

Importanti informazioni per l'investitore

Il presente documento fornisce importanti informazioni per l'investitore relative al comparto. Non è materiale commerciale. L'informazione è richiesta dalla legge per aiutare gli investitori a capire la natura ed i rischi di investire in questo comparto. Consigliamo di leggere in modo da poter prendere una decisione informata in merito all'opportunità di investire.

Active Liquid Strategy, un comparto di CompAM Fund - Classe B (EUR) – ISIN LU0178938311 Il comparto è gestito da Waystone Management Company (Lux) S.A.

OBIETTIVI E POLITICHE DI INVESTIMENTO

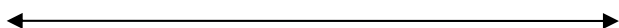
La strategia di investimento si basa sulla ripartizione dei rischi come mezzo di diversificazione degli investimenti. L'allocazione del portafoglio tra le diverse classi di attività (azioni, obbligazioni convertibili, altre obbligazioni societarie, titoli di stato e strumenti del mercato monetario) può variare in base alle previsioni del Gestore degli Investimenti. L'allocazione verrà realizzata, sia direttamente che indirettamente, tramite OICVM e/o altri OIC, inclusi OICVM e/o altri OIC che siano costituiti come Exchange Traded Fund o comparti di OIC gestiti dallo stesso Gestore degli Investimenti, purché tali investimenti siano tutti effettuati in conformità alla Parte A, Sezione II - "Restrizioni agli investimenti" del presente Prospetto. Le commissioni di gestione massime applicabili al Comparto e agli altri OICVM e/o altri OIC in cui il Comparto Active Liquid Strategy potrà investire non dovranno superare il 4,2% del patrimonio netto del Comparto stesso. Il Gestore degli Investimenti del Comparto Active Liquid Strategy ha facoltà di inserire OICVM e/o altri OIC nel portafoglio di tale Comparto oppure di eliminarli, purché tale rettifica sia compatibile con la politica d'investimento del suddetto Comparto. Il Comparto potrà inoltre ricorrere in misura notevole all'uso di strumenti finanziari derivati (derivati) a fini di copertura, nell'ottica di una gestione efficiente del portafoglio e come investimento attivo in titoli e strumenti del mercato monetario e a scopo di copertura valutaria. La gamma di possibili derivati comprende strumenti negoziati in borsa e OTC e in particolare opzioni call e put, contratti future, contratti a termine, warrant, contratti per differenza e swap (come per esempio total return swap, credit default swap, credit spread swap, swap su tassi d'interesse, swap su indici) su titoli,

tassi d'interesse e valute, nonché su altri strumenti finanziari derivati e indici finanziari. L'esposizione al rischio totale del Comparto (incluso tramite l'utilizzo di derivati finanziari) ammonta a un massimo del 200%. Il Comparto cercherà di avere un'esposizione azionaria fino a un massimo del 105%. In via eccezionale e temporanea, il Comparto Active Liquid Strategy 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, tenendo conto degli eventuali requisiti di diversificazione applicabili. In aggiunta, il comparto "Active Liquid Strategy" può anche usare, allo scopo di una efficiente gestione del portafoglio e copertura basata su correlazioni, currency forwards e opzioni, così come futures quotati (e opzioni collegate) su obbligazioni governative, tassi di interesse e valute. La partecipazione ai mercati dei "Contratti derivati", a "termine" o delle "opzioni" e alle transazioni sulle divise implica rischi d'investimento e costi di transazione che il Comparto "Active Liquid Strategy" non avrebbe in assenza dell'utilizzo di tali strategie. Tuttavia non vi è alcuna garanzia del fatto che tale "copertura" sarà efficace, per cui gli investitori non devono presumere che il portafoglio del Comparto sia protetto da fluttuazioni sfavorevoli dei mercati finanziari. Gli investitori possono disporre delle loro azioni in qualsiasi giorno lavorativo a Lussemburgo. Qualsiasi ricavo generato dal comparto Active Liquid Strategy è reinvestito per far crescere il valore delle azioni. La divisa di riferimento del comparto è l'Euro. Raccomandazione: questo Comparto è adatto a investitori con un orizzonte di investimento di almeno 3 anni. Il comparto è gestito attivamente senza riferimento ad alcun benchmark, il Gestore degli Investimenti ha pertanto piena discrezionalità sulla composizione del portafoglio, soggetta comunque alla politica di investimento e relative restrizioni stabilite.

PROFILO DI RISCHIO E RENDIMENTO

Rischio Inferiore
Rendimento potenzialmente Inferiore

Rischio Superiore
Rendimento potenzialmente superiore



1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Questo indicatore è basato su dati storici che potrebbero non essere un indicatore attendibile del profilo di rischio futuro di questa classe. La categorizzazione della classe nella scala non è garantita che rimanga la medesima e potrebbe variare nel tempo. La categoria inferiore non significa un investimento privo di rischio. La Classe di questo comparto è in categoria 4 poiché è soggetto ad una volatilità di mercato maggiore di altri strumenti. Gli Investitori potrebbero non recuperare il pieno valore del proprio investimento cioè dovuto all'aumentare dei tassi di interesse, alla diminuzione della qualità dell'emittente o al suo fallimento nel rimborsare il capitale o nel pagare gli interessi. Rischi Aggiuntivi *Rischio Di Credito*: l'emittente di qualsiasi titolo di debito (inclusi i debiti ad alto rendimento) acquistato dal comparto potrebbe non essere in grado di far fronte ai propri obblighi finanziari di rimborso del capitale o pagamento degli interessi.

Il comparto può investire in titoli di debito privi di rating o con merito di credito "non investment grade".

Rischio di Liquidità: gli attivi nei quali il comparto investe potrebbero essere illiquidi oppure limitati in quanto a possibilità di essere negoziati oppure potrebbero essere scambiati meno frequentemente ed in volumi inferiori, tutto ciò potendo causare difficoltà al momento di comprare o vendere i titoli ad un prezzo desiderabile.

Rischi Operativi Il comparto può soffrire perdite dovute ad errore umano oppure ad omissioni, errori di processo, interruzioni di servizio oppure eventi esterni. Gli attivi potrebbero essere custoditi presso un corrispondente.

Rischio di controparte: quando si compravendono derivati OTC con una controparte, il comparto può subire perdite nel caso la controparte diventi insolvente.

Rischi Valutari: il Comparto può essere esposto a rischi valutari dove gli attivi ed i ricavi del Comparto sono denominati in valute diverse da quelle del Comparto medesimo o di una classe di azioni. Cambiamenti nei tassi di cambio tra valute oppure la conversione da una valuta in un'altra può causare una variazione positiva o negativa del valore degli investimenti del Comparto.

Impatto dei derivati: un uso attento dei derivati può essere di beneficio al comparto ma implica rischi aggiuntivi differenti dagli attivi tradizionali come per esempio il rischio di una differente valutazione che dipende dall'applicazione di differenti metodologie di valorizzazione. Maggiori informazioni in relazione ai rischi possono essere trovate nella sezione "Fattori di Rischio" del Prospetto.

Spese

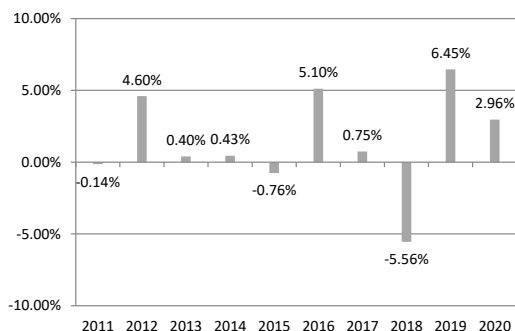
Le spese pagate sono usate per pagare i costi di gestione del Fondo, inclusi i costi di marketing e di distribuzione. Queste spese riducono la crescita potenziale degli investimenti.

Spese una tantum addebitate prima o dopo l'investimento	
	Classe B
Spese di entrata	3%
Spese di uscita	2%
Questo e' il massimo che puo' essere addebitato prima che il denaro sia investito/prima che il rimborso degli investimenti sia pagato.	
	Classe B
Spese addebitate al Fondo durante ciascun anno	
Spese ricorrenti	2.11%
Spese addebitate al Fondo secondo certe specifiche condizioni.	
Commissioni sul risultato	15%

Le spese di ingresso ed uscita mostrate sono cifre massime. In alcuni casi si puo' pagare meno, si possono trovare queste informazioni presso il proprio consulente finanziario.

La spesa ricorrente e' stimata sulla base delle spese per l'anno che termina il 31/12/2020. Questo valore puo' variare di anno in anno. Informazioni piu' dettagliate sulle spese possono essere trovate nella sezione "Commissioni e Spese" del Prospetto.

Risultati passati



I risultati passati non sono una guida per i risultati futuri e possono non essere ripetuti. Il valore degli Investimenti puo' diminuire cosi' come aumentare e si potrebbe non ottenere indietro l'ammontare originalmente investito.

Il grafico mostra i risultati in € dopo che le spese ricorrenti ed i costi delle transazioni di portafoglio sono stati pagati. Le spese di entrata ed uscita sono escluse dal calcolo dei risultati passati.

Il comparto e' stato lanciato il 19 Aprile 2005

2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
2.61%	-0.14%	4.60%	0.40%	0.43%	-0.76%	5.10%	0.75%	-5.56%	6.45%	2.96%

Informazioni Pratiche

Banca Depositaria: State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch.

Ulteriori Informazioni: si possono ottenere ulteriori informazioni su questo fondo, incluse le copie del prospetto di Compam Fund, l'ultimo bilancio annuale, il successivo rapporto semestrale e l'ultimo prezzo delle azioni disponibile presso la sede legale del Fondo al 49, boulevard J-F Kennedy, L-1855, Lussemburgo e dal sito www.compamfund.com.

Legislazione fiscale: i potenziali investitori dovrebbero informarsi circa le conseguenze fiscali in Lussemburgo o all'interno dei propri Paesi di residenza o domicilio, dell'acquisto, la detenzione o il rimborso delle azioni.

Responsabilita': Compam Fund puo' essere ritenuta responsabile solamente sulla base di qualsiasi informazione contenuta in questo documento che sia fuorviante, inaccurata o incoerente con le parti importanti del prospetto del Fondo.

Fondo Multicomparto: Compam e' un fondo multicomparto che offer numerosi comparti le attivita' e le passivita' dei quali sono legalmente segregate tra uno e gli altri. Questo documento descrive solamente la classe B del comparto Active Liquid Strategy. Ulteriori classi di questo comparto sono anche disponibili. Ulteriori informazioni su tale classe sono disponibili presso il sito web www.compamfund.com. Si noti come non tutte le classi delle azioni possono essere registrate per la distribuzione nel suo Paese.

Conversioni: Gli azionisti hanno la possibilita' di richiedere la conversione di tutto o parte delle proprie azioni in azioni di un' altra classe / comparto soggetti alle condizioni e commissioni dettagliate nel prospetto del fondo.

Politica di remunerazione della societa' di gestione: i dettagli della politica di remunerazione aggiornata della societa' di gestione, inclusa, ma non limitata a, una descrizione di come le remunerazioni ed i benefici sono calcolati, le identita' delle persone responsabili per l'assegnazione la remunerazione ed i benefici, inclusa la composizione del comitato di remunerazione, sono disponibili su <http://www.mdo-manco.com/remuneration-policy>, una copia cartacea sara' messa a disposizione gratuitamente su richiesta.