



Borsa Italiana

AVVISO n.20115	31 Ottobre 2016	ETFplus - OICR Aperti
---------------------------	-----------------	-----------------------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto
dell'Avviso : CompAM Fund

Oggetto : 'ETFplus - OICR Aperti' - Inizio
negoziazioni 'CompAM Fund'

Testo del comunicato

Si veda allegato.

Disposizioni della Borsa

Denominazione a listino ufficiale	ISIN
COMPAM FUND ACTIVE CONSERV BOND CLASSE Q	LU1472302147
COMPAM FUND SB CONVEX CLASSE Q	LU1468873846
COMPAM FUND FLEXIBLE BOND CLASSE Q	LU1472302576

Tipo strumento: OICR Aperto
Oggetto: INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI IN BORSA
Data inizio negoziazione: 02/11/2016
Mercato di quotazione: Borsa - Comparto ETFplus
Segmento di quotazione: Segmento OICR APERTI
Operatore incaricato: INTERMONTE SIM S.P.A. - IT3357

SOCIETA' DI GESTIONE

Denominazione: CompAM Fund

Calendario di negoziazione e liquidazione: si veda Avviso specifico

DISPOSIZIONI DELLA BORSA ITALIANA

Dal giorno 02/11/2016, gli strumenti indicati nella scheda riepilogativa verranno inseriti nel Listino Ufficiale, sezione ETFplus.

Si ricorda che l'articolo IA.3.2.1, comma 1 delle Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. prevede, tra l'altro, che gli operatori devono astenersi da immettere, cancellare o modificare proposte di negoziazione dopo le ore 10:55

Allegati:

- Scheda riepilogativa
- Documento per la Quotazione

Denominazione/Long Name	Codice ISIN	Trading Code	Instrument Id	Valuta negoziazione	Exchange Market Size	Quantitativo minimo di negoziazione	Valuta denominazione	Numero titoli	NAV	NAV e Numero titoli al	Dividendi (periodicità)
COMPAM FUND ACTIVE CONSERV BOND CLASSE Q	LU1472302147	COMACB	801632	EUR	1400	1	EUR	0	100	28/10/16	CAPITALIZZATI
COMPAM FUND SB CONVEX CLASSE Q	LU1468873846	COMSBC	801633	EUR	1400	1	EUR	0	100	28/10/16	CAPITALIZZATI
COMPAM FUND FLEXIBLE BOND CLASSE Q	LU1472302576	COMFB0	801634	EUR	1400	1	EUR	0	100	28/10/16	CAPITALIZZATI

COMPAM FUND
Société d'Investissement a Capital Variable
49, avenue J.F Kennedy
L- 1855 Luxembourg

COMPAM FUND
Società di Investimento a Capitale Variabile
Lussemburgo

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE DI OICVM UE

Ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari emessi da COMPAM FUND, Società di Investimento a Capitale Variabile di tipo aperto, multicomparto e multiclasse di diritto lussemburghese, costituita e operante ai sensi della Direttiva 2009/65/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio, relativa ai seguenti comparti:

DENOMINAZIONE	CLASSE E VALUTA	ISIN
Flexible Bond	Q/Euro	LU1472302576
SB Convex	Q/Euro	LU1468873846
Active Conservative Bond	Q/Euro	LU1472302147

Data di deposito in Consob della Copertina: 27 ottobre 2016

Data di validità della Copertina: dal 2 novembre 2016

La pubblicazione del presente Documento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto. Il presente Documento è parte integrante e necessaria del Prospetto.

COMPAM FUND
Société d'Investissement a Capital Variable
49, avenue J.F Kennedy
L- 1855 Luxembourg

DOCUMENTO PER LA QUOTAZIONE

Data di deposito in Consob del Documento per la Quotazione: 27 ottobre 2016

Data di validità del Documento per la Quotazione: 2 novembre 2016

I termini non espressamente definiti nell'ambito del presente Documento hanno il medesimo significato ad essi attribuito nel Prospetto.

INDICE

A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI	5
1. PREMESSA E DESCRIZIONE SINTETICA DELL'OICR	5
1.1 <i>Comparto Compam Fund: Flexible Bond</i>	6
1.2 <i>Comparto Compam Fund: SB Convex</i>	7
1.3 <i>Comparto Compam Fund: Active Conservative Bond</i>	9
2. RISCHI	10
3. AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI	13
4. NEGOZIABILITÀ DELLE AZIONI E INFORMAZIONI SULLE MODALITÀ DEL RIMBORSO	13
4.1 MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE	13
4.2 RIMBORSO DELLE AZIONI	14
4.3 OBBLIGHI INFORMATIVI	14
5. OPERAZIONI DI ACQUISTO/VENDITA MEDIANTE TECNICHE DI COMUNICAZIONE A DISTANZA	15
6. OPERATORE A SOSTEGNO DELLA LIQUIDITA'	15
7. DIVIDENDI	16
B) INFORMAZIONI ECONOMICHE	16
8. ONERI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE A CARICO DELL'INVESTITORE E REGIME FISCALE	16
8.1 ONERI PER ACQUISTO/VENDITA SUL MERCATO ETFPLUS SEGMENTO OICR APERTI	16
8.2 COMMISSIONI	16
8.3 REGIME FISCALE	16
C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE	17
9. VALORIZZAZIONE DELL'INVESTIMENTO	17

COMPAM FUND
Société d'Investissement a Capital Variable
49, avenue J.F Kennedy
L- 1855 Luxemburg

10. INFORMATIVA AGLI INVESTITORI

18

**A) INFORMAZIONI GENERALI RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLE
NEGOZIAZIONI**

1. Premessa e descrizione sintetica dell'OICR

CompAM FUND (di seguito la "SICAV"), con sede legale in 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855, Lussemburgo, è una società di investimento a capitale variabile, multicomparto e multiclasse, come di seguito meglio precisato, costituita il 28 febbraio 2003, per un periodo di tempo illimitato.

La SICAV si qualifica come Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM") ai sensi della Direttiva Europea 2009/65/CE, e successive modifiche ("Direttiva OICVM"), di diritto lussemburghese e, come tale, è soggetta alle disposizioni della Parte 1 della Legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo ("Legge OICR"). La SICAV è inoltre disciplinata dalla Legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali, e successive modifiche ed è iscritta nel Registre de Commerce et des Sociétés presso la Corte Distrettuale del Lussemburgo con il numero B 92.095.

La SICAV è gestita da una società di gestione, la società MDO Management Company, S.A. (la "Società di Gestione"), con sede legale in 21st Century Building, 19 rue de Bitbourg, L- 1273 Lussemburgo, in conformità al Capitolo 15 della Legge OICR.

La Società di Gestione è responsabile dello svolgimento delle seguenti mansioni:

- la gestione degli investimenti della SICAV;
- l'amministrazione centrale della SICAV;
- la distribuzione delle azioni della SICAV.

La SICAV è un OICVM di tipo aperto, il che significa che può in qualsiasi momento, su richiesta degli azionisti, procedere al rimborso delle proprie azioni (l'/le "Azione/i") a prezzi basati sul Valore Patrimoniale Netto per Azione ("NAV") relativa a ciascun comparto in cui la SICAV è suddivisa.

La SICAV, infatti, come anticipato, è un organismo "multicomparto" che consente agli investitori di scegliere tra uno o più obiettivi di investimento, investendo in uno o più Comparti (il/i "Comparto/i"), e può emettere azioni di classi (la/le "Classe/i") diverse che riflettono i vari Comparti. Per ciascun Comparto è tenuto un portafoglio di attività distinto, che viene investito in conformità all'obiettivo di investimento proprio del relativo Comparto.

Nell'ambito di ciascun Comparto, quindi, esemplificativamente, il Consiglio d'Amministrazione potrà di volta in volta definire Classi di Azioni che corrispondano a: (i) una politica di distribuzione specifica, per esempio conferente il diritto a distribuzioni ("azioni di distribuzione") o non conferente tale diritto ("azioni di capitalizzazione"); e/o (ii) una struttura specifica di commissioni di gestione o consulenza; e/o (iii) una valuta specifica; e/o (iv) il ricorso a diverse tecniche di

COMPAM FUND
Société d'Investissement a Capital Variable
49, avenue J.F Kennedy
L- 1855 Luxemburg

copertura al fine di proteggere - nella valuta di riferimento del Comparto interessato - le attività e i rendimenti quotati nella valuta della relativa classe di Azioni contro le fluttuazioni a lungo termine della rispettiva valuta di quotazione; e/o (v) eventuali altre caratteristiche specifiche attribuibili a una classe di Azioni.

Le azioni di Classe Q di ciascun Comparto indicato nella Copertina del presente Documento, e di seguito meglio descritti, hanno le caratteristiche per essere scambiate nei mercati regolamentati. Le Azioni sono dematerializzate e accentrato presso Clearstream Banking Luxembourg, in cui sono stati aperti specifici conti riferiti ai Comparti.

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione di tutte le Classi dei Comparti di cui al presente Documento sarà calcolato in EURO e sarà a disposizione presso la sede legale della SICAV e consultabile su Bloomberg Telekurs e - ove espressamente previsto, per ciascun comparto interessato, nella Parte B, Informazioni Specifiche, paragrafo 14 del Prospetto - anche sul quotidiano "Il Corriere della Sera".

Compass Asset Management S.A., con sede legale in 18, Via Calprino, CH – 6900 Paradiso – Lugano (Svizzera), autorizzata come gestore di investimenti collettivi di capitali esteri dalla FINMA in data 22 febbraio 2007, opera a tempo indeterminato quale gestore degli investimenti di ciascun Comparto (il "Gestore degli Investimenti"), in forza di nomina da parte della Società di Gestione della SICAV, nell'ambito dei diritti ed obblighi definiti contrattualmente con la stessa.

1.1 Comparto CompAM FUND: Flexible Bond

Il Comparto Flexible Bond investirà il proprio patrimonio, direttamente o indirettamente (ad esempio tramite OICVM o OICR, strumenti finanziari derivati su valori mobiliari o su indici finanziari, ecc.), in titoli di debito o legati al debito di qualsiasi paese di emissione, anche di basso rating.

Il Comparto Flexible Bond potrà inoltre investire direttamente o indirettamente fino al 30% del patrimonio netto in azioni quotate o titoli quotati legati alle azioni in tutto il mondo e/o in titoli garantiti da attività e/o titoli garantiti da ipoteca. Gli investimenti in titoli garantiti da attività e/o titoli garantiti da ipoteca non rappresenteranno tuttavia più del 20% delle attività del Comparto Flexible Bond.

In via accessoria, il Comparto Flexible Bond potrà investire in altre attività idonee, all'infuori di titoli di debito o legati al debito quali, a titolo esemplificativo, depositi vincolati e strumenti del mercato monetario.

Il Comparto Flexible Bond non potrà complessivamente investire oltre il 10% delle proprie attività in quote o azioni di altri OCIVM e/od OICR. Gli investimenti in OICVM e/o altri OICR, potranno

COMPAM FUND
Société d'Investissement a Capital Variable
49, avenue J.F Kennedy
L- 1855 Luxemburg

riguardare uno o più Comparti del Fondo o comparti di OICR gestiti dallo stesso Gestore degli Investimenti, in conformità alla Parte A, Sezione II - “Restrizioni agli investimenti” del Prospetto.

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 Flexible Bond sia protetto da fluttuazioni sfavorevoli dei mercati finanziari.

Il Comparto Flexible Bond può inoltre utilizzare, a fini di gestione efficiente del portafoglio, copertura indiretta (proxy hedging) e investimenti, contratti a termine su valute e opzioni, nonché future quotati (e relative opzioni) su titoli di stato, tassi d'interesse e valute. La partecipazione ai mercati di opzioni, contratti a termine o future e a operazioni in valuta comporta rischi di investimento e costi operativi cui il Comparto Flexible Bond non sarebbe soggetto qualora tali strategie non fossero adottate.

In via eccezionale e temporanea, il Comparto Flexible Bond potrà detenere sino al 100% delle proprie attività in liquidità e titoli equivalenti, laddove il Consiglio d'Amministrazione lo ritenga nel migliore interesse degli azionisti.

Non è previsto un indice di riferimento per tale Comparto (*Benchmark*).

Il Comparto Flexible Bond 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.

1.2 Comparto CompAM FUND: SB Convex

Il Comparto SB Convex investirà il proprio patrimonio, direttamente o indirettamente (ad esempio tramite OICVM o OICR, strumenti finanziari derivati su valori mobiliari o su indici finanziari, ecc.) nei seguenti investimenti:

- (i) titoli azionari quotati in tutto il mondo,
- (ii) titoli di debito, strumenti del mercato monetario e depositi

Gli investimenti saranno operati senza alcuna limitazione geografica o economica. In particolare il Comparto SB Convex può investire in tutto il mondo, direttamente e/o indirettamente, tramite altri OICVM o OICR, fino al 15% del proprio patrimonio netto in azioni e/o titoli di debito emessi da emittenti domiciliati in, o aventi un'esposizione in Russia, India e Cina.

COMPAM FUND
Société d'Investissement a Capital Variable
49, avenue J.F Kennedy
L- 1855 Luxemburg

Gli investimenti in Russia saranno effettuati in titoli quotati sulla Moscow Interbank Currency Exchange (“MICEX”).

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

Inoltre il Comparto SB Convex può investire fino al 20% del patrimonio netto in attività idonee con sottostante costituito da oro come, a titolo esemplificativo, ETF fisici (strumenti finanziari emessi a fronte dell'investimento diretto dell'emittente nel sottostante).

La politica del Comparto SB Convex è attuata anche mediante investimenti in OICVM e/o altri OICR, inclusi Comparti del Fondo o comparti di OICR gestiti dallo stesso Gestore degli Investimenti, purché tali investimenti siano tutti effettuati in conformità alla Parte A, Sezione II - “Restrizioni agli investimenti” del Prospetto.

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 SB Convex sia protetto da fluttuazioni sfavorevoli dei mercati finanziari.

Il Comparto SB Convex può inoltre utilizzare, a fini di gestione efficiente del portafoglio e copertura indiretta (proxy hedging), contratti a termine su valute e opzioni, nonché future quotati (e relative opzioni) su titoli di stato, tassi d'interesse, valute e indici azionari. 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 SB Convex non sarebbe soggetto qualora tali strategie non fossero adottate.

In via eccezionale e temporanea, il Comparto SB Convex 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.

Non è previsto un indice di riferimento per tale Comparto (*Benchmark*).

Il Comparto SB Convex 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-alto. 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. È concepito per un obiettivo di investimento imperniato sull'incremento del capitale.

COMPAM FUND
Société d'Investissement a Capital Variable
49, avenue J.F Kennedy
L- 1855 Luxemburg

Il processo d'investimento è mirato alla creazione di valore aggiunto mediante l'attuazione della politica d'investimento, da parte del Gestore degli Investimenti.

1.3 Comparto CompAM FUND: Active Conservative Bond

Il Comparto Active Conservative Bond investirà in obbligazioni o altri valori mobiliari obbligazionari emessi da società, ministeri del tesoro di vari paesi e/o agenzie governative e/o organizzazioni sovranazionali (quali BERS, Banca Mondiale o BEI).

Il Comparto Active Conservative Bond non è soggetto ad alcun vincolo in termini di *duration* media del portafoglio.

In linea di massima, il portafoglio del Comparto Active Conservative Bond sarà diversificato in base ai criteri seguenti:

- almeno il 50% in titoli di stato od obbligazioni sovranazionali ovvero obbligazioni con rating AAA;
- non oltre il 15% in obbligazioni non investment-grade, ovvero obbligazioni prive di rating.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il Comparto Active Conservative Bond investirà in varie tipologie di valori mobiliari, quali obbligazioni a tasso fisso e variabile, obbligazioni indicizzate (ossia obbligazioni la cui performance è legata a un indice di valori mobiliari), nonché obbligazioni subordinate e sino al 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili e cum warrant (nella misura in cui detti warrant siano su valori mobiliari).

Il Comparto Active Conservative Bond potrà investire fino al 10% del proprio patrimonio in OICVM e/o altri OICR. Gli investimenti in OICVM e/o altri OICR, potranno riguardare uno o più Comparti del Fondo o comparti di OICR gestiti dallo stesso Gestore degli Investimenti, in conformità alla Parte A, Sezione II - "Restrizioni agli investimenti" del Prospetto.

Le tecniche di copertura potranno essere utilizzate a discrezione del Consiglio d'Amministrazione. Non vi è tuttavia alcuna garanzia dell'efficacia di tale copertura e gli investitori non devono pertanto presupporre che il portafoglio del Comparto sia protetto da fluttuazioni sfavorevoli dei mercati finanziari.

In via eccezionale e temporanea, il Comparto Active Conservative Bond potrà detenere sino al 100% delle proprie attività in liquidità ed equivalenti liquidi, laddove il Consiglio d'Amministrazione lo ritenga nel migliore interesse degli azionisti.

Non è previsto un indice di riferimento per tale Comparto (*Benchmark*).

COMPAM FUND
Société d'Investissement a Capital Variable
49, avenue J.F Kennedy
L- 1855 Luxemburg

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 di mercati di capitali. ed 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.

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.

A ciascun Comparto è riconosciuta, con riferimento ai titoli presenti nel proprio patrimonio, la possibilità di svolgere l'attività di prestito titoli (cd. *Securities lending*). E' inoltre previsto che i proventi eventualmente generati con tale attività siano riconosciuti ai Comparti medesimi.

2. Rischi

Nei seguenti paragrafi sono individuati, in via generale e non esaustiva, i principali fattori di rischio connessi all'investimento nelle Azioni di Classe Q di ciascun Comparto descritto nel presente Documento.

Prima di procedere all'investimento, si invitano i potenziali investitori che intendano acquistare le Azioni nel mercato secondario a consultare attentamente la Parte A, Sezione V – Rischi- del Prospetto, il presente Documento nonché i relativi KIID in merito ai profili di rischio dei diversi Comparti, di cui di seguito si evidenziano i principali punti.

Rischio di investimento

Il valore dell'investimento può variare anche in modo significativo in funzione di diversi fattori ed esiste la possibilità di perdita in tutto o in parte del capitale inizialmente investito. Tra i fattori che possono influenzare il valore dell'investimento vi sono, a titolo esemplificativo e non esaustivo, i seguenti: modifiche nel rapporto tra domanda e offerta; politiche di governo nazionali ed esteri, in particolare politiche relative al commercio o alle materie fiscali e monetarie; eventi politici, con riferimento alle elezioni e a quegli eventi che possono comportare un cambiamento nella politica di governo; la presenza di ostilità, anche in zone in cui la SICAV non ha investito; sviluppi economici, in particolare quelli relativi alla bilancia dei pagamenti e del commercio, inflazione, disponibilità monetaria, emissioni del debito pubblico, variazioni dei tassi ufficiali d'interesse, rivalutazioni o svalutazioni monetarie e modifiche nei regolamenti dei mercati finanziari.

Con specifico riferimento ai Comparti che investono in *swap*, il valore delle operazioni associate agli *swap* può variare in base a vari fattori quali, a titolo esemplificativo, il livello dei tassi di interesse e la liquidità del mercato.

Si invitano gli investitori a consultare attentamente la Parte A, sezione V – Rischi- del Prospetto.

Rischio connesso all'utilizzo della leva

I rischi connessi ad un investimento caratterizzato dall'utilizzo della leva finanziaria sono tendenzialmente elevati e maggiori rispetto a quelli correlati ad una posizione senza leva: la leva finanziaria amplifica il guadagno così come amplifica la perdita di volta in volta riscontrati.

Alcuni Comparti di cui al presente Documento prevedono l'investimento del proprio patrimonio anche in strumenti derivati, caratterizzati frequentemente da un grado estremamente alto di leva finanziaria. Di conseguenza, una movimentazione dei prezzi relativamente piccola nei relativi sottostanti, può dar luogo a rilevanti perdite o profitti.

In conseguenza della natura delle attività di investimento, i risultati delle operazioni per tali Comparti possono variare sensibilmente da un esercizio all'altro. Gli investitori devono pertanto essere consapevoli che i risultati di un determinato periodo non sono necessariamente indicativi dei risultati degli esercizi futuri.

Rischio di sospensione temporanea della valorizzazione delle Azioni

La SICAV potrà sospendere il calcolo del Valore Patrimoniale Netto delle Azioni di ogni Comparto nei casi indicati nella Parte A, Paragrafo XII - Determinazione del Valore Patrimoniale Netto del Prospetto, cui si rinvia. Inoltre, la SICAV potrà procedere al rimborso forzoso delle Azioni nei casi indicati nella Parte A, Paragrafo IX – Investimento in Azioni del Prospetto, cui si rinvia.

Rischio di liquidazione anticipata

La SICAV potrà essere liquidata in qualsiasi momento mediante delibera dell'assemblea generale degli azionisti, subordinatamente al rispetto dei requisiti di quorum e maggioranza applicabili. In caso di liquidazione volontaria o coatta della SICAV, la procedura di liquidazione avverrà in conformità alle disposizioni della Legge OICR, che specifica le misure da adottare per consentire agli azionisti di partecipare alle distribuzioni dei proventi della liquidazione stessa e stabilisce l'istituzione di un deposito a garanzia presso la *Caisse de Consignation* alla chiusura della liquidazione.

In tali eventualità vi è il rischio che l'investitore riceva un corrispettivo per le Azioni dei Comparti detenute inferiore a quello che avrebbe ottenuto se avesse avuto la possibilità di decidere autonomamente quando vendere tali Azioni sul mercato secondario.

Rischio di cambio

COMPAM FUND
Société d'Investissement a Capital Variable
49, avenue J.F Kennedy
L- 1855 Luxemburg

Alcuni Comparti investono in titoli denominati in valute differenti rispetto a quella corrente del Comparto; le variazioni dei tassi di cambio della valuta estera incideranno sul valore delle Azioni detenute in tali Comparti.

In particolare, dal momento che la valuta delle Azioni dei Comparti di cui al presente Documento è l'Euro e che una parte degli investimenti di ciascun Comparto potrebbe essere in titoli denominati in valute diverse dall'Euro, l'investitore è esposto alle variazioni del tasso di cambio tra l'Euro e le suddette valute.

Inoltre, in caso di deprezzamento della valuta di denominazione degli investimenti, rispetto alla valuta di denominazione del Comparto, il valore di quest'ultimo sarà ridotto.

Rischio di controparte

I Comparti sono soggetti al rischio dell'incapacità di una controparte di adempiere agli obblighi a fronte delle operazioni, a causa di insolvenza propria o di altri, fallimento, turbative o illiquidità di mercato o altri fattori e sia per questioni sistemiche che per altre ragioni.

Alcuni dei mercati in cui un Comparto può effettuare operazioni sono mercati “*over-the-counter*” (o “*interdealer*”). I partecipanti a tali mercati non sono di norma soggetti agli stessi livelli di vigilanza regolatoria e valutazione del credito applicati a coloro che operano nel quadro di mercati “borsistici”. Inoltre, molte delle tutele concesse ai partecipanti ad alcuni mercati organizzati, come per esempio la garanzia di esecuzione di una stanza di compensazione di una borsa, potrebbero non essere disponibili nel caso di operazioni “*over-the-counter*”. Ciò espone il relativo Comparto al rischio che una controparte non regoli un'operazione in conformità ai termini e alle condizioni della stessa, a causa di una controversia sui termini contrattuali (anche non in buona fede) oppure in forza di un problema di credito o liquidità, provocando così una perdita per il Comparto interessato. Tale “rischio di controparte” è accentuato nel caso di contratti con scadenze più lunghe, laddove possano verificarsi eventi che impediscono il regolamento o il Comparto pertinente abbia concentrato le operazioni con un gruppo limitato di controparti. Inoltre, sebbene i Comparti conducano operazioni soltanto con controparti idonee, il Gestore degli Investimenti non ha una funzione di credito formale che valuta la solvibilità delle controparti del relativo Comparto.

La capacità di un Comparto di condurre operazioni con una o più controparti, la mancanza di una valutazione separata delle capacità finanziarie di tali controparti e l'assenza di un mercato regolamentato per facilitare il regolamento possono incrementare il potenziale di perdite per i Comparti.

Per una descrizione dei rischi connessi all'investimento in ciascun Comparto si invita a leggere la Parte B – Informazioni Specifiche del Prospetto.

Le Azioni della SICAV possono essere acquistate da tutti gli investitori sul mercato di quotazione indicato nel paragrafo successivo attraverso gli intermediari autorizzati. Restano fermi per questi ultimi gli obblighi di gestione e rendicontazione degli ordini di cui agli articoli 49 e 53 della Delibera Consob n. 16190 del 29 ottobre 2007 e successive modifiche (il “Regolamento Intermediari”) anche alla luce della Comunicazione Consob n. DIN/0021231 del 19 marzo 2014 in tema di negoziazione di fondi aperti diversi dagli ETF nei mercati di Borsa.

La conferma dell'ordine è inviata al più tardi il primo giorno lavorativo successivo alla diffusione del listino ufficiale da parte di Borsa Italiana.

3. Avvio delle Negoziazioni

Borsa Italiana S.p.A. ("Borsa Italiana"), con provvedimento n. LOL-003173 del 20 ottobre 2016 ha disposto la quotazione delle Azioni di Classe Q di ciascun Comparto elencato nella Copertina del presente Documento sul mercato ETFplus segmento OICR aperti.

Con apposito avviso, Borsa Italiana provvederà a fissarne la data di inizio delle negoziazioni.

4. Negoziabilità delle azioni e informazioni sulle modalità di rimborso

4.1 Modalità di negoziazione

Le Azioni di Classe Q, emesse a valere sui Comparti di cui al presente Documento, potranno essere acquistate o vendute in Italia, esclusivamente sul Mercato ETFplus segmento OICR aperti, avvalendosi di intermediari abilitati. Non è prevista la quotazione delle Azioni di Classe Q su altre piazze finanziarie.

La negoziazione delle Azioni del/i Comparto/i si svolgerà, nel rispetto della normativa vigente, nel Mercato ETFplus, segmento OICR aperti, secondo i seguenti orari:

- dalle 8:00 alle 10:55 (ora italiana): immissione proposte da parte di tutti gli intermediari abilitati;
- dalle 10:55 alle 11:00 (ora italiana): esecuzione in via esclusiva dell'eventuale differenziale tra quantità in acquisto e in vendita da parte Operatore Incaricato, come di seguito individuato.

La validazione e la conclusione dei contratti avviene in un momento compreso tra le 11:00 e le 11:00:59.

La negoziazione delle Azioni avviene mediante l'immissione di proposte, senza limite di prezzo. Le proposte in acquisto e in vendita, immesse dagli intermediari abilitati, al termine della fase di immissione, sono automaticamente ordinate in base alla priorità temporale determinata dall'orario di immissione.

COMPAM FUND
Société d'Investissement a Capital Variable
49, avenue J.F Kennedy
L- 1855 Luxemburg

Il differenziale tra i quantitativi in acquisto e i quantitativi in vendita è eseguito dall'Operatore Incaricato, che si impegna ad immettere proposte di acquisto o di vendita. In casi eccezionali, qualora l'Operatore Incaricato non soddisfi il quantitativo differenziale, le proposte ineseuite vengono cancellate.

I contratti eseguiti sono inoltrati ai servizi di liquidazione il giorno successivo a quello di conclusione, e comunque in tempo per la liquidazione in Monte Titoli.

L'esecuzione dei contratti avviene sulla base del valore dell'Azione ("NAV") riferito al giorno di negoziazione e comunicata dall'emittente a Borsa Italiana il giorno di negoziazione successivo.

Le negoziazioni non avvengono nelle giornate per le quali non vi è calcolo del valore dell'Azione.

Il calendario di negoziazione è comunicato a Borsa Italiana.

4.2 Rimborso delle azioni

Le Azioni del Comparto acquistate sul mercato secondario non possono di regola essere rimborsate a valere sul patrimonio del Comparto stesso. Le stesse possono essere vendute con le medesime modalità previste per l'acquisto sul mercato ETFplus. Le sottoscrizioni e i rimborsi diretti delle Azioni sono riservate esclusivamente all'Operatore Incaricato. Tutti gli altri investitori possono solo acquistare e vendere le Azioni sul Mercato ETFplus, tramite gli intermediari abilitati.

Ai sensi dell'art. 19-quater, co. 7, della Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni ("Regolamento Emittenti"), la SICAV assicura agli investitori che acquistano le Azioni sul mercato secondario la possibilità di rimborso, tramite gli intermediari abilitati, a valere sul patrimonio del Comparto, ove il valore di quotazione presenti uno scostamento significativo dal valore unitario dell'Azione, secondo le modalità previste dal Prospetto.

4.3 Obblighi informativi

La SICAV comunica a Borsa Italiana entro le 17.00 (ora italiana) del giorno di Borsa aperta successivo al giorno di negoziazione (escludendo i giorni in cui non è calcolato il NAV), le seguenti informazioni, riferite al giorno di Borsa aperta precedente:

- a) il valore del NAV;
- b) il numero di Azioni in circolazione (Classe Q-EURO).

La SICAV si impegna a comunicare tempestivamente a Borsa Italiana ogni eventuale successiva variazione di quanto sopra rappresentato.

La SICAV assicura che il NAV delle Azioni di ciascun Comparto sia disponibile sul sito internet www.compamfund.com.

LA SICAV, inoltre, informa senza indugio il pubblico dei fatti che accadono nella propria sfera di attività non di pubblico dominio e idonei, se resi pubblici, ad influenzare sensibilmente il prezzo delle Azioni, mediante invio del comunicato di cui all'art. 66 del Regolamento Emittenti.

5. Operazioni di acquisto/vendita mediate tecniche di comunicazione a distanza

L'acquisto e la vendita delle Azioni potrebbe anche avvenire attraverso “tecniche di comunicazione a distanza”, avvalendosi delle piattaforme informatiche a disposizione degli intermediari abilitati. In tal caso, gli intermediari abilitati devono agire nel rispetto della normativa applicabile, relativa all'offerta tramite mezzi di comunicazione a distanza. In particolare, gli intermediari abilitati possono attivare servizi "on line" che, previa identificazione dell'investitore e rilascio di password o di codice identificativo, consentano allo stesso di impartire richieste di acquisto via internet in condizioni di piena consapevolezza. La descrizione delle specifiche procedure da seguire è riportata nei siti operativi. Gli intermediari abilitati sono soggetti agli obblighi di attestazione degli ordini e di rendicontazione delle operazioni eseguite previsti dal Regolamento Intermediari. La SICAV non sarà responsabile nei confronti degli investitori per quanto concerne la corretta esecuzione degli ordini e delle negoziazioni nei quali la controparte sia un intermediario abilitato. La SICAV non sarà, inoltre, responsabile in caso di inosservanza da parte degli intermediari abilitati delle sopramenzionate norme e regolamenti applicabili.

6. Operatori a sostegno della liquidità

Come più sopra anticipato, ai sensi del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, sul mercato ETFplus è prevista la presenza di un Operatore Incaricato cui compete il calcolo del differenziale tra gli ordini di acquisto e di vendita delle Azioni dei Comparti effettuate sul Mercato ETFplus, segmento OICR aperti.

In casi eccezionali, qualora l'Operatore Incaricato non soddisfi il quantitativo differenziale, le proposte ineseuite sono cancellate. L'Operatore Incaricato comunica a Borsa Italiana l'eventuale impossibilità di adempiere all'impegno di cui sopra.

Intermonte SIM SpA, con sede legale Corso Vittorio Emanuele 9, C.F. 01234020525 e P.I. 01234020525 è stato nominato, attraverso la sottoscrizione di apposita convenzione con la SICAV, quale Operatore Incaricato.

7. Dividendi

La politica di distribuzione dei proventi dell'attività di gestione delle Azioni di Classe Q è l'accumulazione, pertanto non è prevista la distribuzione di dividendi.

Fermo restando quanto sopra, l'entità di eventuali proventi dell'attività di gestione, la data di stacco e quella di pagamento dovranno essere comunicati alla Società di Gestione del mercato di negoziazione ai fini della diffusione al mercato; tra la data di comunicazione ed il giorno di negoziazione ex diritto deve intercorrere almeno un giorno di mercato aperto.

B) INFORMAZIONI ECONOMICHE

8. Oneri direttamente o indirettamente a carico dell'investitore e regime fiscale

8.1 Oneri per acquisto/vendita sul mercato ETFplus segmento OICR aperti

Per le richieste di acquisto e vendita effettuate sul Mercato ETFplus, segmento OICR aperti, non sono previste commissioni a favore della SICAV; tuttavia, gli intermediari abilitati potrebbero applicare agli investitori delle commissioni di negoziazione.

Le eventuali commissioni di negoziazione applicate dagli intermediari abilitati, sia per investimenti effettuati tramite un sito internet che per investimenti effettuati in forma tradizionale, possono variare a seconda dell'intermediario abilitato incaricato di trasmettere l'ordine.

8.2 Commissioni

Le commissioni di gestione indicate nel Prospetto e nel KIID sono applicate in proporzione al periodo di detenzione delle Azioni.

8.3 Regime Fiscale

Sui redditi di capitale derivanti dalla partecipazione alla SICAV è applicata una ritenuta del 26%. La ritenuta si applica sui proventi distribuiti in costanza di partecipazione alla SICAV e su quelli compresi nella differenza tra il valore di cessione o liquidazione delle Azioni e il costo medio ponderato di acquisto delle medesime, al netto del 51,92% della quota dei proventi riferibili alle obbligazioni e agli altri titoli pubblici italiani ed equiparati e alle obbligazioni emesse dagli Stati esteri che consentono un scambio di informazioni inclusi nella white list e alle obbligazioni emesse

da enti territoriali dei suddetti Stati (al fine di garantire una tassazione dei predetti proventi nella misura del 12,50%). I proventi riferibili ai predetti titoli pubblici italiani ed esteri sono determinati in proporzione alla percentuale media dell'attivo investita direttamente o indirettamente per il tramite di altri organismi di investimento (italiani ed esteri comunitari armonizzati e non armonizzati soggetti a vigilanza istituiti in Stati UE e SE inclusi nella white list) nei titoli medesimi. La percentuale media, applicabile in ciascun semestre solare, è rilevata sulla base degli ultimi due prospetti, semestrali o annuali, redati entro il semestre solare anteriore alla data di distribuzione dei proventi, di riscatto, cessione o liquidazione delle Azioni ovvero, nel caso in cui entro il predetto semestre ne sia stato redatto uno solo sulla base di tale prospetto. A tali fini, la SICAV fornirà le indicazioni utili circa la percentuale media applicabile in ciascun semestre solare.

Tra le operazioni di rimborso sono comprese anche quelle realizzate mediante conversione di Azioni da un Comparto ad altro Comparto della SICAV. La ritenuta è applicata anche nell'ipotesi di trasferimento delle Azioni a diverso intestatario, anche se il trasferimento sia avvenuto per successione o donazione.

La ritenuta è applicata a titolo d'acconto sui proventi percepiti nell'esercizio di attività di impresa commerciale e a titolo d'imposta nei confronti di tutti gli altri soggetti, compresi quelli esenti o esclusi dall'imposta sul reddito delle società. La ritenuta non si applica sui proventi spettanti alle imprese di assicurazione e relativi ad Azioni comprese negli attivi posti a copertura delle riserve matematiche dei rami vita nonché sui proventi percepiti da organismi di investimento collettivo italiani e da forme pensionistiche complementari istituite in Italia.

Nel caso in cui le Azioni siano detenute da persone fisiche al di fuori dell'esercizio di attività di impresa commerciale, da società semplici e soggetti equiparati, nonché da enti non commerciali, alle perdite derivanti dalla partecipazione alla SICAV, si applica il regime del risparmio amministrato di cui all'art. 6 del D. Lgs. n. 461 del 1997, che comporta obblighi di certificazione da parte dell'intermediario. E' fatta salva la facoltà dell'investitore di rinunciare al predetto regime con effetto dalla prima operazione successiva. Le perdite riferibili ai titoli pubblici italiani ed esteri possono essere portate in deduzione dalle plusvalenze e dagli altri redditi diversi per un importo ridotto del 51,92% del loro ammontare.

C) INFORMAZIONI AGGIUNTIVE

9. Valorizzazione dell'Investimento

Il Valore Patrimoniale Netto per Azione ("NAV") sarà disponibile quotidianamente (con esclusione dei giorni in cui il NAV non è calcolato) presso la sede legale della SICAV e consultabili sul sito internet della stessa www.compamfund.com, su Bloomberg, Teleglobe, e - ove specificamente previsto per ciascun Comparto - sul quotidiano "Il Corriere della Sera", nonché sul sito internet di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it.

Per la frequenza del calcolo del NAV delle Azioni si rinvia alla Parte B del Prospetto, paragrafo 11 di ciascun Comparto interessato.

10. Informativa agli Investitori

I seguenti documenti ed i successivi aggiornamenti sono disponibili (i) presso la sede legale della SICAV e sul sito internet della stessa www.compamfund.com e (ii) limitatamente ai documenti di cui alle lettere a), b) e c), sul sito internet di Borsa Italiana, www.borsaitaliana.it :

- a) i KIID e il Prospetto;
- b) lo Statuto;
- c) il Documento per la quotazione;
- d) l'ultima relazione annuale e l'ultima relazione semestrale, se successiva.

Gli investitori hanno diritto di ricevere gratuitamente, anche a domicilio, copia della documentazione sopra indicata, previa richiesta scritta inviata alla SICAV.

Su richiesta degli investitori, la SICAV provvederà ad inviare la documentazione informativa di cui sopra in formato elettronico mediante tecniche di comunicazione a distanza, purché le caratteristiche di queste ultime siano con ciò compatibili e consentano al destinatario di acquisirne la disponibilità su supporto duraturo (ad es. tramite l'invio e-mail dei file relativi alla documentazione).

Entro il mese di febbraio di ciascun anno, la SICAV pubblica sul proprio sito internet www.compamfund.com e sul quotidiano "il Corriere della Sera" un avviso contenente l'avvenuto aggiornamento del Prospetto e dei KIID pubblicati con la relativa data di riferimento.