

## CompAM FUND

*Société anonyme – Società di investimento a capitale variabile*  
Sede legale: avenue 49 J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo  
Granducato di Lussemburgo  
RCS Lussemburgo B92095  
(il “Fondo”)

---

### Avviso agli Azionisti:

CompAM FUND Active Short Term Bond  
CompAM FUND Balanced Portfolio  
(rispettivamente il “**Comparto Incorporato 1**” e il “**Comparto Incorporato 2**”;  
collettivamente i “**Comparti Incorporati**”)

CompAM FUND Active Bond Plus  
(il “**Comparto Incorporante**”)

---

#### **IMPORTANTE:**

**QUESTA LETTERA RICHIEDE LA VOSTRA IMMEDIATA ATTENZIONE.  
IN CASO DI DOMANDE SUL CONTENUTO DELLA PRESENTE LETTERA,  
VI INVITIAMO A RIVOLGERVI A UN CONSULENTE PROFESSIONISTA INDIPENDENTE.**

23 luglio 2019

Gentili Azionisti,

Il consiglio di amministrazione (“**Consiglio di amministrazione**”) del Fondo ha deciso di procedere alla fusione dei “**Comparti Incorporati**” nel “**Comparto Incorporante**”. La fusione entrerà in vigore il 30 agosto 2019 (“**Data di efficacia**”).

Il Consiglio di amministrazione del Fondo ha predisposto la seguente comunicazione relativa a una fusione di cui all’articolo 1(20)(a) della legge 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo e successive modifiche (“**Legge del 2010**”):

Questa comunicazione descrive le implicazioni della fusione prospettata. Per chiarimenti in merito al contenuto della presente comunicazione vi invitiamo a rivolgervi al vostro consulente finanziario. La fusione potrebbe incidere sulla vostra situazione fiscale. Gli Azionisti sono invitati a rivolgersi al loro consulente fiscale per una consulenza fiscale specifica in relazione alla fusione.

I termini in lettere maiuscole non definiti nel presente documento hanno lo stesso significato loro attribuito nel prospetto del Fondo.

## **1. Identificazione del tipo di fusione e dei comparti interessati dalla fusione**

La fusione tra i Comparti Oggetto della Fusione sarà effettuata mediante l'assorbimento di CompAM FUND Active Short Term Bond e CompAM FUND Balanced Portfolio, i cosiddetti Comparti Incorporati, da CompAM FUND Active Bond Plus, il cosiddetto Comparto Incorporante, in virtù della quale le attività e le passività dei Comparti Incorporati saranno trasferite nel Comparto Incorporante mediante un conferimento in natura di tutte le attività e passività dei Comparti Incorporati nel Comparto Incorporante.

## **2. Contesto e motivazione della fusione**

L'obiettivo della fusione è:

- fornire agli azionisti del Comparto Incorporante un portafoglio interessante e performante;
- consentire una migliore gestione del patrimonio gestito per i Comparti Incorporati;
- garantire agli azionisti dei Comparti Incorporati la prosecuzione del loro investimento in un comparto avente caratteristiche analoghe a quelle dei Comparti Incorporati a seguito del loro scioglimento; e
- ridurre i costi grazie all'aumento delle attività del Comparto Incorporante.

## **3. Sintesi della fusione**

- (i) La fusione diventerà efficace e definitiva tra i Comparti Incorporati e il Comparto Incorporante e nei confronti di terzi alla Data di efficacia.
- (ii) Alla Data di efficacia, tutte le attività e le passività dei Comparti Incorporati saranno trasferite nel Comparto Incorporante. I Comparti Incorporati cesseranno di esistere per effetto della fusione e saranno pertanto sciolti alla Data di efficacia senza essere liquidati.
- (iii) Non è convocata alcuna assemblea generale degli azionisti per approvare la fusione e gli azionisti non sono tenuti a votare sulla fusione.
- (iv) Gli azionisti detentori di azioni dei Comparti Incorporati alla Data di efficacia riceveranno automaticamente azioni del Comparto Incorporante in cambio delle loro azioni dei Comparti Incorporati, in conformità al relativo rapporto di concambio delle azioni e, a partire da tale data, parteciperanno ai risultati del Comparto Incorporante. Gli azionisti riceveranno una nota di conferma della loro partecipazione nel Comparto Incorporante non appena possibile dopo la Data di efficacia. Per informazioni più dettagliate si rimanda alla successiva sezione 6 (*Diritti degli azionisti in relazione alla fusione*).
- (v) Le sottoscrizioni, i rimborsi e/o le conversioni delle azioni dei Comparti Incorporati saranno ancora possibili fino al 22 agosto 2019 a mezzanotte, come indicato nella successiva sezione 7 (*Aspetti procedurali*).

(vi) Altri aspetti procedurali della fusione sono illustrati nella sezione 7 (*Aspetti procedurali*) che segue.

(vii) Il piano che segue riassume le principali fasi della fusione.

Avviso inviato agli azionisti	23 luglio 2019
Calcolo dei rapporti di concambio delle azioni	30 agosto 2019
Fine del periodo contabile corrente dei Comparti Incorporati	29 agosto 2019
Data di efficacia	30 agosto 2019

#### 4. Impatto della fusione sugli azionisti dei Comparti Incorporati

Le principali caratteristiche del Comparto Incorporante, descritte nel prospetto del Fondo e nel documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (“KIID”) di detto Comparto, e quelle dei Comparti Incorporati, descritte nel prospetto del Fondo e nei KIID di detti Comparti, sono simili, come indicato nella presente sezione, e rimarranno inalterate anche dopo la Data di efficacia.

Prima di prendere qualsiasi decisione in merito alla fusione, gli azionisti dei Comparti Incorporati sono invitati a prendere attentamente visione della descrizione dei Comparti Incorporanti nel prospetto del Fondo e nel KIID del Comparto Incorporante.

(a) Politica di investimento

	Comparto Incorporato 1	Comparto Incorporato 2	Comparto Incorporante
<b>Politica di investimento</b>	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. 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 medio minimo di BBB.	Il Comparto Balanced Portfolio opererà i propri investimenti nel rispetto di una strategia bilanciata mirante a un rendimento più elevato della media in combinazione con una riduzione del livello di rischio. In quest'ottica, il Comparto Balanced Portfolio investirà principalmente in OICVM e/o altri OIC, inclusi altri Comparti del Fondo (in ottemperanza all'articolo 181 (8) della Legge OIC) ovvero altri compartimenti gestiti dallo stesso gestore degli investimenti, in conformità alla Parte A, Sezione II - “Restrizioni agli investimenti”. Le commissioni di gestione massime applicabili sia al Comparto, sia agli OICVM e/o altri OIC in cui il Comparto Balanced Portfolio potrà investire non	Il processo di investimento è finalizzato alla creazione di valore aggiunto mediante l'attuazione della politica d'investimento da parte del Gestore degli Investimenti. Il Comparto Active Bond Plus investirà principalmente (in maniera diretta o indiretta) in titoli di debito di qualsiasi paese di emissione, anche di basso rating. Il Comparto Active Bond Plus potrà inoltre investire (direttamente o indirettamente) fino al 25% del proprio patrimonio netto in titoli azionari quotati in tutto il mondo. Il Comparto Active Bond Plus potrà investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli garantiti da attività (ABS) e/o titoli garantiti da ipoteca (MBS).

	<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 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>	<p>dovranno superare il 4,025% del patrimonio netto del Comparto stesso.</p> <p>In via accessoria, il Comparto Balanced Portfolio potrà investire in Valori Mobiliari, fondi legati ad azioni, altre attività idonee legate ad azioni (quali certificati rappresentativi di azioni o indici azionari) e/o altre attività idonee (certificati, titoli di debito indicizzati, 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 d'Amministrazione.</p> <p>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 Balanced Portfolio potrà, in via eccezionale e temporanea, detenere fino 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 Comparto Balanced Portfolio potrà inoltre utilizzare, a fini di gestione efficiente del portafoglio e copertura indiretta (proxy hedging), contratti a termine su valute e opzioni, nonché futures quotati (e relative opzioni) su titoli di stato, tassi d'interesse e valute. La partecipazione ai mercati di opzioni,</p>	<p>In via accessoria, il Comparto Active Bond Plus potrà investire in altre attività idonee, all'infuori di titoli di debito o legati al debito quali, in via non limitativa, depositi vincolati e Strumenti del Mercato Monetario.</p> <p>Il Comparto Active Bond Plus non potrà complessivamente investire oltre il 10% delle proprie attività in quote o azioni di altri OICVM e/o OIC.</p> <p>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 Active Bond Plus sia protetto da fluttuazioni sfavorevoli dei mercati finanziari.</p> <p>Il Comparto Active Bond Plus 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, azioni, 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 Active Bond Plus non sarebbe soggetto qualora tali strategie non fossero adottate.</p> <p>Il Comparto Active Bond Plus potrà, in via eccezionale e temporanea, detenere sino al 100% delle proprie attività in liquidità ed equivalenti liquidi, laddove il Consiglio di</p>
--	--	---	--

		contratti a termine o future e a operazioni in valuta comporta rischi di investimento e costi operativi cui il Comparto Balanced Portfolio non sarebbe soggetto qualora tali strategie non fossero adottate.	Amministrazione lo ritenga nel migliore interesse degli azionisti.
--	--	--	--

Si invitano gli azionisti a prendere visione del prospetto del Fondo e il KIID del Comparto Incorporante per una descrizione completa della politica di investimento del Comparto Incorporante.

(b) Profilo dell'investitore tipo

Comparto Incorporato 1	Comparto Incorporato 2	Comparto Incorporante
<p><b>Profilo degli investitori tipo</b> Questo Comparto è 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 come un prodotto "di risparmio" pratico. È inoltre adatto a investitori più esperti che intendono conseguire obiettivi d'investimento definiti. Non è richiesta esperienza in materia di prodotti dei mercati di capitali. L'investitore deve essere in grado di accettare perdite moderate temporanee; il Comparto è pertanto adatto a investitori che possono permettersi di accantonare il capitale per almeno 1 anno.</p> <p>Questo Comparto è concepito per un obiettivo di investimento imperniato sulla preservazione del capitale. Nell'ambito del portafoglio di un investitore, può svolgere il ruolo di una posizione core.</p>	<p><b>Profilo degli investitori tipo</b> Il Comparto Balanced Portfolio è adatto a investitori che intendono avere una partecipazione bilanciata, ben diversificata in termini di classe di attività, stile di investimento, aree geografiche e capitalizzazione di mercato, con un conseguente livello di rischio medio.</p> <p>L'investitore deve vantare esperienza in materia di prodotti volatili ed essere in grado di accettare perdite temporanee significative; il Comparto è pertanto adatto a investitori che possono permettersi di accantonare il capitale per almeno 5 anni.</p>	<p><b>Profilo degli investitori tipo</b> Il Comparto Active Bond Plus è adatto a investitori più esperti che intendono detenere un portafoglio ben diversificato in termini di stile di investimento, aree geografiche e capitalizzazione di mercato, con un conseguente livello di rischio medio. L'investitore deve vantare esperienza in materia di prodotti volatili ed essere in grado di accettare perdite temporanee; il Comparto è pertanto adatto a investitori che possono permettersi di accantonare il capitale per almeno 3 anni. È concepito per un obiettivo di investimento imperniato sull'incremento del capitale.</p>
<p><b>Tipologia di investitori</b> L'investimento nelle classi A, B, M ed S (in CHF) è aperto a qualunque tipo di investitori, inclusi gli investitori retail.</p> <p>L'investimento in Azioni di Classe Q è aperto a qualunque tipo di investitori, inclusi gli investitori retail, che acquistano e vendono azioni tramite il Mercato ETFplus.</p> <p>L'investimento nelle Azioni di Classe Z è riservato al Gestore degli Investimenti, a suoi dipendenti e relativi familiari e richiede la previa approvazione del Consiglio d'Amministrazione.</p>	<p><b>Tipologia di investitori</b> L'investimento nelle Azioni di Classe A, Classe B, Classe D, Classe I, Classe M, Classe A (con copertura in CHF), Classe B (con copertura in CHF), Classe D (con copertura in CHF), Classe I (con copertura in CHF), Classe M (con copertura in CHF), Classe S (con copertura in CHF), Classe A (con copertura in USD), Classe B (con copertura in USD), Classe D (con copertura in USD), Classe I (con copertura in USD) e Classe M (con copertura in USD) è aperto a</p>	<p><b>Tipologia di investitori</b> L'investimento nelle Classi B, I e S (con copertura in CHF) è aperto a qualunque tipo di investitori, inclusi gli investitori retail.</p> <p>L'investimento in Azioni di Classe Q è aperto a qualunque tipo di investitori, inclusi gli investitori retail, che acquistano e vendono azioni tramite il Mercato ETFund.</p> <p>L'investimento nella Classe Y è riservato ad altri Comparti del Fondo.</p>

L'investimento nelle Azioni di Classe Y è riservato ad altri Comparti del Fondo.	qualunque tipo di investitori, inclusi gli investitori retail.	
--	--	--

(c) Classi di azioni e valute

La tabella seguente riporta la valuta di riferimento delle classi di azioni dei Comparti Incorporati e la valuta di riferimento delle corrispondenti classi di azioni del Comparto Incorporante:

Comparto Incorporato 1	Comparto Incorporato 2	Comparto Incorporante
Classe A (EUR)	Classe A (EUR)	Classe B (EUR)
Classe B (EUR) (nessuna azione)	Classe B (EUR) (nessuna azione)	Classe B (EUR)
	Classe D (EUR) (nessuna azione)	
	Classe I (EUR) (nessuna azione)	Classe I (EUR)
Classe M (EUR)	Classe M (EUR)	Classe I (EUR)
Classe Q (EUR)		Classe Q (EUR)
Classe S (CHF) (nessuna azione)		
Classe Y (EUR)		Classe Y (EUR)
Classe Z (EUR) (nessuna azione)	Classe Z (EUR) (nessuna azione)	
	Classe A (copertura in CHF) (nessuna azione)	
	Classe B (copertura in CHF) (nessuna azione)	
	Classe D (copertura in CHF) (nessuna azione)	
	Classe I (copertura in CHF) (nessuna azione)	
	Classe M (copertura in CHF) (nessuna azione)	
	Classe S (copertura in CHF)	Classe S (copertura in CHF)
	Classe Z (copertura in CHF) (nessuna azione)	
	Classe A (copertura in USD) (nessuna azione)	
	Classe B (copertura in USD) (nessuna azione)	
	Classe D (copertura in USD) (nessuna azione)	
	Classe I (copertura in USD) (nessuna azione)	
	Classe M (copertura in USD) (nessuna azione)	
	Classe Z (copertura in USD) (nessuna azione)	

(d) Profilo di rischio e rendimento

Comparto Incorporato 1	Comparto Incorporato 2	Comparto Incorporante
<p>I titoli di debito sono soggetti al rischio dell'incapacità di un emittente di rispettare i pagamenti di capitale e interessi a fronte delle obbligazioni (rischio di credito) e alla potenziale volatilità del prezzo dovuta a fattori quali sensibilità ai tassi d'interesse, percezione del mercato in merito all'affidabilità creditizia dell'emittente e liquidità generale del mercato (rischio di mercato).</p> <p>Poiché il Comparto Active Short Term Bond può anche investire in obbligazioni di rating inferiore, si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che tali obbligazioni possono essere considerate speculative e tendono a essere maggiormente volatili rispetto alle emissioni di rating superiore. Gli investimenti in obbligazioni di rating inferiore sono inoltre soggetti a un rischio di perdita del capitale e degli interessi (incluso il rischio di insolvenza) più elevato di quello associato a emissioni di rating superiore.</p> <p>Gli strumenti finanziari derivati possono essere utilizzati 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 le fluttuazioni di valute diverse dall'euro, il portafoglio potrebbe perdere l'opportunità di beneficiare di una svalutazione relativa dell'euro; 3) le correlazioni tra gli strumenti finanziari derivati usati a fini di copertura (di norma future negoziati in borsa su titoli di stato 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</p>	<p>I rischi attinenti a un investimento nel Comparto Balanced Portfolio sono quelli correlati ai fondi sottostanti, in particolare di tasso d'interesse, di credito e azionario. Il Comparto Balanced Portfolio può inoltre essere esposto ad altri rischi legati alla valuta.</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 future 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 utilizzati a fini di copertura (di norma future negoziati in borsa e opzioni su indici azionari e titoli di stato e operazioni di cambio a termine) potrebbero cambiare nel tempo e in</p>	<p>I rischi attinenti a un investimento nel Comparto Active Bond Plus sono quelli correlati a tassi d'interesse, titoli di debito, azioni e valute.</p> <p>L'investimento in titoli azionari può offrire un tasso di rendimento più elevato di quello offerto dagli investimenti in titoli di debito a breve e lungo termine. I rischi associati agli investimenti in titoli azionari possono tuttavia essere anch'essi 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 funzione delle attività di una singola società oppure delle 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.</p> <p>I titoli di debito sono soggetti al rischio dell'incapacità di un emittente di rispettare i pagamenti di capitale e interessi a fronte delle obbligazioni (rischio di credito) e alla potenziale volatilità del prezzo dovuta a fattori quali sensibilità ai tassi d'interesse, percezione del mercato in merito all'affidabilità creditizia dell'emittente e liquidità generale del mercato (rischio di mercato).</p> <p>Poiché il Comparto Active Bond Plus può investire parte delle proprie attività in obbligazioni di rating inferiore, si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che tali obbligazioni possono essere considerate speculative e tendono a essere maggiormente volatili rispetto alle emissioni di rating superiore. Gli investimenti in obbligazioni di rating inferiore</p>

<p>conseguenti perdite temporanee o permanenti; 4) 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, riduce drasticamente la capacità del Gestore degli Investimenti di distaccarsi dal rendimento medio di mercato.</p>	<p>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 del comparto di distaccarsi dal rendimento medio di mercato.</p>	<p>sono inoltre soggetti a un rischio di perdita del capitale e degli interessi (incluso il rischio di insolvenza) più elevato di quello associato a emissioni di rating superiore.</p> <p>In alcuni paesi, esiste la possibilità di esproprio dei beni, tassazione confiscatoria, instabilità politica, sociale, economica o monetaria ovvero sviluppi diplomatici in grado di incidere sugli investimenti ivi operati.</p> <p>La quantità di informazioni disponibili al pubblico in merito a determinati strumenti finanziari potrebbe essere inferiore a quella consueta per taluni investitori e in alcuni paesi le società potrebbero non essere soggette a standard e requisiti contabili, di revisione e rendicontazione finanziaria analoghi a quelli di norma applicabili a certi investitori. I volumi in taluni mercati finanziari, seppure generalmente in espansione, sono nella maggior parte dei casi sostanzialmente inferiori in rapporto ai mercati più sviluppati e i titoli di molte società sono meno liquidi e caratterizzati da prezzi più volatili rispetto a quelli di società analoghe in mercati di dimensioni maggiori.</p> <p>I livelli di regolamentazione e supervisione governativa di borse valori, istituzioni finanziarie ed emittenti variano inoltre da un paese all'altro. Inoltre, le modalità con cui gli investitori esteri possono investire in titoli in alcuni paesi, nonché le limitazioni a tali investimenti, possono incidere sulle operazioni d'investimento del Comparto Active Bond Plus.</p> <p>Il debito dei paesi emergenti comporta un rischio elevato, non è soggetto a standard di rating minimi e potrebbe non essere sottoposto a una valutazione dell'affidabilità creditizia da parte di un'agenzia di valutazione del credito riconosciuta a livello internazionale. L'emittente o l'autorità governativa preposta al controllo del rimborso del debito di un paese emergente potrebbe non essere in grado di, o non disposta a, rimborsare il capitale e/o pagare gli interessi alla rispettiva scadenza conformemente alle condizioni di emissione. Un debitore governativo potrebbe pertanto</p>
--	--	--



		<p>non adempiere alle proprie obbligazioni e in tal caso il Fondo potrebbe avere possibilità limitate di rivalersi legalmente nei confronti dell'emittente e/o del garante.</p> <p>In alcuni casi, le azioni devono essere intentate dinanzi ai tribunali della parte inadempiente e la capacità di rivalsa del detentore di titoli di debito emessi da un governo estero può risentire del clima politico nel paese in questione. I sistemi di regolamento nei mercati emergenti potrebbero avere un grado di organizzazione inferiore rispetto ai mercati sviluppati. Potrebbero pertanto esistere rischi di ritardi nel regolamento e pericoli per la liquidità o i titoli del Comparto Active Bond Plus a causa di malfunzionamenti o difetti dei sistemi. In particolare, la prassi di mercato potrebbe richiedere il pagamento prima della ricezione del titolo acquistato ovvero la consegna di un titolo prima della ricezione del pagamento. In tali casi, l'insolvenza di un broker o di una banca (la "Controparte") per il cui tramite è effettuata la relativa operazione, potrebbe comportare una perdita per il Comparto Active Bond Plus che investe in titoli dei mercati emergenti.</p> <p>Laddove possibile, il Fondo cercherà di avvalersi di Controparti la cui situazione finanziaria sia tale da ridurre questo rischio. Non può tuttavia esistere la certezza che il Fondo riesca a eliminare questo rischio per il Comparto Active Bond Plus soprattutto perché le Controparti operanti nei mercati emergenti sono spesso prive dei patrimoni o delle risorse finanziarie che caratterizzano quelle nei paesi sviluppati.</p> <p>Può inoltre esistere il pericolo che, a causa delle incertezze a livello operativo dei sistemi di regolamento in singoli mercati, possano sorgere istanze contrapposte in ordine ai titoli detenuti dal, o che devono essere trasferiti al, Comparto Active Bond Plus. I meccanismi di indennizzo potrebbero altresì essere inesistenti, limitati o inadatti a soddisfare le rivendicazioni del Fondo in una di tali eventualità.</p>
--	--	---

		<p>In alcuni paesi dell'Europa orientale, vi sono incertezze in merito alla proprietà dei beni. Di conseguenza, l'investimento in valori mobiliari emessi da società proprietarie di beni in Europa orientale può essere soggetto a un rischio più elevato.</p> <p>Il valore di un investimento in questo Comparto, la cui valuta di riferimento è l'euro, risentirà inoltre delle fluttuazioni del valore della valuta di denominazione sottostante degli investimenti del Comparto Active Bond Plus rispetto all'euro ovvero delle variazioni a livello di normative valutarie, leggi fiscali, ritenute alla fonte e politiche economiche o monetarie. Le fluttuazioni sfavorevoli dei tassi di cambio possono determinare una diminuzione del rendimento netto e una perdita di capitale.</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</p>
--	--	--

		<p>titoli di stato 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>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, riduce drasticamente la capacità del gestore del comparto di distaccarsi dal rendimento medio di mercato.</p> <p>Il valore patrimoniale netto del Comparto Active Bond Plus può registrare una volatilità elevata a causa della composizione del portafoglio e/o delle tecniche di gestione del portafoglio adottate.</p>
--	--	---

(e) Commissioni e spese

Comparto Incorporato 1	Comparto Incorporato 2	Comparto Incorporante
<p><b>Commissione di gestione degli investimenti</b>            Al Gestore degli Investimenti è dovuta una commissione di gestione degli investimenti a titolo di compenso per i servizi da esso prestati. Tale commissione è dovuta nelle misure seguenti:            Azioni di Classe A: 0,40% annuo            Azioni di Classe B: 0,40% annuo            Azioni di Classe M: 0,40% annuo            Azioni di Classe Y: 0,00% annuo            Azioni di Classe Q: 0,40% annuo            Azioni di Classe Z: 0,30% annuo            Azioni di Classe S: 0,40% annuo, denominate in CHF            La commissione di gestione degli investimenti è pagabile mensilmente e calcolata sulla media del patrimonio netto del Comparto Active Short Term Bond per il relativo mese.</p>	<p><b>Commissione di gestione degli investimenti</b>            Al Gestore degli Investimenti è dovuta una commissione di gestione degli investimenti a titolo di compenso per i servizi da esso prestati. Tale commissione è dovuta nelle misure seguenti:            Azioni di Classe A: 1,45% annuo            Azioni di Classe A: 1,45% annuo (con copertura in CHF)            Azioni di Classe A: 1,45% annuo (con copertura in USD)            Azioni di Classe B: 1,50% annuo            Azioni di Classe B: 1,50% annuo (con copertura in CHF)            Azioni di Classe B: 1,50% annuo (con copertura in USD)            Azioni di Classe D: 1,525% annuo            Azioni di Classe D: 1,525% annuo (con copertura in CHF)            Azioni di Classe D: 1,525% annuo (con copertura in USD)            Azioni di Classe I: 0,75% annuo            Azioni di Classe I: 0,75% annuo (con copertura in CHF)            Azioni di Classe I: 0,75% annuo (con copertura in USD)</p>	<p><b>Commissione di gestione degli investimenti</b>            Al Gestore degli Investimenti è dovuta una commissione di gestione degli investimenti a titolo di compenso per i servizi da esso prestati. Tale commissione è dovuta nelle misure seguenti:            Azioni di Classe B: 1,50% annuo.            Azioni di Classe I: 1,00% annuo.            Azioni di Classe Q: 1,00% annuo            Azioni di Classe S (copertura in CHF): 1,00% annuo.            Azioni di Classe Y: 0,00% annuo.            La commissione di gestione degli investimenti è pagabile mensilmente e calcolata sulla media del patrimonio netto del Comparto Active Bond Plus per il relativo mese.</p>

	<p>Azioni di Classe M: 0,75% annuo  Azioni di Classe M: 0,75% annuo (con copertura in CHF)  Azioni di Classe M: 0,75% annuo (con copertura in USD)  Azioni di Classe S: 1,00% annuo (con copertura in CHF)  Azioni di Classe Z: 0,60% annuo  Azioni di Classe Z: 0,60% annuo (con copertura in CHF)  Azioni di Classe Z: 0,60% annuo (con copertura in USD)</p> <p>La commissione di gestione degli investimenti è pagabile mensilmente e calcolata sulla media del patrimonio netto del Comparto Balanced Portfolio per il relativo mese.</p>	
<p><b>Commissione per i servizi agli azionisti</b>  Una commissione per i servizi agli azionisti dello 0,01% massimo annuo è pagabile al Gestore degli Investimenti come compenso per i servizi relativi al trattamento delle richieste degli azionisti riguardanti la strategia di investimento e altre informazioni relative al Comparto Active Short Term Bond.  Un contratto di fornitura di servizi avente ad oggetto i servizi forniti dal Gestore degli Investimenti al Comparto Active Short Term Bond dovrà essere disponibile alla consultazione presso la sede legale del Fondo e del Gestore degli Investimenti durante i normali orari d'ufficio.</p>	<p><b>Commissione per i servizi agli azionisti</b>  Una commissione per i servizi agli azionisti dello 0,01% massimo annuo è pagabile al Gestore degli Investimenti come compenso per i servizi relativi al trattamento delle richieste degli azionisti riguardanti la strategia di investimento e altre informazioni relative al Comparto Balanced Portfolio.  Un contratto di fornitura di servizi avente ad oggetto i servizi forniti dal Gestore degli Investimenti al Comparto Balanced Portfolio dovrà essere disponibile alla consultazione presso la sede legale del Fondo e del Gestore degli Investimenti durante i normali orari d'ufficio.</p>	<p><b>Commissione per i servizi agli azionisti</b>  Una commissione per i servizi agli azionisti dello 0,01% massimo annuo è pagabile al Gestore degli Investimenti come compenso per i servizi relativi al trattamento delle richieste degli azionisti riguardanti la strategia di investimento e altre informazioni relative al Comparto Active Bond Plus.  Un contratto di fornitura di servizi avente ad oggetto i servizi forniti dal Gestore degli Investimenti al Comparto Active Bond Plus dovrà essere disponibile alla consultazione presso la sede legale del Fondo e del Gestore degli Investimenti durante i normali orari d'ufficio.</p>
<p><b>Commissione di performance</b>  Il Gestore degli Investimenti ha inoltre il diritto di percepire una commissione di performance annua.  La commissione di performance annua rappresenta per Azione il 5% della performance annua positiva del valore patrimoniale netto per Azione del Comparto Active Short Term Bond. L'importo della commissione di performance calcolata su base giornaliera, sarà prelevato ogni giorno dalle attività del Comparto Active Short Term Bond e maturerà in previsione del pagamento di detta commissione alla fine dell'esercizio contabile del Fondo. Nel caso di un rimborso</p>	<p><b>Commissione di performance</b>  Il Gestore degli Investimenti ha inoltre il diritto di percepire una commissione di performance annua.  La commissione di performance annua rappresenta per azione il 5% della performance annua positiva del valore patrimoniale netto per azione del Comparto Balanced Portfolio.  L'importo della commissione di performance calcolata su base giornaliera sarà prelevato ogni giorno dalle attività del Comparto Balanced Portfolio e maturerà in previsione del pagamento di detta commissione alla fine</p>	<p><b>Commissione di performance</b>  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</p>

<p>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. <b>Un risultato finale negativo non verrà comunque riportato a nuovo da un esercizio contabile all'altro.</b></p> <p>La commissione di performance maturata ogni giorno di valutazione sarà calcolata nel modo seguente:</p> $NA \times 5\% \times (NAVA1 - NAVA2) + NB \times 5\% \times (NAVB1 - NAVB2) + NM \times 5\% \times (NAVM1 - NAVM2) + NQ \times 5\% \times (NAVQ1 - NAVQ2) + NY \times 5\% \times (NAVY1 - NAVY2) + NS \text{ CHF} \times 5\% \times (NAVS1 \text{ CHF} - NAVS2 \text{ CHF})$ <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</p>	<p>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. <b>Un risultato finale negativo non verrà comunque riportato a nuovo da un esercizio contabile all'altro.</b></p> <p>La commissione di performance maturata ogni giorno di valutazione sarà calcolata nel modo seguente:</p> $NA \times 5\% \times (NAVA1 - NAVA2) + NA \text{ con copertura in CHF} \times 5\% \times (NAVA1 \text{ con copertura in CHF} - NAVA2 \text{ con copertura in CHF}) + NA \text{ con copertura in USD} \times 5\% \times (NAVA1 \text{ con copertura in USD} - NAVA2 \text{ con copertura in USD}) + NB \times 5\% \times (NAVB1 - NAVB2) + NB \text{ con copertura in CHF} \times 5\% \times (NAVB1 \text{ con copertura in CHF} - NAVB2 \text{ con copertura in CHF}) + NB \text{ con copertura in USD} \times 5\% \times (NAVB1 \text{ con copertura in USD} - NAVB2 \text{ con copertura in USD}) + ND \times 5\% \times (NAVD1 - NAVD2) + ND \text{ con copertura in CHF} \times 5\% \times (NAVD1 \text{ con copertura in CHF} - NAVD2 \text{ con copertura in CHF}) + ND \text{ con copertura in USD} \times 5\% \times (NAVD1 \text{ con copertura in USD} - NAVD2 \text{ con copertura in USD}) + NI \times 5\% \times (NAVI1 - NAVI2) + NI \text{ con copertura in CHF} \times 5\% \times (NAVI1 \text{ con copertura in CHF} - NAVI2 \text{ con copertura in CHF}) + NI \text{ con copertura in USD} \times 5\% \times (NAVI1 \text{ con copertura in USD} - NAVI2 \text{ con copertura in USD}) + NM \times 5\% \times (NAVM1 - NAVM2) + NI \text{ con copertura in CHF} \times 5\% \times (NAVI1 \text{ con copertura in CHF} - NAVI2 \text{ con copertura in CHF}) + NA \text{ con copertura in USD} \times$	<p>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. <b>Un risultato finale negativo non verrà comunque riportato a nuovo da un esercizio contabile all'altro.</b></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 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</p>
--	--	---

<p>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. 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>NQ = il numero di azioni di classe Q in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>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).</p> <p>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).</p> <p>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).</p> <p>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>NS CHF = il numero di azioni di classe S (con copertura in CHF) in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p>	<p>5% x (NAV11 con copertura in USD – NAV12 con copertura in USD) + NS con copertura in CHF x 5% x (NAVS1 con copertura in CHF – NAVS2 con copertura in CHF)</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>NA con copertura in CHF = il numero di azioni di classe A (con copertura in CHF) in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAVA1 con copertura in CHF = il valore patrimoniale netto per azione di classe A (con copertura in CHF) nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAVA2 con copertura in CHF = il valore patrimoniale netto per azione di classe A (con copertura in CHF) nel giorno di valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>NA con copertura in USD = il numero di azioni di classe A (con copertura in USD) in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAVA1 con copertura in USD = il valore patrimoniale netto per azione di classe A (con copertura in USD) nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p>	<p>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 valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>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>NQ = il numero di azioni di classe Q in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>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).</p> <p>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).</p> <p>NS (con copertura in CHF) = il numero di azioni di classe S in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>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).</p> <p>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>
--	--	--

<p>NAVS1 CHF = il valore patrimoniale netto per azione di classe S (CHF) nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAVS2 CHF = il valore patrimoniale netto per azione di classe S (CHF) 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>NAVA2 con copertura in USD = il valore patrimoniale netto per azione di classe A (con copertura in USD) 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>NB con copertura in CHF = il numero di azioni di classe B (con copertura in CHF) in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAVB1 con copertura in CHF = il valore patrimoniale netto per azione di classe B (con copertura in CHF) nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAVB2 con copertura in CHF = il valore patrimoniale netto per azione di classe B (con copertura in CHF) nel giorno di valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>NB con copertura in USD = il numero di azioni di classe B (con copertura in USD) in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAVB1 con copertura in USD = il valore patrimoniale netto per azione di classe B (con copertura in USD) nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p>	
--	---	--

	<p>NAV2 con copertura in USD = il valore patrimoniale netto per azione di classe B (con copertura in USD) nel giorno di valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>ND = il numero di azioni di classe D in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAV1 = il valore patrimoniale netto per azione di classe D 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 D nel giorno di valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>ND con copertura in CHF = il numero di azioni di classe D (con copertura in CHF) in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAV1 con copertura in CHF = il valore patrimoniale netto per azione di classe D (con copertura in CHF) nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAV2 con copertura in CHF = il valore patrimoniale netto per azione di classe D (con copertura in CHF) nel giorno di valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>ND con copertura in USD = il numero di azioni di classe D (con copertura in USD) in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAV1 con copertura in USD = il valore patrimoniale netto per azione di classe D (con copertura in USD) nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p>	
--	---	--



	<p>NAVD2 con copertura in USD = il valore patrimoniale netto per azione di classe D (con copertura in USD) 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>NAV11 = 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>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).</p> <p>NI con copertura in CHF = il numero di azioni di classe I (con copertura in CHF) in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAV11 con copertura in CHF = il valore patrimoniale netto per azione di classe I (con copertura in CHF) nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAV12 con copertura in CHF = il valore patrimoniale netto per azione di classe I (con copertura in CHF) nel giorno di valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>NI con copertura in USD = il numero di azioni di classe I (con copertura in USD) in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAV11 con copertura in USD = il valore patrimoniale netto per azione di classe I (con copertura in USD) nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAV12 con copertura in USD = il valore patrimoniale netto per</p>	
--	--	--

	<p>azione di classe I (con copertura in USD) 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>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>NM con copertura in CHF = il numero di azioni di classe M (con copertura in CHF) in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAV1 con copertura in CHF = il valore patrimoniale netto per azione di classe M (con copertura in CHF) 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>NM con copertura in CHF = il numero di azioni di classe M (con copertura in CHF) in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAV1 con copertura in CHF = il valore patrimoniale netto per azione di classe M (con copertura in CHF) nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAV2 con copertura in CHF = il valore patrimoniale netto per azione di classe M (con copertura in CHF) nel giorno di</p>	
--	---	--

	<p>valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>NM con copertura in USD = il numero di azioni di classe M (con copertura in USD) in circolazione nel relativo giorno di valutazione.</p> <p>NAVM1 con copertura in USD = il valore patrimoniale netto per azione di classe M (con copertura in USD) nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAVM2 con copertura in USD = il valore patrimoniale netto per azione di classe M (con copertura in USD) nel giorno di valutazione precedente (valore patrimoniale netto dopo la maturazione dell'eventuale commissione di performance a tale data).</p> <p>NS con copertura in CHF = il numero di azioni di classe S (con copertura in CHF) in circolazione nel relativo giorno di valutazione NAVS1 con copertura in CHF = il valore patrimoniale netto per azione di classe S (con copertura in CHF) nel relativo giorno di valutazione (valore patrimoniale netto prima della maturazione di una commissione di performance).</p> <p>NAVS2 con copertura in CHF = il valore patrimoniale netto per azione di classe S (con copertura in CHF) 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><b>Regime fiscale</b>  Il Comparto Active Short Term Bond è soggetto a un'imposta pari allo 0,05% annuo del proprio valore patrimoniale netto; tale imposta è dovuta ogni trimestre in base al valore del patrimonio netto complessivo del Comparto Active Short Term Bond alla fine del relativo trimestre civile.</p>	<p><b>Regime fiscale</b>  Il Comparto Balanced Portfolio è soggetto a un'imposta pari allo 0,05% annuo del proprio valore patrimoniale netto; tale imposta è dovuta ogni trimestre in base al valore del patrimonio netto complessivo del Comparto Balanced Portfolio alla fine del relativo trimestre civile.</p>	<p><b>Regime fiscale</b>  Il Comparto Active Bond Plus è soggetto a un'imposta pari allo 0,05% annuo del proprio valore patrimoniale netto; tale imposta è dovuta ogni trimestre in base al valore del patrimonio netto complessivo del Comparto Active Bond Plus alla fine del relativo trimestre civile.</p>

(f) Sottoscrizione, rimborso e conversione di azioni

Comparto Incorporato 1	Comparto Incorporato 2	Comparto Incorporante
<p><b>Sottoscrizioni</b>                      Il periodo di sottoscrizione iniziale per le azioni di classe Q del Comparto Active Short Term Bond corrisponde al giorno di pubblicazione dell'ammissione delle azioni alla quotazione ufficiale e alla negoziazione sul Mercato ETFplus di Borsa Italiana S.p.A. e il prezzo di sottoscrizione per azione sarà di EUR 100,00. Dopo il periodo di sottoscrizione iniziale, gli investitori le cui domande di sottoscrizione siano state accettate riceveranno azioni emesse sulla base del valore patrimoniale netto per azione determinato nel giorno di valutazione (come di seguito definito) in cui è ricevuto il modulo di sottoscrizione, a condizione che detta domanda pervenga al Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti entro e non oltre le 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del relativo giorno di valutazione. Le domande pervenute dopo le 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del relativo giorno di valutazione, saranno evase il giorno di valutazione successivo. Dopo il periodo di sottoscrizione iniziale, il prezzo di sottoscrizione corrisponde al valore patrimoniale netto per azione del Comparto Active Short Term Bond nel relativo giorno di valutazione, senza alcuna commissione di sottoscrizione. L'elenco delle sottoscrizioni sarà chiuso al più tardi alle 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del relativo giorno di valutazione. Il pagamento delle sottoscrizioni dovrà essere effettuato entro tre (3) giorni lavorativi dopo il giorno di valutazione applicabile.</p>	<p><b>Sottoscrizioni</b>                      Dopo il periodo di sottoscrizione iniziale, gli investitori le cui domande di sottoscrizione siano state accettate, riceveranno azioni emesse sulla base del valore patrimoniale netto per azione determinato nel giorno di valutazione (come di seguito definito), a condizione che detta domanda pervenga al Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti entro e non oltre le 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione. Le domande pervenute dopo le 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione, saranno evase il giorno di valutazione successivo. Dopo il periodo di sottoscrizione iniziale, il prezzo di sottoscrizione corrisponde al valore patrimoniale netto per azione del Comparto Balanced Portfolio nel relativo giorno di valutazione, maggiorato di una commissione di sottoscrizione massima del 2% del valore patrimoniale netto per Azione di detto Comparto, che spetterà all'Agente Collocatore o al Gestore degli Investimenti. L'elenco delle sottoscrizioni sarà chiuso al più tardi alle 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione. Il pagamento delle sottoscrizioni dovrà essere effettuato entro tre (3) giorni lavorativi dopo il giorno di valutazione applicabile.</p>	<p><b>Sottoscrizioni</b>                      Gli investitori le cui domande di sottoscrizione siano state accettate, riceveranno azioni emesse sulla base del valore patrimoniale netto per azione determinato nel giorno di valutazione (come di seguito definito), a condizione che detta domanda pervenga al Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti entro e non oltre le 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione. Le domande pervenute dopo le 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione, saranno evase il giorno di valutazione successivo. Dopo il periodo di sottoscrizione iniziale, il prezzo di sottoscrizione corrisponde al valore patrimoniale netto per azione del Comparto Active Bond Plus nel relativo giorno di valutazione, maggiorato di una commissione di sottoscrizione massima del 3% del valore patrimoniale netto per azione di detto Comparto, che spetterà all'Agente Collocatore o al Gestore degli Investimenti. L'elenco delle sottoscrizioni sarà chiuso al più tardi alle 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione. Il pagamento delle sottoscrizioni dovrà essere effettuato entro due (2) giorni lavorativi, invece di tre (3), dopo il giorno di valutazione applicabile.</p>
<p><b>Rimborsi</b>                      Gli azionisti le cui domande di rimborso siano state accettate, otterranno il rimborso delle rispettive azioni</p>	<p><b>Rimborsi</b>                      Gli Azionisti le cui domande di rimborso siano state accettate otterranno il rimborso delle rispettive Azioni in qualsiasi giorno di</p>	<p><b>Rimborsi</b>                      Gli azionisti le cui domande di rimborso siano state accettate otterranno il rimborso delle rispettive azioni in qualsiasi giorno di valutazione, a condizione che le</p>

<p>in qualsiasi giorno di valutazione, a condizione che le domande siano pervenute al conservatore del registro e agente per i trasferimenti prima delle 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del relativo giorno di valutazione. Le domande pervenute dopo le 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione, saranno evase il giorno di valutazione successivo. Il prezzo di rimborso sarà pari al valore patrimoniale netto per azione del Comparto Active Short Term Bond nel relativo giorno di valutazione, al netto - nel caso di azioni delle classi A, B, D, M ed S - di una commissione anti-diluzione massima dell'1% (l'importo esatto della commissione anti-diluzione applicabile in un giorno di valutazione sarà disponibile sul sito web del Fondo – <a href="http://www.compamfund.com">www.compamfund.com</a>), che sarà attribuita al Comparto. L'elenco dei rimborsi sarà chiuso al più tardi alle 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del relativo giorno di valutazione. Il prezzo di rimborso dovrà essere pagato entro tre (3) giorni lavorativi dopo il giorno di valutazione applicabile. Alle Azioni di Classe Q, Y e Z non sarà applicabile alcuna commissione di rimborso o anti-diluzione.</p>	<p>valutazione, a condizione che le domande siano pervenute al Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti prima delle 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione. Le domande pervenute dopo le 12.00 (mezzogiorno), del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione, saranno evase il giorno di valutazione successivo. Il prezzo di rimborso sarà pari al valore patrimoniale netto per azione del Comparto Balanced Portfolio nel relativo giorno di valutazione, al netto - nel caso di azioni delle classi A, A (con copertura in CHF), A (con copertura in USD), B, B (con copertura in CHF), B (con copertura in USD), D, D (con copertura in CHF), D (con copertura in USD), I, I (con copertura in CHF), I (con copertura in USD), M, M (con copertura in CHF), M (con copertura in USD) e S (con copertura in CHF), - di una commissione anti-diluzione massima del 2% (l'importo esatto della commissione anti-diluzione applicabile in un giorno di valutazione sarà disponibile sul sito web del Fondo – <a href="http://www.compamfund.com">www.compamfund.com</a>), che sarà attribuita al Comparto. L'elenco dei rimborsi sarà chiuso al più tardi alle 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione. Il prezzo di rimborso dovrà essere pagato entro cinque (5) giorni lavorativi dopo il giorno di valutazione applicabile. Alle Azioni di Classe Z non sarà applicabile alcuna commissione di rimborso o anti-diluzione.</p>	<p>domande siano pervenute al Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti prima delle 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione. Le domande pervenute dopo le 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione, saranno evase il giorno di valutazione successivo. Il prezzo di rimborso sarà pari al valore patrimoniale netto per azione del Comparto Active Bond Plus nel relativo giorno di valutazione. L'elenco dei rimborsi sarà chiuso al più tardi alle 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione. Il prezzo di rimborso dovrà essere pagato entro due (2) giorni lavorativi dopo il giorno di valutazione applicabile.</p>
<p><b>Conversioni</b> Le Azioni del Comparto Active Short Term Bond potranno essere convertite in azioni di uno dei Comparti seguenti:</p>	<p><b>Conversioni</b> Le azioni del Comparto Balanced Portfolio potranno essere convertite in Azioni di uno dei seguenti compartimenti:</p>	<p><b>Conversioni</b> Le azioni del Comparto Active Bond Plus potranno essere convertite in azioni di uno dei Comparti seguenti: - "Comparto Equilibrium";</p>

<ul style="list-style-type: none"> <li>- "Comparto Active Global Long/Short";</li> <li>- "Comparto Active Equity Selection";</li> <li>- "Comparto SB Bond";</li> <li>- "Comparto SB Flexible";</li> <li>- "Comparto SB Equity";</li> <li>- "Comparto SB Convex";</li> <li>- "Comparto Active Global Equity";</li> <li>- "Comparto Global Diversified";</li> <li>- "Comparto Active Market Neutral";</li> <li>- "Comparto Active Liquid Strategy";</li> <li>- "Comparto Flexible Bond";</li> <li>- "Comparto Global Flexible Blend" e</li> <li>- "Comparto Double Action Focus".</li> </ul> <p>Le azioni saranno convertite secondo la procedura descritta nella Parte A del presente Prospetto sulla base dei rispettivi valori patrimoniali netti delle classi o dei comparti pertinenti calcolati nel relativo giorno di valutazione, a condizione che la richiesta di conversione sia pervenuta al Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti entro e non oltre le 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. Non si applicherà alcuna commissione di conversione, eccettuato quanto stabilito nella Parte A del presente Prospetto. L'elenco delle conversioni sarà chiuso al più tardi alle 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del relativo giorno di valutazione.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- "Comparto Active Dollar Bond";</li> <li>- "Comparto Active Bond Plus";</li> <li>- "Comparto Cadence Strategic Asia" e</li> <li>- "Comparto Equilibrium".</li> </ul> <p>Le azioni saranno convertite in conformità alla procedura descritta nella Parte A del presente Prospetto sulla base dei rispettivi valori patrimoniali netti delle classi o dei comparti pertinenti calcolati nel relativo giorno di valutazione, a condizione che la richiesta di conversione sia pervenuta al Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti entro e non oltre le 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione. Le richieste pervenute dopo le 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione, saranno evase il giorno di valutazione successivo. Non si applicherà alcuna commissione di conversione, eccettuato quanto stabilito nella Parte A del presente Prospetto. L'elenco delle conversioni sarà chiuso al più tardi alle 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione.</p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>- "Comparto Active Dollar Bond" e</li> <li>- "Comparto Cadence Strategic Asia".</li> </ul> <p>Le azioni saranno convertite in conformità alla procedura descritta nella Parte A del presente Prospetto sulla base dei rispettivi valori patrimoniali netti delle classi o dei comparti pertinenti calcolati nel relativo giorno di valutazione, a condizione che la richiesta di conversione sia pervenuta al Conservatore del Registro e Agente per i Trasferimenti entro e non oltre le 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione. Le richieste pervenute dopo le 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione, saranno evase il giorno di valutazione successivo. L'elenco delle conversioni sarà chiuso al più tardi alle 12.00 (mezzogiorno), ora del Lussemburgo, del giorno lavorativo precedente il relativo giorno di valutazione.</p>
---	---	---

(g) Investimento minimo e investimento successivo e requisiti di partecipazione

Comparto Incorporato 1	Comparto Incorporato 2	Comparto Incorporante
<p><b>Investimento minimo</b> Il requisito minimo dell'investimento iniziale e di partecipazione per gli investitori in azioni delle classi A, B, Y e Z del Comparto Active Short Term Bond è di EUR 1.000,00; l'investimento minimo successivo è EUR 100,00.</p>	<p><b>Investimento minimo</b> Il requisito minimo dell'investimento iniziale e di partecipazione per gli investitori nelle azioni delle classi A, A (con copertura in CHF), A (con copertura in USD), B, B (con copertura in CHF), B (con copertura in USD), D, D (con copertura in</p>	<p><b>Investimento minimo</b> Il requisito minimo dell'investimento iniziale e di partecipazione per gli investitori nelle classi B e Y del Comparto Active Bond Plus è di EUR 1.000,00; l'investimento minimo successivo è EUR 100,00. Il requisito minimo dell'investimento iniziale e di</p>

<p>Il requisito minimo dell'investimento iniziale e di partecipazione per gli investitori nelle azioni di classe Q del Comparto Active Short Term Bond è di 1 azione; l'investimento minimo successivo è di 1 azione.</p> <p>Il requisito minimo dell'investimento iniziale e di partecipazione per gli investitori nella classe M del Comparto è di EUR 2.500.000,00; l'investimento minimo successivo è EUR 100,00.</p> <p>Il Consiglio d'Amministrazione può autorizzare sottoscrizioni per la classe M inferiori a tali limiti.</p>	<p>CHF), D (con copertura in USD), S (con copertura in CHF) e Z, Z (con copertura in CHF), Z (con copertura in USD) del Comparto Balanced Portfolio è EUR 1.000,00, CHF 1.000,00, USD 1.000,00 e l'investimento minimo successivo è EUR 100,00, CHF 100,00, USD 100,00. Il requisito minimo dell'investimento iniziale e di partecipazione per gli investitori nelle azioni delle classi I, I (con copertura in CHF), I (con copertura in USD), M, M (con copertura in CHF) e M (con copertura in USD) del Comparto Balanced Portfolio è EUR 100.000,00, CHF 100.000,00, USD 100.000,00 e l'investimento minimo successivo è EUR 100,00, CHF 100,00, USD 100,00. Il Consiglio d'Amministrazione può autorizzare sottoscrizioni per la classe I, classe I (con copertura in CHF), classe I (con copertura in USD), classe M, classe M (con copertura in CHF) e classe M (con copertura in USD) inferiori a tali limiti.</p>	<p>partecipazione per gli investitori nella Classe I del Comparto Active Bond Plus è di EUR 500.000,00; l'investimento minimo successivo è EUR 100,00. Il Consiglio d'Amministrazione può autorizzare sottoscrizioni per la Classe I inferiori a tali limiti.</p> <p>Il requisito minimo dell'investimento iniziale e di partecipazione per gli investitori nelle azioni di classe Q del Comparto Active Bond Plus è di 1 azione; l'investimento minimo successivo è di 1 azione.</p> <p>Il requisito minimo dell'investimento iniziale e di partecipazione per gli investitori nella Classe S (con copertura in CHF) del Comparto Active Bond Plus è di EUR 1.000,00; l'investimento minimo successivo è EUR 100,00.</p>
---	--	---

(h) Commissione di performance

La commissione di performance dei Comparti Incorporati e del Comparto Incorporante sarà calcolata fino alla Data di efficacia, in conformità alle norme stabilite nelle rispettive sezioni delle integrazioni del Prospetto del Fondo dedicate ai suddetti Comparti. A partire dalla Data di efficacia, la commissione di performance dei Comparti Incorporati sarà corrisposta in relazione a eventuali classi di azioni che registrano una sovraperformance. Dopo la Data di efficacia, la commissione di performance del Comparto Incorporante sarà calcolata in conformità alle norme definite nell'integrazione del Prospetto dedicato a detto Comparto.

(i) Ribilanciamento

Le attività dei Comparti Incorporati non conformi alla strategia d'investimento del Comparto Incorporante saranno vendute prima della fusione. Tali attività potranno quindi anche essere reinvestite in conformità alla strategia d'investimento del Comparto Incorporante.

Nessun ulteriore ribilanciamento del portafoglio d'investimento dei Comparti Incorporati (*i.e.* con riferimento alle attività dei Comparti Incorporati conformi alla strategia d'investimento del Comparto Incorporante) avrà luogo prima o dopo la

fusione. Analogamente, non vi sarà alcun ribilanciamento del portafoglio d'investimento del Comparto Incorporante prima o dopo la fusione.

## **5. Criteri di valutazione delle attività e passività**

Ai fini del calcolo del relativo rapporto di concambio delle azioni, per determinare il valore delle attività e delle passività dei Comparti Incorporati si applicheranno le regole stabilite nello statuto e nel Prospetto del Fondo per il calcolo del valore patrimoniale netto.

## **6. Diritti degli azionisti in relazione alla fusione**

Agli azionisti dei Comparti Incorporati che detengono azioni dei Comparti Incorporati alla Data di efficacia verrà automaticamente emesso, in cambio delle loro azioni nei Comparti Incorporati, un numero di azioni delle corrispondenti classi di azioni del Comparto Incorporante corrispondente equivalente al numero di azioni detenute nella relativa classe di azioni dei Comparti Incorporati corrispondenti, moltiplicato per il relativo rapporto di concambio che sarà calcolato per ciascuna classe di azioni sulla base del rispettivo valore patrimoniale netto al 30 agosto 2019. Nel caso in cui l'applicazione del relativo rapporto di concambio non dovesse determinare un'emissione di azioni complete, gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno frazioni di azioni fino a due punti decimali nel Comparto Incorporante corrispondente.

All'interno del Comparto Incorporante non sarà applicata alcuna commissione di sottoscrizione a seguito della fusione.

Gli azionisti dei Comparti Incorporati acquisiranno diritti in qualità di azionisti del Comparto Incorporante a partire dalla Data di efficacia e parteciperanno pertanto a eventuali aumenti del valore patrimoniale netto del Comparto Incorporante corrispondente.

Agli Azionisti dei Comparti Incorporati che non concordino con la fusione e con il diverso profilo degli investitori tipo del Comparto Incorporante sarà concessa la possibilità di richiedere il rimborso o, ove possibile, la conversione delle loro azioni dei Comparti Incorporati al valore patrimoniale netto applicabile, senza alcuna commissione di rimborso (eccettuate le commissioni trattenute dai Comparti Incorporati per coprire i costi di disinvestimento) nel corso di almeno 30 giorni di calendario successivi alla data della presente comunicazione.

## **7. Aspetti procedurali**

### **7.1 *Nessun voto degli azionisti richiesto***

Per effettuare la fusione non è necessario alcun voto degli azionisti. Gli azionisti dei Comparti Incorporati che non accettino la fusione possono richiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni, come indicato nella precedente sezione 6 (*Diritti degli azionisti in relazione alla fusione*), fino al 22 agosto 2019 a mezzanotte.

### **7.2 *Negoziazioni nei Comparti Incorporati***

Le sottoscrizioni o le conversioni e i rimborsi di azioni dei Comparti Incorporati saranno accettati o elaborati fino al 22 agosto 2019 a mezzanotte.



### 7.3 *Conferma della fusione*

Ciascun azionista dei Comparti Incorporati riceverà una notifica a conferma (i) dell'avvenuta fusione e (ii) del numero di azioni della corrispondente classe di azioni del Comparto Incorporante detenuto dopo la fusione.

### 7.4 *Pubblicazioni*

La fusione e relativa Data di efficacia saranno pubblicate sulla piattaforma elettronica centrale del Granducato di Lussemburgo, la *Recueil électronique des sociétés et associations (RESA)*, prima della Data di efficacia. Tali informazioni saranno inoltre disponibili al pubblico, ove obbligatorio dal punto di vista normativo, nelle altre giurisdizioni in cui saranno distribuite le azioni dei Comparti Incorporati.

## 8. **Costi della fusione**

Compass Asset Management S.A. si farà carico dei costi e delle spese legali, di consulenza e amministrazione connessi con la predisposizione e il perfezionamento della fusione. Eventuali costi legali, di consulenza o amministrativi connessi con la predisposizione e il perfezionamento della fusione non saranno addebitati ai Comparti Incorporati o al Comparto Incorporante, né ai rispettivi azionisti.

## 9. **Regime fiscale**

La fusione dei Comparti Incorporati nel Comparto Incorporante può comportare conseguenze fiscali per gli azionisti. Si invitano gli azionisti a rivolgersi ai loro consulenti professionali in merito alle conseguenze della fusione sulla loro posizione fiscale individuale.

## 10. **Ulteriori informazioni**

### 10.1 *Relazioni sulla fusione*

**Deloitte Audit S.à r.l.**, la società di revisione autorizzata del Fondo in relazione alla fusione, predisporrà relazioni sulla fusione che comprenderanno la convalida dei seguenti punti:

- 1) i criteri adottati per la valutazione delle attività e/o delle passività al fine di calcolare i rapporti di concambio;
- 2) ove applicabile, il pagamento in contanti per azione;
- 3) il metodo di calcolo per la determinazione dei rapporti di concambio; e
- 4) i rapporti di concambio definitivi.

La relazione sulla fusione relativa ai punti da 1) a 4) che precedono sarà resa disponibile presso la sede legale del Fondo su richiesta e gratuitamente agli azionisti dei Comparti Incorporati a partire dal 30 agosto 2019.

### 10.2 *Documenti supplementari disponibili*

I seguenti documenti sono a disposizione degli azionisti dei Comparti Incorporati presso la sede legale del Fondo, su richiesta e a titolo gratuito, a partire dal 23 luglio 2019:

- (a) la bozza del piano comune di fusione redatta dal Consiglio di Amministrazione contenente informazioni dettagliate sulla fusione, incluso il metodo di calcolo dei rapporti di concambio ("**Bozza del piano comune di fusione**");
- (b) una dichiarazione della banca depositaria del Fondo che confermi di aver verificato la conformità della Bozza del piano comune di fusione alla legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e allo statuto;
- (c) il Prospetto del Fondo; e
- (d) i KIID dei Comparti Incorporati e del Comparto Incorporante. Il Consiglio d'Amministrazione richiama l'attenzione degli azionisti dei Comparti Incorporati sull'importanza di leggere il KIID del Comparto Incorporante prima di prendere qualsiasi decisione in merito alla fusione.

Per chiarimenti in merito rivolgersi al proprio consulente finanziario o alla sede legale del Fondo.

Cordiali saluti,

Il Consiglio di Amministrazione