

CPR Invest

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo
R.C. Lussemburgo: B 189795

(la "Società")

AVVISO AGLI AZIONISTI

Lussemburgo, 12 novembre 2018

Si informano gli azionisti della Società che il consiglio di amministrazione della stessa (il **"Consiglio di Amministrazione"**) ha deliberato le modifiche di seguito descritte da apportare al prospetto della Società (il **"Prospetto"**).

Parte Generale

1. Definizione di "Rate Product"

A seguito del lancio del Nuovo Comparto "CPR Invest – Smart Beta Credit ESG", il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di inserire una definizione di "Rate Product" (prodotto di tasso), una tipologia di strumento finanziario in cui investe questo Comparto.

La presente modifica entra immediatamente in vigore e non ha alcuna influenza sull'investimento effettuato.

2. Inserimento di una nuova politica di copertura

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'inserimento nel Prospetto di una nuova politica di copertura, riflessa nella denominazione delle Classi di Azioni cui si applica tale politica mediante l'inserimento del numero "1" seguito dal suffisso "H" (che a sua volta indica il fatto che tale Classe di azioni è del tipo con copertura).

Adequate informazioni a riguardo sono state inserite nei paragrafi 7.1 e 7.2 del Prospetto.

La politica attualmente applicabile alle Classi di Azioni con copertura (indicata dal suffisso "H" non seguito da alcun numero) resta invariata.

La presente modifica entra immediatamente in vigore e non ha alcuna influenza sull'investimento effettuato.

3. Inserimento di una nuova tipologia di onere annuale a carico della Società

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di introdurre un nuovo tipo di onere annuale corrispondente alle commissioni e alle spese di consulenza relative agli specifici investimenti di un Comparto, da porre a carico del Comparto stesso.

Tali commissioni e spese saranno incluse nelle “Spese Amministrative” annuali descritte per ciascuna Classe di Azioni e l’importo massimo per le Spese Amministrative di ciascuna Classe non verrà modificato.

La presente modifica entra immediatamente in vigore e non ha alcuna influenza sull’investimento effettuato.

4. Possibilità di applicare una politica di *swing pricing* ad alcuni Comparti

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di inserire la possibilità di applicare il meccanismo di *swing pricing*, come consentito dall’articolo 11 dello statuto della Società, al fine di evitare che un importo significativo di sottoscrizioni e rimborsi possa incidere sul valore patrimoniale netto di un Comparto.

La descrizione di questo meccanismo è stata inserita nel paragrafo 13.6 del Prospetto.

Gli azionisti che non intendessero accettare la presente modifica hanno diritto di richiedere il rimborso delle proprie Azioni senza spese entro le ore 9:00 (CET) del giorno 12 dicembre 2018.

La presente modifica entrerà in vigore in data 13 dicembre 2018.

Classe “A2” – Tutti i Comparti

La presente sezione riguarda esclusivamente I titolari di Azioni di Classe “A2”.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di modificare le caratteristiche della Classe di Azioni “A2” come segue:

- Le Azioni di Classe “A2” sono ora disponibili per tutti gli investitori di determinati paesi approvati dal Consiglio di Amministrazione
- L’importo minimo di sottoscrizione iniziale per le Azioni di Classe “A2” è ora una frazione di Azione
- L’importo minimo di Azioni di Classe “A2” che può essere detenuto è ora una frazione di Azione.

La presente modifica entra immediatamente in vigore e non ha alcuna influenza sull’investimento effettuato.

Appendici – Comparti

1. CPR Invest – Reactive

Non tutti i comparti/classi di azioni citati in questa comunicazione sono registrati per l’offerta al pubblico in Italia. Si veda il Modulo Italiano per verificare quali siano i Comparti/ le Classi interessati.

a. Previsioni specifiche riguardo al Regime Fiscale tedesco sugli investimenti

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di inserire un apposito paragrafo contenente informazioni fiscali specificamente rivolte agli investitori tedeschi.

La presente modifica entrerà in vigore a partire dal 1 gennaio 2019 e non avrà alcuna influenza sull'investimento effettuato.

b. Modifiche alla Strategia e politica di investimento del Fondo Master

Oltre alla modifica della strategia e politica di investimento del Fondo Master, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di apportare alcune limitate modifiche alla Strategia e politica di investimento del Comparto descritta nel Prospetto al fine di allinearla a quanto descritto nel prospetto del Fondo Master.

La strategia e politica di investimento del Comparto è stata modificata come segue:

“Il Fondo Master può investire fino ad un massimo del 10% del proprio patrimonio netto in azioni non quotate:

- *Emesse da società di piccola e media capitalizzazione, nonché da società di medie dimensioni, senza limitazioni riguardo al settore di attività né all’area geografica.*
- *Tramite investimenti in quote/azioni di OIC di tipo chiuso e/o in società veicolo di tipo chiuso, equivalenti a strumenti finanziari idonei.”*

“Il Fondo Master può inoltre investire fino ad un Massimo del 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni non quotate di emittenti privati e/o di fondi di investimento e/o società veicolo, senza limitazioni riguardo alla valuta di denominazione né all’area geografica.”

Tali modifiche non influiscono in maniera significativa sugli investimenti effettuati dal Fondo Master.

Le presenti modifiche entreranno in vigore a partire dal 1 gennaio 2019.

c. Limite massimo per la commissione di performance

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che la commissione di performance dovuta alla Società di Gestione con riferimento alle classi di azioni del Comparto non potrà superare un tetto massimo pari all’1,5%.

La presente modifica entrerà in vigore a partire dal 1 gennaio 2019.

2. CPR Invest – Defensive

Modifiche alla Strategia e politica di investimento del Fondo Master

Oltre alla modifica della strategia e politica di investimento del Fondo Master, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di apportare alcune limitate modifiche alla Strategia e politica di investimento del Comparto Feeder descritta nel Prospetto al fine di allinearla a quanto descritto nel prospetto del Fondo Master.

Non tutti i comparti/classi di azioni citati in questa comunicazione sono registrati per l’offerta al pubblico in Italia. Si veda il Modulo Italiano per verificare quali siano i Comparti/ le Classi interessati.

La strategia e politica di investimento del Comparto è stata modificata come segue:

“Il Fondo Master può inoltre investire fino ad un Massimo del 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni non quotate di emittenti privati e/o di fondi di investimento e/o società veicolo, senza limitazioni riguardo alla valuta di denominazione né all’area geografica.”

“Il Fondo Master può investire fino ad un massimo del 10% del proprio patrimonio netto in azioni non quotate:

- Emesse da società di piccola e media capitalizzazione, nonché da società di medie dimensioni, senza limitazioni riguardo al settore di attività né all’area geografica.*
- Tramite investimenti in quote/azioni di OIC di tipo chiuso e/o in società veicolo di tipo chiuso, equivalenti a strumenti finanziari idonei.”*

Tali modifiche non influiscono in maniera significativa sugli investimenti effettuati dal Fondo Master.

Le presenti modifiche entreranno in vigore a partire dal 1 gennaio 2019.

3. CPR Invest – Dynamic

a. Previsioni specifiche riguardo al Regime Fiscale tedesco sugli investimenti

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di inserire un apposito paragrafo contenente informazioni fiscali specificamente rivolte agli investitori tedeschi.

La presente modifica entrerà in vigore a partire dal 1 gennaio 2019 e non avrà alcuna influenza sull’investimento effettuato.

b. Limite massimo per la commissione di performance

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato che la commissione di performance dovuta alla Società di Gestione con riferimento alle classi di azioni del Comparto non potrà superare un tetto massimo pari al 2%.

La presente modifica entrerà in vigore a partire dal 1 gennaio 2019.

4. CPR Invest – Education

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di apportare dei chiarimenti all’obiettivo e alla politica di investimento del Comparto.

L’obiettivo di investimento del Comparto è stata chiarito come segue:

“L’obiettivo del Comparto è di superare nel lungo periodo (almeno cinque anni) la crescita dei mercati azionari mondiali mediante l’investimento in azioni internazionali di emittenti coinvolti complessivamente nel sistema istruzione, integrando nel processo di investimento criteri ESG (Environmental, Social and Governance, di attenzione alle politiche ambientali e sociali e alle pratiche di governo societario degli emittenti). L’Istruzione costituisce il 4° obiettivo per lo Sviluppo Sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite.”

Non tutti i comparti/classi di azioni citati in questa comunicazione sono registrati per l’offerta al pubblico in Italia. Si veda il Modulo Italiano per verificare quali siano i Comparti/ le Classi interessati.

La politica di investimento del Comparto è stata chiarita come segue:

“La Società di Gestione integra un approccio sostenibile escludendo società in base a:

- *Peggior punteggio complessivo in relazione agli aspetti ESG*
- *Peggior rating con riferimento alle singoli componenti E, S e G ritenute rilevanti per il sistema istruzione*
- *Situazione molto controversa dal punto di vista delle tematiche ESG*
- *Indicatori di impatto”.*

Tali modifiche non influiscono sugli investimenti realizzati dal Comparto.

Le predette modifiche hanno effetto immediato e non influiscono in alcun modo sull'investimento effettuato.

Tutte le modifiche sopra descritte sono contenute nella versione del Prospetto datata novembre 2018 e possono essere consultate presso la sede legale della Società. È inoltre possibile averne gratuitamente copia facendone richiesta a CPR Asset Management al seguente indirizzo: 90, Boulevard Pasteur, CS 61595, 75730 Parigi Cedex 15, Francia oppure collegandosi al sito www.cpr-am.com.

I termini che nel presente avviso sono scritti con iniziale maiuscola, purché il contesto non richieda diversamente, hanno il significato ad essi attribuito nel Prospetto in vigore.

Il Consiglio di Amministrazione assume ogni responsabilità per l'accuratezza delle informazioni contenute nel presente avviso.

Per ulteriori informazioni o domande riguardo a quanto precede, si prega di rivolgersi alla sede legale della Società in Lussemburgo ovvero alla rappresentanza locale della stessa nel paese dell'investitore. Gli investitori sono tenuti ad informarsi e, se necessario, a richiedere un'apposita consulenza, sulle conseguenze fiscali di quanto precede nel paese in cui hanno cittadinanza, residenza o domicilio

Il Consiglio di Amministrazione