

COMUNICAZIONE AGLI AZIONISTI

I termini con iniziale maiuscola hanno il medesimo significato loro attribuito nel prospetto di CPR – Invest.

01/01/2018 CPR Invest – Europe Special Situations (il "Comparto"): Modifica del metodo di calcolo della Commissione legata al rendimento.

Su delibera del Consiglio d'Amministrazione, a decorrere dall'01/01/2018 il metodo utilizzato per calcolare la Commissione legata al rendimento applicabile a ciascuna Classe di Azioni sarà modificato.

Attualmente, la Commissione legata al rendimento viene accantonata in occasione di ogni calcolo del valore patrimoniale netto e viene applicata su base annua, anche in caso di risultati negativi durante l'anno. Quando l'ammontare dei rimborsi supera quello delle sottoscrizioni, la quota destinata all'accantonamento per la Commissione legata al rendimento corrispondente a tale importo eccedente (rimborsi meno sottoscrizioni) va a beneficio della Società di gestione in via permanente.

A decorrere dal 1° gennaio 2018, il metodo di calcolo della Commissione legata al rendimento per ciascuna Azione interessata si baserà sul raffronto tra:

- il patrimonio netto della Classe di Azioni (al lordo della commissione legata al rendimento); e
- il "patrimonio di riferimento", costituito dal patrimonio netto della classe di azioni (al lordo della commissione legata al rendimento) il primo giorno del Periodo di osservazione (definito di seguito), rettificato per le sottoscrizioni/i rimborsi in occasione di ogni valutazione, al quale si applica il rendimento del valore di riferimento.

Il suddetto raffronto sarà effettuato su un periodo di osservazione di un anno ("**Periodo di osservazione**"), salvo diversa disposizione nell'Appendice del Comparto o sul sito Web della Società di gestione in cui sono riportate tutte Classi di Azioni disponibili; il primo periodo di calcolo della Commissione di performance avrà inizio al momento del lancio del relativo Comparto o Classe di Azioni e si concluderà al termine dell'Esercizio.

Se, nel corso del Periodo di osservazione, il patrimonio netto della Classe di Azioni (al lordo della Commissione legata al rendimento) supera il patrimonio di riferimento come sopra definito, detta Commissione sarà pari a una percentuale (indicata nell'Appendice) della differenza tra il patrimonio netto e quello di riferimento. L'accantonamento di tale commissione avrà luogo ad ogni calcolo del valore patrimoniale netto. In caso di rimborso, la quota di accantonamento corrispondente al numero di Azioni rimborsate andrà a beneficio della Società di gestione.

Se, nel corso del Periodo di osservazione, il patrimonio netto della Classe di Azioni (al lordo della Commissione legata al rendimento) è inferiore al patrimonio di riferimento, detta Commissione sarà pari a zero e darà luogo a storni di accantonamenti in occasione del calcolo del valore patrimoniale netto. Gli storni non potranno superare il livello dei precedenti accantonamenti a fondi.

La Commissione legata al rendimento sarà definitivamente applicata soltanto se, il giorno dell'ultimo valore patrimoniale netto del Periodo di osservazione, il patrimonio netto della Classe di Azioni (al lordo della Commissione legata al rendimento) supera il patrimonio di riferimento.

Le modifiche qui riportate non richiedono alcuna azione specifica da parte dei detentori e non comporteranno automaticamente un incremento delle commissioni. Il profilo di rischio del Comparto rimane invariato.

La documentazione legale del Comparto sarà modificata di conseguenza.