

**CompAM FUND**  
*Société anonyme – Société d'Investissement à Capital Variable*  
49, avenue J. F. Kennedy  
L-1855 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo  
R.C.S. Lussemburgo: B92095  
(il "Fondo")

## AVVISO AGLI AZIONISTI

Lussemburgo, 26 aprile 2021

Gentile Azionista,

Il consiglio di amministrazione del Fondo (il "**Consiglio di Amministrazione**") La informa che in data 26 aprile 2021 ha deliberato di procedere alle seguenti modifiche al prospetto del Fondo (il "**Prospetto**").

Tali modifiche avranno effetto immediato, ad eccezione di quelle elencate ai punti 2, 3(a), 3(d) 3(f)(i), 3(f)(iii), 3(g), 3(h)(i), 3(h)(ii) e 3(h)(iii) che entreranno in vigore il 3 giugno 2021 (di seguito le "**Date di Efficacia**").

### **1. Modifiche applicabili a tutti i comparti del Fondo (i "Comparti")**

Il Consiglio d'Amministrazione ha attuato le seguenti modifiche nella parte principale del Prospetto e in tutte le integrazioni dei Comparti:

- (i) La società di gestione del Fondo (la "**Società di Gestione**") ha diritto a una commissione annua di EUR 1.000,00/Comparto, più una commissione fissa di EUR 20.000 l'anno;
- (ii) È stato specificato che l'eventuale imposta sul valore aggiunto relativa alle commissioni della Società di Gestione e ai rimborsi è addebitata al Fondo;
- (iii) È stato chiarito che la Società di Gestione (i) è responsabile delle operazioni giornaliere del Fondo in conformità alla Legge del 2010 e all'accordo tra il Fondo e la Società di Gestione e (ii) gestisce anche altri OICVM del Lussemburgo;
- (iv) In seguito al completamento, il 2 ottobre 2020, dell'operazione strategica tra AllFunds e BNP Paribas, volta alla creazione di servizi di distribuzione di fondi di nuova generazione per consolidare Allfunds quale maggiore piattaforma di distribuzione di fondi al mondo, il riferimento a BNP Paribas Securities Services S.p.A. come banca corrispondente è stato eliminato; e
- (v) Sulla base delle domande e risposte dell'ESMA relative all'applicazione della Direttiva OICVM e alle comunicazioni della CSSF relative alle domande e risposte dell'ESAM sulle comunicazioni relative ai benchmark KIID per OICVM del 27 gennaio 2020, le comunicazioni relative ai benchmark in linea con i pertinenti documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori ("**KIID**") sono state incluse nelle integrazioni di ciascun Comparto.

### **2. Modifiche comunemente applicabili ai Comparti (i) "CompAM FUND: Active Global Long/Short", (ii) "CompAM FUND: Active Bond Plus", (iii) "CompAM FUND: Global Diversified", (iv) "CompAM FUND: Active Equity Selection", (v) "CompAM FUND: Active Global Equity", (vi) "CompAM FUND: Flexible Bond" e (vii) "CompAM FUND: Global Flexible Blend"**

- Il termine per (i) il pagamento delle sottoscrizioni e (ii) il pagamento del prezzo di rimborso è stato aumentato da due (2) a tre (3) giorni lavorativi per armonizzare le integrazioni anche rispetto alle norme di Borsa Italiana e minimizzare gli scostamenti.

### **3. Modifiche applicabili specificamente ad alcuni Comparti**

#### **a) Modifica applicabile al Comparto “CompAM FUND: Active Global Long/Short”**

Nella politica d'investimento del Comparto in oggetto è stato specificato che il rating medio minimo è calcolato sulla base del Bloomberg Composite dei titoli con rating in cui il Comparto investirà e della liquidità da esso detenuta.

#### **b) Modifica applicabile al Comparto “CompAM FUND: Active Liquid Strategy**

Il contratto del consulente per gli investimenti con Zest S.A. è stato risolto e pertanto ogni riferimento a tale consulente è stato cancellato.

#### **c) Modifica applicabile al Comparto “CompAM FUND: Active Dollar Bond”**

Sono state aggiunte le seguenti nuove Azioni di Classe M (EUR) e Classe M (CHF).

#### **d) Modifica applicabile al Comparto “CompAM FUND: SB Convex”**

Nella politica di investimento del Comparto è stato specificato che lo stesso può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in attività idonee con sottostante oro o altri metalli.

#### **e) Modifica applicabile al Comparto “CompAM FUND: European High Yield Bond”**

Il contratto del consulente per gli investimenti con Patrimony 1873 SA è stato risolto e pertanto ogni riferimento a tale consulente è stato cancellato.

#### **f) Modifica applicabile al Comparto “CompAM FUND: Cadence Strategic Asia”**

- (i) Si prevede che oltre il 50% dell'attivo lordo (*Aktivvermögen*) del Comparto sarà investito – su base continuativa – in partecipazioni azionarie (*Kapitalbeteiligungen*) ai sensi dell'art. 2 comma 6 e comma 8 della Legge tedesca sulla tassazione degli investimenti e successive modifiche.
- (ii) È stata inserita la nuova Classe C (EUR). Il requisito minimo dell'investimento iniziale e di partecipazione per gli investitori in tale classe è di EUR 30.000.000,00 e l'investimento minimo successivo è di EUR 100,00.
- (iii) Si prevede che l'investimento nelle Azioni di Classe C (GBP), Classe C (USD), Classe L (GBP) e Classe L (USD) sia aperto a qualunque tipo di investitori, inclusi gli investitori retail e non più riservato ai soli investitori esistenti.
- (iv) Si prevede che il requisito minimo dell'investimento iniziale e di partecipazione per gli investitori nella Classe C (USD) e C (GBP) è di USD e GBP 30.000.000,00 e l'investimento minimo successivo è di USD e GBP 100,00.

#### **g) Modifica applicabile al Comparto “CompAM FUND: Active Global Equity”**

Il riferimento ad “un rating di almeno BBB” è sostituito dal riferimento ad “un rating di almeno BBB-”.

#### **h) Modifica applicabile al Comparto “CompAM FUND: Equilibrium”**

- (i) La specifica politica di investimento del Comparto è stata modificata allo scopo di

- aggiungere la possibilità di investire in strumenti finanziari derivati e indici azionari, nonché in derivati finanziari in titoli di debito e valute (tali attività rappresenteranno tra lo 0% e il 75% del patrimonio netto del Comparto);
  - chiarire che il Comparto investirà anche (ma non principalmente) in OICVM e/o altri OIC, inclusi altri Comparti o altri comparti gestiti dallo stesso gestore degli investimenti; e
  - prevedere (i) che il Comparto possa fare un uso considerevole di strumenti finanziari derivati sia a fini di copertura, inclusa la copertura valutaria e la gestione efficiente del portafoglio, e di investimenti; (ii) che in tale contesto, il Comparto possa utilizzare strumenti negoziati in borsa e OTC e, in particolare, opzioni call e put, 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 altri strumenti finanziari derivati e indici finanziari; e (iii) che l'esposizione totale al rischio del Comparto (inclusa l'esposizione al rischio mediante il ricorso a strumenti finanziari derivati) ammonti a un massimo del 200%.
- (ii) È stato inserito un riferimento specifico all'uso di future negoziati in borsa e opzioni su indici azionari a scopo d'investimento, nonché di derivati OTC, nel caso in cui tali derivati assumano una direzione opposta a quella detenuta dal Comparto, quest'ultimo può subire perdite, nella sezione "Profilo di rischio".
- (iii) È stato specificato che il livello di rischio per gli investitori target è un "livello di rischio elevato" e non un "livello di rischio medio", come precedentemente affermato.
- (iv) La frase "il Valore Patrimoniale Netto per ciascun Giorno di Valutazione sarà tuttavia disponibile soltanto il secondo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Valutazione pertinente" è stata eliminata.

\*\*\*

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 2, 3(a), 3(d) 3(f)(i), 3(f)(iii), 3(g), 3(h)(i), 3(h)(ii) e 3(h)(iii) potranno riscattare le loro azioni del relativo Comparto gratuitamente dalla data della presente comunicazione e fino al 2 giugno 2021. Queste modifiche entreranno in vigore il 3 giugno 2021.**

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 alle Date di efficacia saranno riflesse in un Prospetto aggiornato che sarà messo a disposizione degli azionisti presso la sede legale del Fondo.

Lussemburgo, 26 aprile 2021

Cordiali saluti,

Il Consiglio di Amministrazione