

CPR Invest

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Luxembourg
R.C.S. di Lussemburgo B 189795

(la "Società")

COMUNICAZIONE AGLI AZIONISTI

Lussemburgo, 23 febbraio 2024

Si informano gli azionisti della Società delle modifiche apportate al prospetto della stessa (il "**Prospetto**"), deliberate dal consiglio di amministrazione della Società (il "**Consiglio di Amministrazione**") e di seguito descritte.

Per tutti gli azionisti: il Consiglio di Amministrazione invita a fare riferimento a quanto previsto nella successiva parte A), relativa a modifiche applicabili alla Società nel suo complesso e **che non influiscono sull'investimento effettuato**, le quali acquisteranno efficacia a partire dal 23 febbraio 2024.

Per i soli azionisti di determinati comparti: il Consiglio di Amministrazione invita a fare riferimento a quanto previsto nelle successive parti B) e C), per informarsi su alcune **modifiche che, rispettivamente, influiscono sull'investimento effettuato**, le quali acquisteranno efficacia entro e non oltre il 25 marzo 2024, ad eccezione della modifica che prevede l'incremento dell'importo massimo delle commissioni di gestione finanziaria indicate nel paragrafo V e VI di questa comunicazione, la quale acquisterà efficacia in data 1° aprile 2024, **o non influiscono sull'investimento effettuato**, le quali acquisteranno efficacia a partire dal 23 febbraio 2024.

A) MODIFICHE CHE RIGUARDANO LA SOCIETÀ

Tutte le modifiche descritte in questa parte A), riguardanti tutti gli azionisti della Società e riflesse nel Prospetto aggiornato al mese di febbraio 2024, acquistano efficacia in data 23 febbraio 2024 e non comportano alcuna conseguenza per l'investimento effettuato.

I. Chiarimento relativo al livello massimo delle commissioni di gestione

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di modificare il paragrafo 4.3 del Prospetto al fine di fornire chiarimenti sul livello massimo delle commissioni di gestione che possono essere fatturate ai comparti stessi e agli altri organismi di investimento collettivo ("OIC") nei quali tali comparti

intendono investire, dal momento che i comparti investono una quota significativa delle loro attività in altri OIC.

Pertanto, è stato precisato che l'importo massimo delle commissioni di gestione che possono essere fatturate ai comparti stessi e agli altri OIC nei quali i comparti sono autorizzati ad investire, per ogni categoria di azioni, non eccede la somma tra importo massimo delle commissioni di gestione annue e importo massimo delle spese annue indirette.

II. Modifica del meccanismo di *swing pricing*

Il meccanismo di *swing pricing* attualmente previsto dal Prospetto è esclusivamente un meccanismo di *swing pricing* di tipo parziale.

La recente creazione e il lancio dei comparti di tipo “*buy and watch*” della Società rendono necessaria, limitatamente a tali comparti, l'adozione di un meccanismo di *swing pricing* totale.

Il meccanismo di *swing pricing* di cui al paragrafo 13.6, “Azioni”, dell'articolo 13, “Informazioni generali”, del Prospetto è stato pertanto modificato per introdurre un meccanismo di *swing pricing* totale relativamente ai comparti “*buy and watch*”.

III. Modifica delle regole di accesso per la classe di azioni “R” (la “Classe”)

Attualmente è possibile accedere alla Classe con il consenso del Consiglio di Amministrazione, al fine di limitarne l'accessibilità.

Poiché la Classe è destinata ad una distribuzione più ampia, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di semplificare l'accesso alla Classe, eliminando la necessità del preventivo consenso da parte del Consiglio di Amministrazione.

B) MODIFICHE CHE RIGUARDANO SOLTANTO DETERMINATI COMPARTI E CHE INFLUISCONO SULL'INVESTIMENTO DEGLI AZIONISTI INTERESSATI

Tutte le modifiche descritte in questa parte B), riguardanti soltanto determinati comparti e riflesse nel Prospetto aggiornato al mese di febbraio 2024, acquistano efficacia in data 25 marzo 2024, ad eccezione della modifica che prevede l'incremento dell'importo massimo delle commissioni di gestione finanziaria indicate nel paragrafo V e VI di questa comunicazione, la quale acquisterà efficacia in data 1° aprile 2024; tali modifiche comportano alcune conseguenze per l'investimento effettuato dagli azionisti interessati.

IV. CPR Invest – Megatrends e CPR Invest – Smart Trends (i “Comparti”)

I Comparti si impegnano attualmente a investire fino a un massimo del 100% dei loro attivi in quote e/o azioni di OIC.

Questa percentuale, tuttavia, potrebbe dover essere oltrepassata, in alcune occasioni, per ragioni tecniche legate agli acquisti o alle vendite di OIC target, nel contesto della gestione della liquidità.

Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto deciso di rimuovere il limite all'investimento in OIC per i due Comparti.

Inoltre, l'obiettivo di investimento di CPR Invest – Smart Trends è stato modificato al fine di precisare che tale comparto è autorizzato a perseguire il proprio obiettivo di investimento mediante investimenti diretti o mediante investimenti in OIC.

Gli azionisti che non concordino con le predette modifiche riguardanti i Comparti di cui detengono azioni hanno il diritto di ottenere il rimborso o la conversione delle proprie azioni, senza applicazione di commissioni e senza oneri, entro il termine del 25 marzo 2024.

V. CPR Invest – Climate Action e CPR Invest – Climate Action Euro (i “Comparti”)

I Comparti si configurano come fondi tematici “a impatto” (*Impact Investing*).

In conformità alle raccomandazioni dell'*Autorité des Marchés Financiers* (“AMF”), a cui risponde CPR Asset Management, società di gestione della Società (la “**Società di Gestione**”), il Consiglio di Amministrazione ha deciso di indicare, nei Supplementi e negli Allegati SFDR relativi ai Comparti, l'approccio a impatto adottato da questi ultimi e di includere l'effetto indiretto dell'*Impact Investing*. Anche l'obiettivo di investimento dei Comparti è stato riformulato, apportando alcune modifiche in tal senso.

Inoltre, a causa dell'incremento dei costi legati ai crediti di carbonio (*carbon credit*) e in linea con la pratica di mercato delle classi rivolte agli investitori al dettaglio in fondi azionari, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di aumentare l'importo massimo delle spese di gestione finanziaria di 20 punti base per le classi A, A1, A2, F, R e R2 dei Comparti.

Infine, in conformità alle raccomandazioni dell'Associazione Francese di Standardizzazione per quanto riguarda la *label* “ISR France”, etichetta di investimento socialmente responsabile, esibita dai Comparti, la Società di Gestione si impegna a far sì che tali Comparti migliorino due indicatori extrafinanziari in confronto al rispettivo indice di riferimento: l'intensità di carbonio (con una percentuale minima di copertura pari al 90%) e l'indice di indipendenza del Consiglio di Amministrazione (con una percentuale minima di copertura pari al 70%).

Questi due indicatori chiave di prestazione verranno d'ora in poi indicati negli Allegati SFDR relativi ai Comparti.

Gli azionisti che non concordino con le predette modifiche riguardanti i Comparti di cui detengono azioni hanno il diritto di ottenere il rimborso o la conversione delle proprie azioni, senza applicazione di commissioni e senza oneri, entro il termine del 25 marzo 2024.

VI. CPR Invest – Climate Bonds Euro (il “Comparto”)

A causa dell'incremento dei costi legati ai crediti di carbonio e in linea con la pratica di mercato delle classi rivolte agli investitori al dettaglio dei fondi azionari, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di aumentare l'importo massimo delle spese di gestione finanziaria di 10 punti base per tutte le classi del Comparto.

Inoltre, il Comparto si impegnerà a migliorare due indicatori extrafinanziari in confronto al proprio indice di riferimento: l'intensità di carbonio (con una percentuale minima di copertura pari al 90%) e l'indice di indipendenza del Consiglio di Amministrazione (con una percentuale minima di copertura pari al 70%), come più ampiamente descritto nella precedente sezione V.

Gli azionisti che non concordino con le predette modifiche riguardanti il Comparto di cui detengono azioni hanno il diritto di ottenere il rimborso o la conversione delle proprie azioni, senza applicazione di commissioni e senza oneri, entro il termine del 25 marzo 2024.

VII. CPR Invest – Social Impact e CPR Invest – Food for Generations (i “Comparti”)

Come più ampiamente descritto nella precedente sezione IV, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di indicare, nei Supplementi e negli Allegati SFDR relativi ai Comparti, l'approccio a impatto adottato da questi ultimi e di includere l'effetto indiretto dell'*Impact Investing*. Anche l'obiettivo di investimento dei Comparti è stato riformulato, apportando alcune modifiche in tal senso.

Inoltre, i Comparti si impegneranno a migliorare due indicatori extrafinanziari in confronto al rispettivo indice di riferimento: l'intensità di carbonio (con una percentuale minima di copertura pari al 90%) e l'indice di indipendenza del Consiglio di Amministrazione (con una percentuale minima di copertura pari al 70%), come più ampiamente descritto nella precedente sezione V.

Gli azionisti che non concordino con le predette modifiche riguardanti i Comparti di cui detengono azioni hanno il diritto di ottenere il rimborso o la conversione delle proprie azioni, senza applicazione di commissioni e senza oneri, entro il termine del 25 marzo 2024.

VIII. CPR Invest – Education (il “Comparto”)

Come più ampiamente descritto nella precedente sezione V, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di indicare, nel Supplemento e nell'Allegato SFDR relativi al Comparto, l'approccio a impatto adottato da quest'ultimo e di includere l'effetto indiretto dell'*Impact Investing*. Anche l'obiettivo di investimento del Comparto è stato riformulato, apportando alcune modifiche in tal senso.

Inoltre, l'approccio ESG descritto nell'Allegato SFDR del Comparto prevede che esso promuova caratteristiche ambientali e/o sociali avendo l'obiettivo di conseguire un punteggio ESG superiore a quello dell'indice MSCI ACWI. Poiché si tratta di un comparto tematico con un universo ristretto, il Consiglio di Amministrazione ritiene più coerente confrontare il rating ESG del Comparto con quello del suo universo di investimento.

Di conseguenza, il Consiglio di Amministrazione ha deciso di modificare l'Allegato SFDR del Comparto per far sì che il Comparto si prefigga di conseguire un rating ESG superiore a quello del proprio universo di investimento e non del proprio indice di riferimento.

Gli azionisti che non concordino con le predette modifiche riguardanti il Comparto di cui detengono azioni hanno il diritto di ottenere il rimborso o la conversione delle proprie azioni, senza applicazione di commissioni e senza oneri, entro il termine del 25 marzo 2024.

IX. CPR Invest – GEAR World ESG (il “Comparto”)

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di modificare l'approccio ESG del Comparto così come descritto nel relativo Allegato SFDR.

Finora il processo di selezione applicato dal Comparto si basava su un approccio “selettivo”, consistente nell'escludere dall'universo di investimento del Comparto il 20% dei titoli aventi il punteggio più basso per quanto riguarda i criteri ambientali, sociali e di governance (ESG).

D'ora in avanti, il processo di selezione extrafinanziaria del Comparto osserverà un approccio “migliorativo del rating”, il quale cerca di garantire che il rating ESG del Comparto sia più elevato di quello del rispettivo indice di riferimento dopo l'eliminazione del 20% dei titoli con rating più basso.

L'esposizione del Comparto a titoli che presentino i rating peggiori nei cinque criteri più significativi per ponderazione rispetto ai vari settori di attività sarà limitata e non più esclusa completamente.

Gli azionisti che non concordino con le predette modifiche riguardanti il Comparto di cui detengono azioni hanno il diritto di ottenere il rimborso o la conversione delle proprie azioni, senza applicazione di commissioni e senza oneri, entro il termine del 25 marzo 2024.

X. CPR Invest – Global Silver Age (il “Comparto”)

Come più ampiamente descritto nella precedente sezione V, il Comparto si impegnerà a migliorare due indicatori extrafinanziari in confronto al proprio indice di riferimento: l'intensità di carbonio (con una percentuale minima di copertura pari al 90%) e l'indice di indipendenza del Consiglio di Amministrazione (con una percentuale minima di copertura pari al 70%).

Il Consiglio di Amministrazione ha inoltre deciso di semplificare il processo ESG del Comparto il quale ha un universo di investimento che non è di tipo sostenibile e un approccio di “investimento responsabile” che non è centrale nel processo di gestione.

Di conseguenza, l'approccio ESG del Comparto viene modificato in modo da escludere dal portafoglio del Comparto esclusivamente gli emittenti il cui punteggio ESG complessivo sia pari a “F” e a “G”.

Anche il paragrafo 4.7 del Prospetto, “Informazioni relative all’applicazione di criteri ESG”, viene modificato in tal senso.

Gli azionisti che non concordino con le predette modifiche riguardanti il Comparto di cui detengono azioni hanno il diritto di ottenere il rimborso o la conversione delle proprie azioni, senza applicazione di commissioni e senza oneri, entro il termine del 25 marzo 2024.

- XI. CPR Invest – European Strategic Autonomy, CPR Invest – Global Disruptive Opportunities, CPR Invest – Global Gold Mines, CPR Invest – Future Cities, CPR Invest – Medtech, CPR Invest – Global Lifestyles et CPR Invest – Silver Age (i “Comparti”)

Come più ampiamente descritto nella precedente sezione X, l’approccio ESG dei Comparti viene riformulato in modo che vengano esclusi dai rispettivi portafogli esclusivamente gli emittenti che abbiano i seguenti punteggi ESG complessivi:

- « F » e « G » per i Comparti (i) CPR Invest – European Strategic Autonomy, (ii) CPR Invest – Future Cities e (iii) CPR Invest – Global Lifestyles
- « G » per i Comparti (i) CPR Invest – Global Disruptive Opportunities, (ii) CPR Invest – Global Gold Mines, (iii) CPR Invest – Medtech e (iv) CPR Invest – Silver Age.

Anche il paragrafo 4.7 del Prospetto, “Informazioni relative all’applicazione di criteri ESG”, viene modificato in tal senso.

Gli azionisti che non concordino con le predette modifiche riguardanti i Comparti di cui detengono azioni hanno il diritto di ottenere il rimborso o la conversione delle proprie azioni, senza applicazione di commissioni e senza oneri, entro il termine del 25 marzo 2024.

C) MODIFICHE CHE RIGUARDANO SOLTANTO DETERMINATI COMPARTI E CHE NON INFLUISCONO SULL'INVESTIMENTO DEGLI AZIONISTI INTERESSATI

Tutte le modifiche descritte in questa parte C), riguardanti soltanto determinati comparti e riflesse nel Prospetto aggiornato al mese di febbraio 2024, acquistano efficacia in data 23 febbraio 2024 e non comportano alcuna conseguenza per l’investimento effettuato dagli azionisti interessati.

- XII. CPR Invest – Megatrends, CPR Invest – Smart Trends, CPR Invest - Reactive, CPR Invest – Defensive e CPR Invest – Dynamic (i “Comparti”)

In seguito a una rassegna dei prospetti dei fondi francesi gestiti dalla Società di Gestione della Società, è stato rilevato che, nell’ambito dei documenti precontrattuali pubblicati in esecuzione del Regolamento delegato (UE) 2022/1288 della Commissione del 6 aprile 2022, che integra il regolamento (UE) 2019/2088 relativo all’informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (di seguito indicati come gli “**Allegati SFDR**”) relativi ai Comparti, l’indicazione della percentuale di copertura dell’approccio ESG non è in linea con la percentuale di copertura dei titoli e strumenti allineati con gli obiettivi di investimento sostenibili dei predetti Comparti.

In questo contesto, l'indicazione della percentuale di copertura dell'approccio ESG dei Comparti è stata eliminata dalla risposta alla domanda: *“Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo prodotto finanziario?”* presente negli Allegati SFDR ai rispettivi Comparti.

XIII. CPR Invest – Global Disruptive Opportunities (classe “I EUR – Acc”) e CRP Invest – Global Silver Age (classe “T1 EUR – Dist”) (i “Comparti”, le “Classi”)

È stata riscontrata l'esistenza di residui di liquidità in occasione della trasmissione di ordini di acquisto relativi ai Comparti aventi Classi con un'approssimazione decimale insufficiente.

Poiché gli ordini sono trasmessi sulla base di importi stabiliti in anticipo dai clienti, senza possibilità di adeguamento, resta in alcuni casi un residuo di denaro liquido che non può essere attribuito a una delle Classi.

Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto deciso di modificare l'approssimazione decimale delle Classi nell'ambito del paragrafo 13.3 “Azioni” dell'articolo 13 “Informazioni generali” del Prospetto in modo da passare ad un'approssimazione a cinque cifre decimali.

XIV. CPR Invest – Global Disruptive Opportunities, CPR Invest – Global Resources e CPR Invest – Global Gold Mines (i “Comparti”)

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di chiarire, nell'ambito degli Allegati SFDR relativi a tali Comparti, l'approccio sostenibile aggiuntivo applicato dai Comparti stessi in base al quale viene migliorata la costruzione sostenibile dell'universo di investimento dei Comparti grazie all'esclusione di imprese che presentino i peggiori punteggi ESG.

Il chiarimento, il quale riflette l'approccio sostenibile aggiuntivo già applicato ai Comparti dalla Società di Gestione, non comporta alcuna conseguenza sulle spese, sulla gestione o sul profilo di rischio dei Comparti.

XV. CPR Invest – Hydrogen (il “Comparto”)

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di rendere più chiara la costruzione dell'universo tematico del Comparto e della sua oggettivazione mediante l'aggiunta dei nuovi paragrafi “Filosofia di investimento”, “Definizione dell'universo di investimento” e “Costruzione del portafoglio” nel supplemento relativo al Comparto.

Questa modifica rappresenta un mero chiarimento che consente di rafforzare la comunicazione destinata agli investitori riguardo al prodotto e di facilitare la comprensione delle informazioni fornite. La modifica, la quale non costituisce un cambiamento della strategia di gestione del Comparto, non comporta alcuna conseguenza sulle spese, sulla gestione o sul profilo di rischio del Comparto.

XVI. CPR Invest – Blue Economy (il “Comparto”)

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di modificare l'obiettivo e la politica di investimento del Comparto per meglio riflettere la realtà del suo portafoglio.

Tale chiarimento puramente testuale, che si prefigge di rendere più precisa la descrizione dell'obiettivo di gestione del Comparto, consentendo in questo modo di rafforzare la trasparenza nei confronti degli investitori e di facilitare la comprensione delle informazioni fornite, non comporta alcuna conseguenza sulle spese, sulla gestione o sul profilo di rischio del Comparto.

La versione aggiornata del Prospetto al mese di febbraio 2024 è disponibile presso la sede legale della Società e può inoltre essere ottenuta senza spese facendone richiesta a CPR Asset Management, all'indirizzo: 91-93, Boulevard Pasteur, 75015 Parigi, Francia, nonché visitando il sito internet della stessa.

Per eventuali domande riguardo alle modifiche sopra descritte si invitano gli investitori a rivolgersi al proprio consulente finanziario.

Il Consiglio di Amministrazione