVM od OIC, fino al 10% del proprio patrimonio netto in Russia, India e Cina. Gli investimenti in questi paesi non supereranno il 30% del patrimonio netto del Comparto Active Global Equity.

Gli investimenti in Russia saranno effettuati in titoli quotati sulla Moscow Interbank Currency Exchange ("**MICEX**") o quotati in altre borse internazionali.

Gli investimenti in Cina saranno operati in azioni di società costituite in Cina continentale che sono quotate alla Stock Exchange of Hong Kong Limited e principalmente scambiate a Hong Kong ("**Azioni H**").

Il Comparto Active Global Equity utilizzerà parte dei relativi saldi di cassa eventualmente disponibili, per investire in obbligazioni. La conseguente esposizione obbligazionaria sarà compresa tra lo 0 e il 100% del patrimonio netto del suddetto Comparto. In alternativa, ai fini di mantenere la propria liquidità, il Comparto Active Global Equity potrà anche collocare depositi presso istituti finanziari di primaria importanza.

Il Comparto manterrà un'esposizione valutaria all'euro di almeno l'85%, ricorrendo a tecniche di copertura se necessario.

Il Comparto Active Global Equity non potrà complessivamente investire oltre il 10% delle proprie attività in quote o azioni di altri OICVM e/o OIC.

Inoltre, il Comparto Active Global Equity può fare ricorso in modo considerevole a strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura, inclusa valutaria, sia per una gestione efficiente del portafoglio. In questo contesto, il Comparto Active Global Equity può utilizzare strumenti negoziati sia in borsa sia fuori borsa e in particolare opzioni call e put, contratti future, contratti a termine, warrant, contratti per differenza e swap (come per esempio total return swap, credit default swap, credit spread swap, swap su tassi d'interesse, swap su indici) su titoli, tassi d'interesse e valute, nonché su altri strumenti finanziari derivati e indici finanziari.

L'esposizione lorda massima del Comparto Active Global Equity (inclusa l'esposizione al rischio tramite il ricorso a strumenti finanziari derivati) sarà del 200%.

	In via eccezionale e temporanea, il Comparto Active Global Equity potrà detenere sino al 100% delle proprie attività in liquidità ed equivalenti liquidi, laddove il Consiglio di Amministrazione lo ritenga nel migliore interesse degli azionisti, tenendo conto degli eventuali requisiti di diversificazione applicabili.
--	---

Per effetto della modifica alla politica di investimento e alle restrizioni agli investimenti specifiche, nella sezione "Fattori di rischio" della parte generale del Prospetto è stata inserita una dicitura specifica sui rischi legati agli investimenti nei mercati russi.

2.4.2 Modifica del profilo di rischio

In conseguenza alla modifica della politica di investimento indicata al punto 2.4.1, il profilo di rischio del Comparto è stato modificato per tenere conto del rischio degli investimenti diretti in titoli azionari.

2.4.3 Modifica del profilo degli investitori tipo

In conseguenza alla modifica della politica di investimento indicata al punto 2.4.1, il Comparto continuerà a essere adatto allo stesso profilo di investitori che intendono conseguire obiettivi di investimento definiti. L'investitore deve vantare almeno qualche esperienza in materia di prodotti volatili. Tuttavia, questo Comparto sarà adatto a investitori che possono permettersi di accantonare il capitale per un periodo di 3-5 anni (anziché almeno 5 anni come al momento attuale).

2.4.4 Aumento del requisito minimo dell'investimento e di partecipazione delle azioni di classe M

Il Consiglio ha deciso di modificare il requisito minimo dell'investimento iniziale e di partecipazione per gli investitori in azioni di classe M del Comparto da EUR 100.000 a EUR 2.500.000.

2.4.5 Riduzione della commissione di gestione degli investimenti

Il Consiglio ha deciso di ridurre la commissione di gestione degli investimenti applicabile alle azioni di classe S del Comparto Active Global Equity, nel modo che segue:

Classe di azioni	Importo della commissione di gestione degli investimenti precedente	Nuovo importo della commissione di gestione degli investimenti
S	1,25%	0,75%

2.4.6 Modifica della commissione di performance

Il Consiglio ha deciso di modificare la percentuale e la base di calcolo della commissione di performance che, in futuro, sarà pari al 20% della sovraperformance annuale del valore patrimoniale netto per azione del Comparto Active Global Equity rispetto all'indice Euro Hedged MSCI World con dividendi netti reinvestiti (ticker Bloomberg MXWOHEUR). Il Consiglio ha pertanto deciso di modificare l'importo delle commissioni di performance e il metodo di calcolo nel modo che segue:

Commissione di performance attuale	Nuova commissione di performance
[...] La commissione di performance annua rappresenta per azione il 5% della performance annua positiva del valore patrimoniale netto per azione del Comparto Global Equity Portfolio. L'importo della commissione di performance calcolata su base giornaliera sarà prelevato ogni giorno dalle attività del Comparto Global Equity Portfolio e maturerà in previsione del pagamento	[...] La commissione di performance annua rappresenta per azione il 20% della sovraperformance annua del valore patrimoniale netto per azione del Comparto Active Global Equity rispetto all'indice Euro Hedged MSCI World con dividendi netti reinvestiti (ticker Bloomberg MXWOHEUR). L'importo della commissione di performance calcolata su base giornaliera

<p>di detta commissione alla fine dell'esercizio contabile del Fondo. Nel caso di un rimborso di azioni a fronte delle quali sia maturata una commissione di performance, quest'ultima sarà considerata realizzata e immediatamente pagabile. Gli importi giornalmente maturati della commissione di performance vengono aggregati allo scopo di determinare un risultato finale positivo o negativo. Qualora il risultato finale alla chiusura dell'esercizio contabile del Fondo fosse negativo, non verrà pagata alcuna commissione di performance. Un risultato finale negativo non verrà comunque riportato a nuovo da un esercizio contabile all'altro.</p> <p>La commissione di performance maturata ogni giorno di valutazione sarà calcolata nel modo seguente:</p> $NA \times 5\% \times (NAVA1 - NAVA2) + NB \times 5\% \times (NAVB1 - NAVB2) + NM \times 5\% \times (NAVM1 - NAVM2) + NS \times 5\% \times (NAVS1 - NAVS2)$ <p>Dove:</p> <p>NA = il numero di azioni di classe A in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAVA1 = il valore patrimoniale netto per azione di classe A nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAVA2 = il valore patrimoniale netto per azione di classe A nel giorno di valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>NB = il numero di azioni di classe B in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAVB1 = il valore patrimoniale netto per azione di classe B nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAVB2 = il valore patrimoniale netto per azione di classe B nel giorno di valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>NM = il numero di azioni di classe M in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAVM1 = il valore patrimoniale netto per</p>	<p>maturerà ogni giorno sulle attività del Comparto Active Global Equity in previsione del pagamento di detta commissione alla fine dell'esercizio contabile del Fondo. Nel caso di un rimborso di azioni a fronte delle quali sia maturata una commissione di performance, quest'ultima sarà considerata realizzata e immediatamente pagabile. Gli importi negativi giornalmente maturati delle commissioni di performance andranno a diminuire gli importi positivi maturati preesistenti e, qualora non vi siano importi maturati preesistenti disponibili, essi dovranno essere costituiti prima che le commissioni di performance inizino a maturare. Tuttavia, un saldo di fine anno negativo di commissioni di performance non verrà riportato a nuovo da un esercizio contabile all'altro.</p> <p>La commissione di performance maturata ogni giorno di valutazione sarà calcolata nel modo seguente:</p> $NA \times NAVA2 \times 20\% \times ((NAVA1 / NAVA2) - (Indice1 / indice2)) + NB \times NAVB2 \times 20\% \times ((NAVB1 / NAVB2) - (Indice1 / indice2)) + NM \times NAVM2 \times 20\% \times ((NAVM1 / NAVM2) - (Indice1 / indice2)) + NY \times NAVY2 \times 20\% \times ((NAVY1 / NAVY2) - (Indice1 / indice2)) + NS \times NAVS2 \times 20\% \times ((NAVS1 / NAVS2) - (Indice1 / indice2)) + NQ \times NAVQ2 \times 20\% \times ((NAVQ1 / NAVQ2) - (Indice1 / indice2))$ <p>Dove:</p> <p>NA = il numero di azioni di classe A in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAVA1 = il valore patrimoniale netto per azione di classe A nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAVA2 = il valore patrimoniale netto per azione di classe A nel giorno di valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>NB = il numero di azioni di classe B in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAVB1 = il valore patrimoniale netto per azione di classe B nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAVB2 = il valore patrimoniale netto per azione di classe B nel giorno di</p>
--	---

<p>azione di classe M nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAV2 = il valore patrimoniale netto per azione di classe M nel giorno di valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>NS = il numero di azioni di classe S in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAV1 = il valore patrimoniale netto per azione di classe S nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAV2 = il valore patrimoniale netto per azione di classe S nel giorno di valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p>	<p>valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>NM = il numero di azioni di classe M in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAV1 = il valore patrimoniale netto per azione di classe M nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAV2 = il valore patrimoniale netto per azione di classe M nel giorno di valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>NS = il numero di azioni di classe S in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAV1 = il valore patrimoniale netto per azione di classe S nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAV2 = il valore patrimoniale netto per azione di classe S nel giorno di valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>NY = il numero di azioni di classe Y in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAV1 = il valore patrimoniale netto per azione di classe Y nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAV2 = il valore patrimoniale netto per azione di classe Y nel giorno di valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>NQ = il numero di azioni di classe Q in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAV1 = il valore patrimoniale netto per azione di classe Q nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione</p>
---	---

<p>Per le azioni di classe Z non è previsto il pagamento di alcuna commissione di performance.</p>	<p>NAVQ2 = di performance). il valore patrimoniale netto per azione di classe Q nel giorno di valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>Indice1 = valore dell'indice MXWOHEUR nel relativo giorno di valutazione</p> <p>Indice2 = valore dell'indice MXWOHEUR nel giorno di valutazione precedente</p> <p>Per le azioni di classe Z non è previsto il pagamento di alcuna commissione di performance.</p>
--	--

2.4.7 Modifica dei termini ultimi

Il Consiglio ha deciso di modificare il termine ultimo applicabile alle richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione nel modo che segue:

- Richieste di sottoscrizione: in futuro le richieste di sottoscrizione dovranno pervenire entro e non oltre le ore 12:00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del relativo giorno di valutazione.
- Richieste di rimborso: in futuro le richieste di rimborso dovranno pervenire al conservatore del registro e agente per i trasferimenti prima delle ore 12:00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del relativo giorno di valutazione.
- Richieste di conversione: le richieste di conversione dovranno pervenire al conservatore del registro e agente per i trasferimenti entro e non oltre le ore 12:00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del relativo giorno di valutazione. Le richieste pervenute dopo le 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del relativo giorno di valutazione, saranno evase il giorno di valutazione successivo.

2.4.8 Modifica della scadenza del regolamento dei rimborsi

In futuro, il prezzo di rimborso dovrà essere corrisposto entro tre (3) giorni lavorativi dopo il giorno di valutazione applicabile.

2.4.9 Modifica delle possibilità di conversione

In aggiunta, le azioni del Comparto Active Global Equity potranno essere convertite in azioni di uno dei Comparti seguenti:

Conversione autorizzata rimossa	Conversione autorizzata aggiunta
"CompAM FUND – Balanced Portfolio"	"CompAM FUND - Active European Equity"
"CompAM FUND – Equity Africa & Middle East"	"CompAM FUND - Active Equity Selection"
	"CompAM FUND - Active Short Term Bonds"
	"CompAM FUND - Active Liquid Strategy"
	"CompAM FUND – SB Bond"
	"CompAM FUND – SB Flexible"
	"CompAM FUND – SB Equity"
	"CompAM FUND – SB Convex"
	"CompAM FUND – Global Diversified"
	"CompAM FUND - Active Market Neutral"
	"CompAM FUND – Flexible Bond"

2.4.10 Modifica della frequenza del calcolo del valore patrimoniale netto

Il valore patrimoniale netto per azione del Comparto Active Global Equity sarà calcolato ciascun giorno lavorativo, anziché settimanalmente ogni mercoledì come al momento attuale.

2.4.11 Pubblicazione del valore patrimoniale netto

Il valore patrimoniale netto per azione non sarà più pubblicato in Italia sul Corriere della Sera.

2.5 Modifiche applicabili a CompAM Fund – Active Market Neutral (il “**Comparto Active Market Neutral**”)

Le commissioni di gestione applicabili sia al Comparto Active Market Neutral sia all’OICVM e/o altri OIC in cui esso può investire sono state aumentate dal 2,5 al 4% del proprio valore patrimoniale netto.

2.6 Modifiche applicabili a “CompAM Fund – Cadence Strategic Asia (il “**Comparto Cadence Strategic Asia**”)

2.6.1 Rinvio delle richieste di rimborso e conversione

È stato deciso che, in futuro, le richieste di rimborso e/o conversione (per intero o in parte) saranno differite solo in maniera proporzionale in presenza di circostanze che autorizzino la temporanea sospensione del calcolo del valore patrimoniale netto del Fondo per il periodo che il Consiglio riterrà rientrare nei migliori interessi del Comparto Cadence Strategic Asia, ma in ogni caso per un periodo non superiore a 30 giorni. Il giorno di valutazione successivo al termine di tale periodo, le suddette richieste di rimborso e conversione saranno evase in via prioritaria rispetto alle richieste successive.

2.6.2 Eliminazione della commissione anti-diluizione applicabile alle richieste di rimborso

È stato altresì deciso che la commissione anti-diluizione prevista per le richieste di rimborso per il Comparto Cadence Strategic Asia cesserà di essere applicata.

2.7 Modifica applicabile a “CompAM FUND – Active European Credit” (il “**Comparto Active European Credit**”) e a CompAM FUND – Active Emerging Credit (il “**Comparto Active Emerging Credit**”)

È stato deciso che le richieste di sottoscrizione per i Comparti Active European Credit e Active Emerging Credit saranno accettate se pervenute al conservatore del registro e agente per i trasferimenti entro e non oltre le ore 12:00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del secondo giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione, anziché il quarto come al momento attuale.

Gli azionisti che non accettassero le modifiche illustrate al punto 2 potranno richiedere il rimborso delle loro azioni, senza commissioni, nel periodo di preavviso di un mese, dalla data di pubblicazione dell’Avviso.

Le modifiche indicate figureranno nelle versioni aggiornate del Prospetto del 23 febbraio 2018 e nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), disponibili presso la sede legale del Fondo e sul sito www.compamfund.com.

Lussemburgo, 15 gennaio 2018

Per il Consiglio