

GFG Funds

Société d'Investissement à Capital Variable
Sede sociale: 5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo: B60668
(il "**Fondo**")

24 marzo 2021

Gentile azionista,

Oggetto: Sostituzione di: società di gestione, banca depositaria, agente amministrativo, agente domiciliatario

Con la presente la informiamo che il Consiglio di amministrazione (il "**Consiglio**") ha deciso, ai sensi delle deliberazioni del 24 marzo 2021, una migrazione del Fondo a nuovi prestatori per i diversi servizi erogati al Fondo (la "**Migrazione**"). La Migrazione comporterà alcune modifiche sostanziali al prospetto informativo del Fondo (il "**Prospetto informativo**") in relazione alla descrizione dei prestatori di servizi del Fondo e alle commissioni addebitate al Fondo e ai suoi Comparti, tutte debitamente approvate dall'Autorità di vigilanza lussemburghese del settore finanziario. la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ("**CSSF**").

Informiamo gli investitori che le modifiche sostanziali di cui alle sezioni I e II della presente comunicazione entreranno in vigore dal 3 maggio 2021 (la "**Data di entrata in vigore**").

I termini non definiti nella presente comunicazione avranno il significato loro attribuito nel Prospetto informativo.

I. Migrazione e altre modifiche al Prospetto informativo

Previo riesame globale dei servizi erogati dai rispettivi prestatori (i "**Prestatori di servizi**") dei servizi di gestione, deposito e pagamento, il Consiglio ha deciso di procedere alle seguenti sostituzioni:

- sostituzione di Pharus Management Lux S.A. con, Multiconcept Fund Management S.A in qualità di società di gestione del Fondo;
- sostituzione di CACEIS Bank, Luxembourg Branch con Credit Suisse (Luxembourg) S.A. in qualità di banca depositaria del Fondo;
- sostituzione di CACEIS Bank, Luxembourg Branch con Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A. in qualità di agente domiciliatario del Fondo;
- sostituzione di CACEIS, Luxembourg Bank con Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A. in qualità di agente di registrazione, agente di trasferimento e amministrativo del Fondo.

A seguito della migrazione, sono stati sottoscritti i seguenti contratti con effetto alla Data di entrata in vigore:

- un contratto di gestione tra Multiconcept Fund Management S.A. e il Fondo;
- un contratto di gestione degli investimenti tra Multiconcept Fund Management S.A e GFG Groupe Financier de Gestion (Monaco) SAM;
- un contratto di agente domiciliatario tra Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A. e il Fondo;
- un contratto di agente amministrativo tra Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A. e Multiconcept Fund Management S.A.
- un contratto di banca depositaria e agente pagatore tra il Fondo e Credit Suisse (Luxembourg) S.A.

Di conseguenza, il Fondo disdeterà tutti gli accordi in essere con CACEIS Bank, Luxembourg Branch e Pharus Management Lux S.A alla Data di entrata in vigore. Eventuali sottodeleghe effettuate da tali entità saranno disdette di conseguenza.

II. Commissioni

a. Modifiche alle commissioni in riferimento alla migrazione

Prestatori di servizi	Fino al 3 maggio 2021	Dal 3 maggio 2021
Banca depositaria e agente pagatore	fino allo 0,05% annuo del patrimonio del Fondo.	fino allo 0,045% annuo del patrimonio del Fondo, con una commissione minima annuale, addebitata a livello di multicomparto, fino a EUR 23.500 per ciascun comparto attivo una commissione annua di controllo e monitoraggio della banca depositaria, addebitata al Fondo, fino a EUR 5.000 per Comparto (oltre a eventuali imposte applicabili) e una commissione variabile per le transazioni
Agente di registrazione, agente di trasferimento e amministrativo	0,12% annuo per ciascun comparto, con una commissione minima di EUR 24,000	fino allo 0,04% annuo del patrimonio del Fondo, con una commissione minima annuale, addebitata a livello di multicomparto, fino a EUR 20.000 per ciascun comparto attivo una commissione annuale di agente di registrazione e trasferimento, addebitata al Fondo, per i servizi di agente di registrazione e trasferimento fino a 3.000 EUR all'anno per Classe di azioni, più un importo variabile per le transazioni e la tenuta dei conti in base al numero effettivo di transazioni e conti (più eventuali imposte applicabili).
Società di gestione	0,07% annuo per ciascun comparto, con una commissione minima di EUR 10.000. Ulteriori EUR 10.000 all'anno per Comparto per servizi di gestione del rischio	fino allo 0,04% annuo del patrimonio del Fondo, con una commissione minima annuale, addebitata a livello di multicomparto, fino a EUR 20.000 per ciascun comparto attivo
Agente domiciliatario	Sarà addebitata una commissione annua di EUR 2.500 per Comparto, con una commissione annua minima di EUR 5.000 per l'intera struttura e una	Sarà addebitata una commissione annua di EUR 6.000 per Comparto,

	commissione annua massima di EUR 10.000 per l'intera struttura	
--	--	--

I costi sostenuti in relazione alla Migrazione sono a carico del Fondo.

Desideriamo richiamare l'attenzione degli investitori sul fatto che le modifiche sopra descritte in relazione alla Migrazione comportano complessivamente una diminuzione delle commissioni a carico del Fondo per i servizi contemplati nella tabella che precede.

b. Altre modifiche alle commissioni addebitate al Fondo

Informiamo inoltre gli investitori delle seguenti ulteriori modifiche alle commissioni addebitate al Fondo e ai suoi Comparti e riportate nella sezione del Prospetto "Spese del Fondo":

- Il Fondo sarà sottoposto alla valutazione di LuxFLAG, ente di certificazione indipendente lussemburghese al fine di ottenere varie certificazioni in ambito ESG e Impact finance. Nel contesto della procedura di valutazione e ottenimento delle relative certificazioni, a LuxFLAG verrà corrisposta una commissione fissa sul patrimonio del Fondo;
- commissioni applicabili al Sistema di gestione del portafoglio e ai sistemi di smistamento degli ordini utilizzati dal Gestore degli investimenti;
- commissioni correlate alla ricerca ESG e alla ricerca in materia di investimenti.
- La Commissione di servizio agli azionisti è aumentata da un massimo dello 0,03% a un massimo dello 0,10% annuo del patrimonio netto medio del Comparto interessato.

c. Commissione di performance

Richiamiamo l'attenzione degli investitori sul fatto che l'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati ha pubblicato il 5 novembre 2020 gli orientamenti in materia di commissioni di performance degli OICVM e di alcuni tipi di FIA ("**Orientamenti ESMA**"). Gli orientamenti dell'ESMA si propongono di stabilire prassi di vigilanza uniformi, efficienti ed efficaci e promuovere una maggiore convergenza e standardizzazione nel settore delle commissioni di performance, nonché una vigilanza coerente da parte delle autorità competenti. In particolare, gli orientamenti mirano a garantire che i modelli di commissione di performance utilizzati dalle società di gestione rispettino i principi di correttezza ed equità nella conduzione delle attività operative e che le società di gestione agiscano con la dovuta competenza, cura e diligenza, nell'esclusivo interesse del fondo che gestiscono, in modo tale da evitare l'addebito di costi indebiti al fondo e ai suoi investitori. Visto quanto sopra, sono state apportate le seguenti modifiche alla comunicazione delle commissioni di performance, in linea con gli orientamenti dell'ESMA (la preghiamo di notare che la seguente tabella non riporta la descrizione completa delle commissioni di performance di ciascun comparto, ma solo le relative modifiche):

i. GFG Funds - Income Opportunity

<u>Prospetto informativo attuale</u>	<u>Prospetto informativo modificato</u>
<p>Il Gestore degli investimenti riceverà una commissione di performance, maturata ad ogni Data di valutazione, pagata trimestralmente, basata sul valore patrimoniale netto (NAV), equivalente al 15% della performance del NAV per azione (misurata rispetto al NAV di riferimento) durante il periodo in essere con il calcolo high water mark. La commissione di performance trimestrale e il calcolo high water mark saranno applicabili dalla data di avviamento del Comparto.</p> <p>[...]</p>	<p>Il Gestore degli investimenti riceverà una commissione di performance, maturata ad ogni Data di valutazione, pagata trimestralmente, basata sul valore patrimoniale netto (NAV), equivalente al 15% della performance del NAV per azione (misurata rispetto al NAV di riferimento) durante il periodo in essere con il calcolo high water mark. Il calcolo high water mark è applicabile dalla data di avviamento del Comparto e la commissione di performance è corrisposta su base trimestrale. Alla data del presente Prospetto informativo, la Commissione di performance del Comparto (inclusa la commissione di performance già</p>

<p>Il NAV di riferimento è definito come il NAV più elevato per azione raggiunto dal Comparto o come il NAV iniziale per azione per il primo periodo di calcolo.</p>	<p>maturata per il 2021) è corrisposta annualmente.</p> <p>[...]</p> <p>Il NAV di riferimento è definito come il più elevato tra i NAV per azione alla fine degli ultimi cinque Periodi di calcolo. Se il Comparto è stato lanciato da meno di 5 anni, il NAV di riferimento è definito come il più alto tra il NAV per azione al lancio nel 2017 e i NAV per azione corrispondenti alla fine dei Periodi di Calcolo dal lancio.</p>
	<p>Tale importo di adeguamento pari a si basa sul prodotto del numero di azioni sottoscritte per la differenza positiva tra il prezzo di sottoscrizione e il NAV di riferimento applicabile alla data di sottoscrizione. L'adeguamento cumulato viene utilizzato nel calcolo delle commissioni di performance fino alla fine del relativo periodo ed è rettificato in caso di rimborsi successivi durante il periodo.</p>
<p>Esempi concreti di calcolo della commissione di performance sono inclusi nell'Appendice del Comparto</p>	

ii. GFG Funds - Global Enhanced Cash

<u>Prospetto informativo attuale</u>	<u>Prospetto informativo modificato</u>
<p>La Commissione di Performance, basata sul valore patrimoniale netto (NAV), sarà pari al 15% della</p> <p>performance del NAV per azione (misurato rispetto al NAV di Riferimento) sul massimo tra zero e la</p> <p>performance dell'Indice di Riferimento durante il Periodo di Calcolo corrente.</p>	<p>La commissione di performance, basata sul valore patrimoniale netto (NAV), sarà equivalente al 15% della performance del NAV per azione (misurata rispetto al NAV di riferimento) sul massimo tra zero e la performance dell'Indice di riferimento durante il Periodo di calcolo corrente <u>a partire dalla data corrispondente al NAV di riferimento.</u></p>
<p>[...]</p> <p>Il NAV di riferimento è definito come NAV per azione al termine dell'ultimo Periodo di calcolo o come NAV per azione alla data di lancio se l'anno in corso è l'Anno di lancio.</p>	<p>[...]</p> <p>Il Periodo di Riferimento della Performance è l'orizzonte temporale durante il quale la commissione di performance può essere addebitata solo sulla base del raggiungimento di un nuovo High-Water Mark, al cui termine è possibile ripristinare il meccanismo di compensazione della sottoperformance passata (o della performance negativa).</p> <p>Il Periodo di riferimento della performance è fissato in 5 anni, a partire dalla data di lancio del Comparto. Il Periodo di riferimento della</p>

	<p>performance è iniziato con l'Anno di lancio del Comparto.</p> <p>La durata del Comparto è definita come il periodo di tempo intercorso dalla data di lancio del Comparto.</p> <p>Il NAV di riferimento è definito come il NAV per azione corrispondente al termine dell'ultimo Periodo di calcolo in cui è stata versata una commissione di performance, entro il Periodo di riferimento della performance in corso, o come NAV per azione corrispondente all'ultima data del precedente Periodo di riferimento della performance se non è stata pagata alcuna commissione di performance durante il Periodo di riferimento della performance in corso. Se la durata del Comparto è inferiore alla durata del Periodo di riferimento della performance e nessuna commissione di performance è stata pagata nel Periodo di riferimento della performance in corso, il NAV di riferimento è stabilito come NAV alla data di lancio del Comparto</p> <p>[...]</p>
<p>L'anno di lancio è l'anno in cui è stato lanciato il comparto.</p>	<p>L'Anno del lancio è il <u>2020</u>.</p>
<p>Le plusvalenze non realizzate possono essere considerate nel calcolo e nel pagamento delle commissioni di performance.</p> <p>In caso di sottoscrizione, il calcolo della commissione di performance è aggiustato per evitare che questa sottoscrizione abbia impatto sull'importo delle commissioni di performance maturate. Per realizzare tale aggiustamento, la sovraperformance del NAV per azione rispetto al NAV di riferimento fino alla data di sottoscrizione non è preso in conto nel calcolo della commissione di performance. L'importo di tale aggiustamento è uguale al prodotto del numero di azioni sottoscritte per la differenza positiva fra il prezzo di sottoscrizione e il NAV di riferimento applicabile alla data della sottoscrizione. Questo importo di aggiustamento accumulato è usato nel calcolo della commissione di performance fino alla fine del periodo pertinente ed è aggiustato in caso di susseguenti rimborsi durante il periodo.</p>	<p>Nel calcolo e nel pagamento delle commissioni di performance possono essere considerate le plusvalenze non realizzate.</p> <p>In caso di sottoscrizione, il calcolo delle commissioni di performance viene adeguato per evitare che tale sottoscrizione influisca sull'importo delle commissioni di performance maturate. Al fine di effettuare tale adeguamento, la sovraperformance del NAV per azione rispetto al NAV di riferimento fino alla data di sottoscrizione non è considerata nel calcolo della commissione di performance. Tale importo di adeguamento è determinato pari a dal prodotto del numero di azioni sottoscritte per la differenza positiva tra il prezzo di sottoscrizione e il NAV di riferimento applicabile <u>alla data di sottoscrizione rettificato per la performance dell'Indice di riferimento alla data di sottoscrizione</u>. Tale adeguamento cumulato è utilizzato nel calcolo della commissione di performance fino alla fine del relativo periodo ed è rettificato in caso di rimborsi successivi durante il periodo.</p>
<p>La formula per il calcolo della commissione di performance è la seguente:</p> <p>o se $[B/D - 1] < 0$</p>	<p>La formula per il calcolo della commissione di performance è la seguente:</p> <p>o se $[(B/D - 1) - \max (E/F - 1, 0)] < 0$</p>

➤ Perf = 0	➤ Perf = 0
Esempi concreti di calcolo della commissione di performance sono riportati nell'Appendice del Comparto.	
È stato aggiunto un riferimento per riflettere il fatto che l'amministratore dell'Indice di riferimento è registrato nel registro di amministratori di benchmark tenuto dall'ESMA, ai sensi del regolamento UE 2016/1011 dell'8 giugno 2016 sugli indici utilizzati come benchmark negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari o per misurare la performance dei fondi di investimento.	

III. Aggiornamenti ESG

A seguito dell'entrata in vigore del regolamento 2019/2088 del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (la "SFDR"), i partecipanti ai mercati finanziari sono tenuti a fornire per ogni prodotto finanziario che gestiscono un'informativa in riferimento agli obiettivi di sostenibilità perseguiti o alle caratteristiche ambientali o sociali promosse da ciascun Comparto, nonché sul modo in cui i rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni d'investimento e come sono considerati i principali effetti negativi sugli indicatori di sostenibilità. Informiamo gli investitori che ciascun comparto è stato classificato come prodotto ai sensi dell'Art. 8 del SFDR e le caratteristiche ambientali o sociali promosse da ciascun comparto sono indicate nell'Appendice di ciascun comparto e il Prospetto riflette il modo in cui i rischi di sostenibilità sono integrati nelle decisioni di investimento del Gestore degli investimenti e i probabili effetti di tali rischi di sostenibilità sui rendimenti dei comparti.

Informiamo gli investitori che Multiconcept Fund Management S.A delega la funzione di gestione del portafoglio dei fondi in gestione e, pertanto, attualmente non ha accesso a informazioni ESG sufficienti per determinare e valutare con adeguata precisione gli effetti negativi di sostenibilità per tutti i suoi gestori di portafoglio delegati. Pertanto, Multiconcept Fund Management S.A. ha deciso di non considerare direttamente, allo stato attuale, gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità (PASI) ai sensi dell'art. 4 SFDR.

In futuro, il Gestore degli investimenti potrà valutare tali effetti negativi in relazione ai comparti del Fondo, e il Prospetto sarà aggiornato ai sensi dell'art. 7 del SFDR secondo le tempistiche previste nello stesso, come meglio spiegato nell'Appendice di ciascun comparto.

IV. Altre modifiche

Stefano Zavaglia è stato sostituito da Simona Ingnoli che ha assunto in sua vece il ruolo di presidente del Consiglio di amministrazione. Inoltre, il Prospetto informativo è oggetto di altre modifiche non sostanziali al fine in particolare di riflettere le modifiche riguardanti i Prestatori di servizi e aggiornare le sezioni del Prospetto relative all'identità dei Prestatori di servizi, i servizi erogati e altre informazioni societarie e a norma di legge.

Infine, gli obiettivi e la politica d'investimento di ciascun comparto sono stati aggiornati conformemente alle Q&A pubblicate a marzo 2019 dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) in applicazione della Direttiva sugli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, al fine di chiarire che i comparti sono tutti gestiti in modo attivo.

V. Nuovo prospetto e documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori

Il prospetto informativo aggiornato e i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori che riflettono le suddette modifiche saranno disponibili dalla Data di entrata in vigore presso la sede legale del Fondo e sul sito web della Multiconcept Fund Management S.A. al seguente indirizzo: <https://www.credit-suisse.com/microsites/multiconcept/en.html>, sul sito web di GFG Groupe Financier de Gestion (Monaco) SAM al seguente indirizzo: <https://gfggroupe.com/funds/> e sul sito web del Fondo .

La preghiamo di notare che le opzioni a sua disposizione sono le seguenti: continuare a detenere le azioni o chiederne il rimborso gratuito, conformemente alle disposizioni del Prospetto informativo.

Per consentire una migrazione ordinata nell'esclusivo interesse degli azionisti, è stato deciso che le richieste di sottoscrizione e rimborso potranno essere inoltrate entro e non oltre le ore 12:00 del 29 aprile 2021 incluso. A partire dal 3 maggio 2021, sarà nuovamente possibile inoltrare le richieste di sottoscrizione e rimborso, da tale data infatti Credit Suisse (Luxembourg) S.A. le gestirà in sostituzione di CACEIS Bank, Luxembourg Branch. Non verranno applicate commissioni sui rimborsi effettuati dalla data della presente lettera fino alle ore 12:00 del 29 aprile 2021 incluso. I proventi del rimborso saranno versati conformemente alle disposizioni del prospetto del Fondo.

Le negoziazioni riprenderanno normalmente dopo la Data di entrata in vigore.

Il rimborso delle azioni può influire sulla sua posizione fiscale. Le suggeriamo pertanto di rivolgersi ai suoi consulenti abituali in merito alle imposte applicabili nel suo paese di cittadinanza, residenza o domiciliazione.

Il Consiglio di amministrazione si assume la responsabilità dell'esattezza del contenuto della presente lettera. Per qualsiasi altra richiesta di informazioni, la invitiamo a contattare direttamente Pharus Management Lux SA tramite e-mail all'indirizzo info@pharusmanco.lu o chiamando il numero +352 28 55 69 1

Lussemburgo,

Il Consiglio di Amministrazione