

CompAM FUND
Société anonyme – Società di investimento a capitale variabile
49, avenue J. F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo B92095
(il “Fondo”)

AVVISO AGLI AZIONISTI

Lussemburgo, 24 luglio 2019

Gentile Azionista,

Il consiglio di amministrazione del Fondo (il “**Consiglio di Amministrazione**”) La informa che in data 24 luglio 2019 ha deliberato di procedere alle seguenti modifiche al prospetto del Fondo (il “**Prospetto**”).

Tali modifiche avranno effetto dal 30 agosto 2019 (di seguito la “**Data di entrata in vigore**”).

1. Modifiche applicabili a tutti i comparti del Fondo (i “Comparti”)

- a. Modifica delle sezioni relative a “Operazioni di concessione e assunzione in prestito di titoli” e “Accordi di Total Return Swap”

Le sezioni “Operazioni di concessione e assunzione in prestito di titoli” e “Accordi di Total Return Swap” del Prospetto sono state modificate:

- al fine di consentire al Fondo di perfezionare operazioni di prestito titoli e contratti di total return swap;
- al fine di garantire il rispetto del Regolamento (UE) 2015/2365 del Parlamento europeo e del Consiglio del 25 novembre 2015 sulla trasparenza delle operazioni di finanziamento tramite titoli e del riutilizzo, recante modifica del Regolamento (UE) n. 648/2012 (il “**Regolamento SFT**”) in caso di partecipazione del Fondo ad accordi di total return swap.

- b. Modifica della sezione relativa all’”Uso di un benchmark”

La sezione “Uso di un benchmark” è stata modificata tramite l’aggiunta di nuovi benchmark (Indice 70% S&P Pan Africa ex-South Africa Select Net Total Return e Indice 30% S&P South Africa 50 Net Total Return USD).

- c. Modifica alla sezione “Investimento e negoziazione di Azioni sui Mercati Regolamentati”

La sezione “Investimento e negoziazione di Azioni sui Mercati Regolamentati” correlata alla quotazione delle Azioni è stata modificata allo scopo di riflettere la sostituzione del mercato ETFplus di Borsa Italiana con il mercato ATFund di Borsa Italiana avvenuta a ottobre 2018.

2. Modifiche applicabili a specifici Comparti

- a. Modifiche applicabili a CompAM Fund: Equity Africa & Middle East

- (i) *Nome del Comparto*

Il nome del Comparto è stato modificato e d’ora innanzi sarà “CompAM FUND: Adventis Pan-Africa Equity”.

- (ii) *Obiettivi e politiche di investimento*

Il Comparto Adventis Pan-Africa Equity investirà in via principale direttamente in società quotate in, o che traggono la maggior parte dei loro ricavi da, o che hanno la maggior parte delle loro attività in, paesi africani. Il Comparto non si concentrerà più sui paesi del Medio Oriente e dell'Africa, ma solo su questi ultimi.

Di conseguenza, il Consiglio ha deciso di modificare la specifica politica di investimento e le restrizioni del Comparto "CompAM FUND: Adventis Pan-Africa Equity" nel modo seguente:

Attuali politica di investimento e restrizioni agli investimenti specifiche	Nuova politica di investimento e nuove restrizioni agli investimenti specifiche
<p>Il Comparto Equity Africa & Middle East investirà in via principale direttamente in società quotate in - o che traggono la maggior parte dei loro ricavi da - paesi africani e del Medio Oriente, purché tali investimenti siano tutti effettuati in conformità alla Parte A, Sezione II - "Restrizioni agli investimenti". Il Comparto può investire fino al 35% del patrimonio netto in OICVM e/o altri OIC focalizzati su paesi africani e del Medio Oriente, nonché in certificati rappresentativi di società quotate in - o che traggono la maggior parte dei loro ricavi da - paesi africani e del Medio Oriente. Le commissioni di gestione massime applicabili sia al Comparto, sia agli OICVM e/o altri OIC in cui il Comparto Equity Africa & Middle East potrà investire non dovranno superare il 4,45% del patrimonio netto del Comparto stesso.</p> <p>Il Comparto Equity Africa & Middle East potrà investire in Valori Mobiliari africani e del Medio Oriente, fondi legati ad azioni, altre attività idonee legate ad azioni e/o altre attività idonee (titoli di debito, strumenti del mercato monetario, depositi, ecc.) all'infuori di strumenti azionari o legati ad azioni. Le tecniche di copertura potranno essere utilizzate a discrezione del Consiglio d'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>Il Comparto Equity Africa & Middle East può inoltre utilizzare, 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) su titoli di stato, tassi d'interesse e valute. La partecipazione ai mercati di opzioni, contratti a termine o future e a operazioni in valuta comporta rischi di investimento e costi operativi cui il Comparto Equity Africa & Middle East non sarebbe soggetto qualora tali strategie non fossero adottate.</p> <p>In via eccezionale e temporanea, il Comparto Equity Africa & Middle East potrà detenere sino al 100% delle proprie attività in liquidità ed equivalenti liquidi, laddove il Consiglio d'Amministrazione lo ritenga nel migliore interesse degli azionisti.</p>	<p>Il Comparto Adventis Pan-Africa Equity investirà in via principale direttamente in società quotate in, o che traggono la maggior parte dei loro ricavi da, o che hanno la maggior parte delle loro attività in, paesi africani, purché tali investimenti siano tutti effettuati in conformità alla Parte A, Sezione II - "Restrizioni agli investimenti", nonché in certificati rappresentativi di società quotate in, o che traggono la maggior parte dei loro ricavi da, o che hanno la maggior parte delle loro attività in, paesi africani.</p> <p>Il Comparto non potrà investire oltre il 10% del patrimonio netto in OICVM e/o altri OIC; dovrà concentrarsi sui paesi africani.</p> <p>Il Comparto Adventis Pan-Africa Equity potrà investire in Valori Mobiliari africani, altre attività idonee legate ad azioni e/o altre attività idonee (Titoli di debito, Strumenti del mercato monetario, Depositi, ecc.) all'infuori di strumenti azionari o legati ad azioni.</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>Il Comparto Adventis Pan-Africa Equity può inoltre utilizzare, 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) su titoli di stato, tassi d'interesse e valute. Non sono ammessi i titoli sintetici, inclusi gli ETF sintetici, se non sussiste un'attività fisica sottostante. I derivati devono essere sempre coperti, e questo comporta che i derivati possono essere usati esclusivamente a fini di copertura. La partecipazione ai mercati di opzioni, contratti a termine o future e a operazioni in valuta comporta rischi di investimento e costi operativi cui il Comparto Adventis Pan-Africa Equity non sarebbe soggetto qualora tali strategie non fossero adottate. Il Comparto Adventis Pan-Africa Equity non crea posizioni corte nette in alcun titolo e non comprende alcuna strategia che preveda l'utilizzo di titoli, inclusi strumenti derivati, posizioni corte o capitale preso in prestito, allo scopo di aumentare l'esposizione del Comparto Adventis Pan-Africa Equity oltre il suo Valore</p>

	<p>Patrimoniale Netto ("Strategie di leverage"). Non sono ammessi investimenti in prodotti strutturati. In via eccezionale e temporanea, il Comparto Adventis Pan-Africa Equity potrà detenere sino al 100% delle proprie attività in liquidità ed equivalenti liquidi, laddove il Consiglio d'Amministrazione lo ritenga nel migliore interesse degli azionisti.</p>
--	---

(iii) *Profilo di rischio*

A seguito della modifica della specifica politica d'investimento e delle restrizioni di cui alla precedente lettera (ii), il profilo di rischio del Comparto è stato modificato nella maniera seguente:

Profilo di rischio attuale	Nuovo profilo di rischio
<p>I rischi attinenti a un investimento nel Comparto Equity Africa & Middle East sono quelli correlati ai fondi sottostanti, in particolare di tasso d'interesse, di credito e azionario. Il Comparto Equity Africa & Middle East può inoltre essere esposto ad altri rischi legati alla valuta e agli investimenti in Africa e nel Medio Oriente.</p> <p>Le operazioni in strumenti finanziari derivati possono essere utilizzate a fini di copertura e/o a scopo di investimento. I potenziali effetti del ricorso a strumenti finanziari derivati sul profilo di rischio sono i seguenti: 1) in caso di copertura del portafoglio contro aumenti dei tassi d'interesse, qualora i tassi in effetti scendessero, il Comparto potrebbe perdere l'opportunità di realizzare plusvalenze; 2) in caso di copertura del portafoglio contro il calo di indici azionari, qualora tali indici in effetti salissero, il Comparto potrebbe perdere l'opportunità di realizzare plusvalenze; 3) in caso di utilizzo di futures negoziati in borsa e opzioni su indici azionari a scopo d'investimento, qualora tali indici si muovessero in effetti nella direzione opposta a quella assunta mediante l'acquisto dei suddetti strumenti finanziari derivati, il comparto potrebbe subire perdite temporanee o permanenti; 4) in caso di copertura del portafoglio contro le fluttuazioni di valute diverse dall'euro, il portafoglio potrebbe perdere l'opportunità di beneficiare di una svalutazione relativa dell'euro; 5) le correlazioni tra gli strumenti finanziari derivati usati a fini di copertura (di norma futures negoziati in borsa e opzioni su indici azionari e operazioni di cambio a termine) potrebbero cambiare nel tempo e in circostanze eccezionali non è possibile escludere che il portafoglio e gli strumenti di copertura abbiano un comportamento divergente, con conseguenti perdite temporanee o permanenti; 6) sebbene l'utilizzo di strumenti finanziari derivati a fini d'investimento comporti generalmente costi delle operazioni più bassi e un'attuazione più rapida di cambiamenti a livello di asset allocation, esso riduce drasticamente la capacità del Gestore degli investimenti di distaccarsi dal rendimento medio di mercato.</p>	<p>I rischi attinenti a un investimento nel Comparto Adventis Pan-Africa Equity sono quelli correlati ai tassi d'interesse, di credito e azionario. Il Comparto Adventis Pan-Africa Equity può inoltre essere esposto ad altri rischi legati alla valuta e agli investimenti in Africa.</p> <p>Le operazioni in strumenti finanziari derivati possono essere utilizzate a fini di copertura e/o a scopo di gestione efficiente di portafoglio. Tuttavia, ciò non creerà posizioni corte nette su alcun titolo e non adotterà alcuna Strategia di leverage. Non sono ammessi titoli sintetici se non sussiste un'attività fisica sottostante. Il Comparto Adventis Pan-Africa Equity non può investire in uno strumento che richieda obbligatoriamente l'accettazione della consegna fisica di una materia prima, o in strumenti considerati esotici o complessi nella rispettiva composizione. I potenziali effetti del ricorso a strumenti finanziari derivati sul profilo di rischio sono i seguenti: 1) in caso di copertura del portafoglio contro il calo di indici azionari, qualora tali indici in effetti salissero, il Comparto potrebbe perdere l'opportunità di realizzare plusvalenze; 2) in caso di copertura del portafoglio contro le fluttuazioni di valute diverse dal dollaro statunitense, il portafoglio potrebbe perdere l'opportunità di beneficiare di una svalutazione relativa del dollaro statunitense; 3) le correlazioni tra gli strumenti finanziari derivati usati a fini di copertura (di norma future negoziati in borsa e opzioni su indici azionari e operazioni di cambio a termine) potrebbero cambiare nel tempo e in circostanze eccezionali non è possibile escludere che il portafoglio e gli strumenti di copertura abbiano un comportamento divergente, con conseguenti perdite temporanee o permanenti.</p> <p>Il Valore patrimoniale netto del Comparto Adventis Pan-Africa Equity può registrare una volatilità elevata a causa della composizione del portafoglio e/o delle tecniche di gestione del portafoglio adottate.</p>

<p>Il Valore patrimoniale netto del Comparto Equity Africa & Middle East può registrare una volatilità elevata a causa della composizione del portafoglio e/o delle tecniche di gestione del portafoglio adottate.</p>	
--	--

(iv) *Classi di azioni*

Il Consiglio ha deciso di creare una nuova Classe di azioni: Classe I, le cui caratteristiche sono meglio definite nel Prospetto del Fondo.

(v) *Commissioni di gestione degli investimenti*

Il Consiglio ha deciso di modificare la commissione di gestione degli investimenti aggiungendo la suddetta nuova Classe di azioni I e aumentando la percentuale prevista per la Classe M da 0,75% a 0,95%.

(vi) *Commissione di performance*

Il Consiglio ha deciso di modificare la percentuale della commissione di performance, che in futuro sarà pari al 15% della performance annua del Valore patrimoniale netto per Azione del "CompAM FUND: Adventis Pan-Africa Equity". Il Consiglio ha pertanto deciso di modificare l'importo delle commissioni di performance nel modo seguente:

Commissione di performance attuale	Nuova commissione di performance
<p>Il Gestore degli investimenti ha inoltre il diritto di percepire una commissione di performance annua.</p> <p>La commissione di performance annua rappresenta per Azione il 10% della performance annua positiva del Valore patrimoniale netto per Azione del Comparto Equity Africa & Middle East. L'importo della commissione di performance calcolata su base giornaliera sarà prelevato ogni giorno dalle attività del Comparto Equity Africa & Middle East e maturerà 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 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> $NA \times 10\% \times (NAVA1 - NAVA2) + NB \times 10\% \times (NAVB1 - NAVB2) + NM \times 10\% \times (NAVM1 - NAVM2)$ <p>Dove:</p> <p>NA = il numero di Azioni di classe A in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p>	<p>Il Gestore degli investimenti ha inoltre il diritto di percepire una commissione di performance annua. La commissione di performance annua rappresenta per Azione il 15% della sovraperformance annua del Valore patrimoniale netto per Azione del Comparto Adventis Pan-Africa Equity rispetto al 70% dell'Indice S&P Pan-Africa ex-South Africa Select NTR e al 30% dell'Indice S&P South Africa 50 NTR (USD). L'importo della commissione di performance calcolata su base giornaliera maturerà ogni giorno sulle attività del Comparto Adventis Pan-Africa Equity in previsione del pagamento di detta commissione alla fine dell'esercizio contabile del Fondo. Nel caso di un rimborso di Azioni su cui 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 commissione 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> $NA \times NAVA2 \times 15\% \times ((NAVA1/NAVA2) - (Indice1 / Indice2)) + NB \times NAVB2 \times 15\% \times ((NAVB1/NAVB2) - (Indice1/Indice2)) + NM \times NAVM2 \times 15\% \times (NAVM1/NAVM2) - (Indice1/Indice2)) + NI \times NAVI2 \times 15\% \times ((NAVI1/NAVI2) -$

<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 Azione di classe M nel relativo Giorno di valutazione (Valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAVM2 = 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>Per le Azioni di classe Z non è previsto il pagamento di alcuna commissione di performance.</p>	<p>(Indice1/Indice2))</p> <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 Azione di classe M nel relativo Giorno di valutazione (Valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAVM2 = 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>NI = il numero di Azioni di classe I in circolazione nel relativo Giorno di valutazione.</p> <p>NAVI1 = il Valore patrimoniale netto per Azione di classe I nel relativo Giorno di valutazione (Valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAVI2 = il Valore patrimoniale netto per</p>
--	---

	<p>Azione di classe I nel Giorno di valutazione precedente (Valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>Indice1 = valore 70% dell'Indice S&P Pan Africa ex South Africa Select NTR – e 30% dell'Indice S&P South Africa 50 NTR (USD) nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>Indice2 = valore 70% dell'Indice S&P Pan Africa ex South Africa Select NTR – e 30% dell'Indice S&P South Africa 50 NTR (USD) nel giorno di valutazione precedente.</p> <p>Per le Azioni di classe Z non è previsto il pagamento di alcuna commissione di performance.</p>

(vii) *Valuta di riferimento*

Il Consiglio ha deciso di modificare la valuta di riferimento del Comparto da EUR a USD.

(viii) *Nomina di un consulente per gli investimenti*

Il Gestore degli investimenti ha deciso di nominare Adventis S.A. (Pty) Ltd., un fornitore di servizi finanziari autorizzato di diritto sudafricano, con sede legale in Studio 105, Newlands Quarter, Corner of Dean & Main Streets, Newlands, Cape Town, Sudafrica, quale consulente per gli investimenti del Comparto.

b. Modifiche applicabile a “CompAM Fund: Active Bond Plus”

(i) *Classi di azioni*

Il Consiglio ha deciso di creare le seguenti nuove Classi di azioni:

- Classe Q
- Classe S (copertura in CHF)

(ii) *Tipologia di investitori, pagamenti di dividendi, investimento minimo, commissione di gestione degli investimenti*

A seguito della creazione delle nuove Classi di azioni di cui alla precedente lettera (i), le sezioni relative alla tipologia di investitori, ai pagamenti di dividendi, all'investimento minimo e alla commissione di gestione degli investimenti sono state modificate al fine di includere le informazioni relative a tali Classi di azioni.

(iii) *Commissioni di gestione degli investimenti*

Il Consiglio ha deciso di ridurre la commissione di gestione degli investimenti applicabile alle azioni di classe I del Comparto “CompAM Fund: Active Bond Plus” da 1,20% annuo a 1,00% annuo.

(iv) *Commissione di performance*

Il Consiglio ha deciso di modificare la percentuale della commissione di performance, che in futuro sarà pari al 10% della performance positiva annua del Valore patrimoniale netto per Azione del “CompAM FUND: Active Bond Plus”. Il Consiglio ha pertanto deciso di modificare l'importo delle commissioni di performance nel modo seguente:

Commissione di performance attuale	Nuova commissione di performance
<p>Il Gestore degli investimenti ha inoltre il diritto di percepire una commissione di performance annua. La commissione di performance annua rappresenta per Azione il 20% della performance annua positiva del Valore patrimoniale netto per azione del Comparto Active Bond Plus. L'importo della commissione di performance calcolata su base giornaliera, sarà prelevato ogni giorno dalle attività del Comparto Active Bond Plus e maturerà in previsione del pagamento di detta commissione alla fine dell'esercizio contabile del Fondo. Nel caso di un rimborso di Azioni su cui 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> $NI \times 20\% \times (NAVI1 - NAVI2) + NB \times 20\% \times (NAVB1 - NAVB2) + NY \times 20\% \times (NAVY1 - NAVY2)$ <p>Dove:</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>NI = il numero di Azioni di classe I in circolazione nel relativo Giorno di valutazione.</p> <p>NAVI1 = il Valore patrimoniale netto per Azione di classe I nel relativo Giorno di valutazione (Valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAVI2 = il Valore patrimoniale netto per Azione di classe I 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>NAVY1 = il Valore patrimoniale netto per Azione di classe Y nel relativo Giorno di</p>	<p>Il Gestore degli investimenti ha inoltre il diritto di percepire una commissione di performance annua. La commissione di performance annua rappresenta per Azione il 10% della performance annua positiva del Valore patrimoniale netto per azione del Comparto Active Bond Plus. L'importo della commissione di performance calcolata su base giornaliera, sarà prelevato ogni giorno dalle attività del Comparto Active Bond Plus e maturerà 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 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> $NI \times 10\% \times (NAVI1 - NAVI2) + NB \times 10\% \times (NAVB1 - NAVB2) + NY \times 10\% \times (NAVY1 - NAVY2) + NQ \times 10\% \times (NAVQ1 - NAVQ2) + NS \text{ (con copertura in CHF)} \times 10\% \times (NAVS1 - NAVS2)$ <p>Dove:</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).</p> <p>NI = il numero di Azioni di classe I in circolazione nel relativo Giorno di valutazione.</p> <p>NAVI1 = il Valore patrimoniale netto per Azione di classe I nel relativo Giorno di valutazione (Valore patrimoniale netto prima della</p>

<p>valutazione (Valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance). NAVY2 = 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>maturazione di una commissione di performance). NAV12 = il Valore patrimoniale netto per Azione di classe I nel Giorno di valutazione precedente (Valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data). NY = il numero di Azioni di classe Y in circolazione nel relativo Giorno di valutazione. NAVY1 = 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). NAVY2 = 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). NQ = il numero di Azioni di classe Q in circolazione nel relativo Giorno di valutazione. NAVQ1 = il Valore patrimoniale netto per Azione di classe Q nel relativo Giorno di valutazione (Valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance). NAVQ2 = 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). NS (con copertura in CHF) = il numero di Azioni di classe S in circolazione nel relativo Giorno di valutazione. NAVS1 = 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). NAVS2 = 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>
---	--

(v) *Valuta di riferimento*

A seguito della creazione delle nuove Classi di azioni di cui alla voce (i), la valuta di riferimento del Comparto è stata aggiornata come segue: sarà calcolata in EUR e CHF per la Classe S (con copertura in CHF).

c. Modifica applicabile a “CompAM Fund: European High Yield Bond”

- *Obiettivi e politiche di investimento*

Il Consiglio ha deciso di modificare la specifica politica di investimento e le restrizioni del Comparto "CompAM FUND: European High Yield Bond" al fine di consentire al Comparto di investire al 100% (invece del 75%) del patrimonio netto del Comparto in titoli non investment grade e privi di rating, incluse obbligazioni emesse in Paesi emergenti europei.

d. Modifica applicabile a "CompAM Fund: Cadence Strategic Asia"

- *Commissioni di gestione degli investimenti*

Il Consiglio ha deciso di ridurre la commissione di gestione degli investimenti applicabile alle azioni di classe I (GBP), I (USD) e I (EUR) del Comparto "CompAM Fund: Cadence Strategic Asia" dallo 0,75% annuo allo 0,60% annuo.

e. Modifica applicabile ai Comparti "CompAM FUND: Active Emerging Credit", "CompAM FUND: Active Global Long/Short", "CompAM FUND: Active Liquid Strategy", "CompAM FUND: Active European Credit"

Il Consiglio ha deciso di aggiornare le sezioni del Prospetto relative alla quotazione delle azioni alla Borsa del Lussemburgo al fine di riflettere il trasferimento all'Euro MTF del 18 marzo 2019.

Le suddette modifiche costituiscono le principali modifiche apportate al Prospetto. Altre modifiche di minore entità sono state apportate al Prospetto principalmente per motivi di coerenza.

Gli azionisti interessati che non approvano le modifiche di cui ai precedenti punti 1(a), 1(b), 2(a)(ii), 2(a)(iii), 2(a)(v), 2(a)(vi), 2a(vii), 2(b)(iii), 2(b)(iv), 2(b)(v), 2(c) e 2(d) potranno riscattare le loro azioni del relativo Comparto gratuitamente dalla data della presente comunicazione e fino al 29 agosto 2019.

I termini scritti a lettere maiuscole ma non definiti nel presente documento avranno il significato loro attribuito nel Prospetto.

Tutte le modifiche che saranno state attuate alla Data di efficacia saranno riflesse in un Prospetto aggiornato che sarà messo a disposizione degli azionisti presso la sede legale del Fondo.

Lussemburgo, 24 luglio 2019

Cordiali saluti,

Il Consiglio di Amministrazione