

COMUNICAZIONE AGLI AZIONISTI DI CPR INVEST –EDUCATION

IL PRESENTE DOCUMENTO È IMPORTANTE E RICHIEDE ATTENZIONE IMMEDIATA.
PER EVENTUALI DUBBI, SI CONSIGLIA DI RICHIEDERE UNA CONSULENZA PROFESSIONALE

I termini con iniziale maiuscola utilizzati in questo documento hanno il significato ad essi attribuito nel prospetto della SICAV (il "Prospetto").

Lussemburgo, 19 maggio 2025

Gentile azionista,

il consiglio di amministrazione della SICAV ("**Consiglio di Amministrazione**") ha deliberato di procedere alla fusione del comparto CPR Invest – Education (il "**Comparto Incorporato**") mediante incorporazione nel comparto CPR Invest – Artificial Intelligence (il "**Comparto Ricevente**"), operazione di seguito indicata come "**Fusione**", in conformità all'articolo 1(20)(a) della legge del 17 dicembre 2010 in materia di organismi di investimento collettivo, all'articolo 24 dello statuto della SICAV (lo "**Statuto**") e alle previsioni contenute nel Prospetto.

In questo contesto, il Comparto Ricevente procederà all'incorporazione del Comparto Incorporato (insieme indicati come "**Comparti Oggetto della Fusione**") nel giorno 27 giugno 2025 ("**Data di efficacia**").

La presente comunicazione descrive le conseguenze della Fusione prevista. Per eventuali domande riguardo al contenuto della presente comunicazione, si prega di rivolgersi al proprio consulente finanziario. La fusione può influire sulla posizione fiscale degli azionisti. Si raccomanda pertanto di rivolgersi a un consulente fiscale per un parere specifico sugli aspetti fiscali della Fusione.

1. Aspetti chiave e tempistica della Fusione

- (i) La Fusione acquisterà efficacia definitiva per il Comparto Incorporato e per il Comparto Ricevente nonché nei confronti dei terzi alla Data di Efficacia
- (ii) Alla Data di Efficacia, tutte le attività e passività del Comparto Incorporato saranno trasferite al Comparto Ricevente. In conseguenza della Fusione, il Comparto Incorporato cessa di esistere e pertanto, alla Data di Efficacia, esso viene sciolto senza essere liquidato
- (iii) Non sarà convocata nessuna assemblea dei soci per l'approvazione della Fusione e non è necessario che gli azionisti del Comparto Incorporato esprimano il loro voto sulla Fusione, come indicato nel successivo paragrafo 7.
- (iv) Gli azionisti del Comparto Incorporato che non concordino con la Fusione hanno diritto al rimborso e/o alla conversione delle proprie azioni con le modalità descritte nel successivo paragrafo 6
- (v) La Fusione è stata approvata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (di seguito "**CSSF**"), come indicato nel successivo paragrafo 7
- (vi) Il seguente calendario riassume i passaggi chiave della Fusione:

Invio della comunicazione agli azionisti	19 maggio 2025
Data ultima per la sottoscrizione/conversione di azioni del Comparto Incorporato da parte di nuovi azionisti	19 maggio 2025
Data ultima per la sottoscrizione/conversione/rimborso senza spese di azioni del Comparto Incorporato	18 giugno 2025
Calcolo del rapporto di cambio	26 giugno 2025
Data di Efficacia della Fusione	27 giugno 2025

2. Contesto e motivazione della Fusione

Fin dal 2020, il tema dell'istruzione ha subito l'influenza di vari fattori di perturbazione (per es. Covid, regolamentazione cinese, tassi della Federal Reserve) che hanno portato alla carenza di opportunità di investimento.

Nell'insieme, l'esposizione del Comparto Incorporato alle aziende specializzate attive nel settore dell'istruzione è sensibilmente diminuita per la mancanza di opportunità di investimento e l'universo di investimento del Comparto Incorporato si è ridotto da 180 a 120 titoli.

In considerazione di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione ritiene che non sia più nell'interesse degli azionisti del Comparto Incorporato proseguire la gestione. Invece di chiudere il Comparto Incorporato, il Consiglio ritiene che sia nell'interesse degli azionisti dei Comparti Oggetto della Fusione procedere alla fusione del Comparto Incorporato nel Comparto Ricevente.

3. Conseguenze della Fusione per gli azionisti del Comparto Incorporato

In conseguenza della Fusione, e a partire dalla Data di Efficacia, gli azionisti del Comparto Incorporato diventeranno azionisti del Comparto Ricevente.

La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto Incorporato che non abbiano esercitato il proprio diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle azioni senza spese, nel termine previsto nel successivo paragrafo 6.

Alla Data di Efficacia le azioni del Comparto Incorporato saranno annullate e gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno in cambio azioni del Comparto Ricevente.

Per facilitare la Fusione, il portafoglio del Comparto Incorporato sarà ribilanciato in vista della Fusione, nel corso di un periodo di cinque (5) giorni lavorativi con inizio trenta (30) giorni dopo l'invio della comunicazione agli azionisti. Si noti che, per la durata di tale periodo, l'obiettivo e la politica attuali di investimento del Comparto Incorporato non saranno rispettati.

La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto Incorporato che non abbiano esercitato il proprio diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle azioni senza spese, come previsto nel successivo paragrafo 6.

4. Confronto delle caratteristiche essenziali dei Comparti Oggetto della Fusione

(a) Tutela dell'investitore e suoi diritti

I Comparti Oggetto della Fusione sono costituiti nell'ambito della stessa entità e pertanto beneficiano di un livello equivalente di diritti e tutele dell'investitore.

(b) Obiettivo e politica di investimento

Si fa presente agli azionisti che esistono differenze sostanziali tra le caratteristiche dei Comparti Oggetto della Fusione come riportato in dettaglio nella tavola che segue.

In particolare, si osserva che i Comparti Oggetto della Fusione presentano differenze riguardo a: obiettivo di investimento, politica di investimento, valuta, benchmark, indicatore sintetico di rischio e profilo dell'investitore tipo. Altre caratteristiche

importanti dei Comparti oggetto della Fusione, invece, quali il metodo di gestione del rischio, la categoria SFDR, la definizione di Giorno lavorativo, Giorno di valutazione e Giorno di calcolo e l'orario limite di ricezione (salvo che per la Classe di Azioni T2 EUR – Acc del Comparto Incorporato) sono identiche.

	CPR Invest – Education (Comparto Incorporato)	CPR Invest – Artificial Intelligence (Comparto Ricevente)
Obiettivo di investimento	<p>L'obiettivo del Comparto consiste nel sovraperformare i <u>mercati azionari globali</u> sul lungo periodo (almeno cinque anni), <u>con l'intenzione di generare un impatto indiretto sull'ecosistema educativo, investendo in azioni internazionali di emittenti che contribuiscono all'istruzione (all'istruzione iniziale e/o alla formazione continua). Inoltre, il Comparto integra nel processo di investimento criteri ambientali, sociali e di Governance (ESG).</u></p> <p><u>Si segnala agli investitori che l'investimento effettuato nel Comparto non ha un impatto diretto sull'ambiente e sulla società, il Comparto cerca invece di selezionare e investire in aziende che contribuiscono alla istruzione e formazione permanenti, nel rispetto dei rigorosi criteri definiti nella strategia di investimento del Comparto.</u></p> <p>Il Comparto è tenuto a ottemperare agli obblighi di informativa di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR. Per ulteriori informazioni riguardo alle caratteristiche ambientali e sociali di cui il Comparto è promotore, consultare l'<u>Allegato SFDR 12</u>.</p>	<p>L'obiettivo del Comparto consiste nel sovraperformare l'indice <u>MSCI ACWI IMI Artificial Intelligence Select Issuer Capped</u> nel lungo periodo (almeno cinque anni), <u>mediante l'investimento in azioni di società internazionali che contribuiscono allo sviluppo dell'intelligenza artificiale o ne traggono beneficio.</u></p> <p>Il Comparto è tenuto a ottemperare agli obblighi di informativa di cui all'articolo 8 del Regolamento SFDR. Per ulteriori informazioni riguardo alle caratteristiche ambientali e sociali di cui il Comparto è promotore, consultare l'<u>Allegato SFDR 35</u>.</p>
Politica di investimento	<p>Il Comparto integra i Fattori di Sostenibilità nel proprio processo di investimento come più diffusamente illustrato nel paragrafo 4.9 del Prospetto.</p> <p>La strategia d'investimento del Comparto mira a selezionare titoli di società <u>coinvolte in Tecnologia Educativa, Amministrazione della Scuola primaria e secondaria e dell'Università, Residenze e Alloggi per Studenti, Finanziamenti all'istruzione, Produzione e pubblicazione di contenuti, Sviluppo di carriera, Selezione del personale, Forniture di beni e servizi per la Scuola e ogni attività correlata alle precedenti.</u></p> <p>L'esposizione azionaria del Comparto sarà compresa tra il 75% e il 120% del patrimonio.</p> <p>In ragione della sua composizione, il Comparto può dare maggiore rilievo ad alcuni temi di investimento o perfino escludere alcuni settori non correlati al tema principale. Pertanto è probabile che sia soggetto a differenze di rendimento significative se confrontato a un indice azionario globale, anche per periodi di tempo relativamente lunghi.</p>	<p>Il Comparto integra i Fattori di Sostenibilità nel proprio processo di investimento come più diffusamente illustrato nel paragrafo 4.9 del Prospetto.</p> <p>La strategia di investimento del Comparto mira alla selezione di titoli delle società <u>esposte al settore dell'intelligenza artificiale e che possono essere raggruppate nelle seguenti categorie:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>Infrastrutture di Intelligenza Artificiale: società che si occupano della costruzione delle infrastrutture materiali richieste per lo sviluppo dell'Intelligenza Artificiale</u> - <u>Artificial intelligence enablers: aziende che forniscono applicazioni o servizi che consentono l'utilizzo dell'intelligenza artificiale</u> - <u>Artificial intelligence adopters: aziende che adottano l'intelligenza artificiale per i loro prodotti e/o servizi.</u> <p><u>Per evitare dubbi, si precisa che la gestione del Comparto non si avvale dell'intelligenza artificiale né del trading algoritmico (algorithmic trading).</u></p> <p>L'esposizione azionaria del Comparto sarà compresa tra il 75% e il 120% delle attività del Comparto.</p> <p>In ragione della sua composizione, il Comparto può dare maggiore rilievo ad alcuni temi di investimento o perfino escludere alcuni settori non correlati al tema principale. Pertanto è probabile che sia soggetto a differenze di rendimento significative se confrontato a un indice azionario globale, anche per periodi di tempo relativamente lunghi.</p>
Investimenti	<p>Il Comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio in azioni e titoli equivalenti ad azioni di qualsiasi Paese, senza vincoli di capitalizzazione. Di questo 75% del patrimonio, il Comparto può investire in azioni cinesi A Shares, tramite il programma Stock Connect, una percentuale massima pari al 25% del patrimonio.</p> <p>Nel rispetto di quanto precede, il Comparto può investire il resto del patrimonio anche in altri strumenti, come indicato nella sezione 4.2 "Politiche d'investimento specifiche per ogni Comparto" del Prospetto (comprese, entro il 10% del patrimonio, quote o azioni di OIC).</p>	<p>Il Comparto investe almeno il 75% del proprio patrimonio in azioni e titoli equivalenti ad azioni di qualsiasi Paese (<u>inclusi i Paesi Emergenti</u>), senza vincoli di capitalizzazione. Di questo 75% del patrimonio, il Comparto può investire in azioni cinesi A Shares, tramite il programma Stock Connect, una percentuale massima pari al 25% del patrimonio.</p> <p><u>Il Comparto può detenere attività liquide accessorie fino al 20% del proprio patrimonio e temporaneamente fino al 100% del proprio patrimonio qualora, a causa di condizioni di mercato eccezionalmente sfavorevoli, le circostanze lo richiedano e per il periodo di tempo strettamente necessario.</u></p> <p>Nel rispetto di quanto precede, il Comparto può investire il resto del patrimonio anche in altri strumenti, come indicato nella sezione 4.2 "Politiche d'investimento specifiche per ogni Comparto" del Prospetto (comprese, entro il 10% del patrimonio, quote o azioni di OIC).</p>

Derivati	<p>Il Comparto ricorre a strumenti derivati per finalità di copertura, arbitraggio, esposizione e ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>I derivati utilizzati sono: future e opzioni su valute, su azioni/indici di mercato e su tassi di interesse, swap su valute, su azioni e su indici, warrant su azioni, Forex Forward (contratti valutari a termine) che comportano acquisto a termine di valuta e vendita a termine di valuta.</p> <p>Il Comparto può inoltre avvalersi di derivati integrati.</p> <p><u>Operazioni che comportano acquisizioni e/o cessioni temporanee di titoli e Total Return Swap (TRS):</u></p> <table><tr><th>Tipo di operazioni</th><th>Pronti contro termine inversi (reverse repos)</th><th>Pronti contro termine (repos)</th><th>Concessione di prestito titoli</th><th>Assunzione di prestito titoli</th><th>Total return swaps</th></tr><tr><td>Percentuale massima (del patrimonio netto)</td><td>20%</td><td>10%</td><td><u>40%</u></td><td>10%</td><td>0%</td></tr><tr><td>Percentuale prevista (del patrimonio netto)</td><td>5%</td><td>0%</td><td><u>15%</u></td><td>5%</td><td>0%</td></tr></table>	Tipo di operazioni	Pronti contro termine inversi (reverse repos)	Pronti contro termine (repos)	Concessione di prestito titoli	Assunzione di prestito titoli	Total return swaps	Percentuale massima (del patrimonio netto)	20%	10%	<u>40%</u>	10%	0%	Percentuale prevista (del patrimonio netto)	5%	0%	<u>15%</u>	5%	0%	<p>Il Comparto ricorre a strumenti derivati per finalità di copertura, arbitraggio, esposizione e ai fini di una gestione efficiente del portafoglio.</p> <p>I derivati utilizzati sono: future e opzioni su valute, su azioni/indici di mercato e su tassi di interesse, swap su valute, su azioni e su indici, warrant su azioni, Forex Forward (contratti valutari a termine) che comportano acquisto a termine di valuta e vendita a termine di valuta.</p> <p>Il Comparto può inoltre avvalersi di derivati integrati.</p> <p><u>Operazioni che comportano acquisizioni e/o cessioni temporanee di titoli e Total Return Swap (TRS):</u></p> <table><tr><th>Tipo di operazioni</th><th>Pronti contro termine inversi (reverse repos)</th><th>Pronti contro termine (repos)</th><th>Concessione di prestito titoli</th><th>Assunzione di prestito titoli</th><th>Total return swaps</th></tr><tr><td>Percentuale massima (del patrimonio netto)</td><td>20%</td><td>10%</td><td><u>50%</u></td><td>10%</td><td>0%</td></tr><tr><td>Percentuale prevista (del patrimonio netto)</td><td>5%</td><td>0%</td><td><u>10%</u></td><td>5%</td><td>0%</td></tr></table>	Tipo di operazioni	Pronti contro termine inversi (reverse repos)	Pronti contro termine (repos)	Concessione di prestito titoli	Assunzione di prestito titoli	Total return swaps	Percentuale massima (del patrimonio netto)	20%	10%	<u>50%</u>	10%	0%	Percentuale prevista (del patrimonio netto)	5%	0%	<u>10%</u>	5%	0%
	Tipo di operazioni	Pronti contro termine inversi (reverse repos)	Pronti contro termine (repos)	Concessione di prestito titoli	Assunzione di prestito titoli	Total return swaps																																
Percentuale massima (del patrimonio netto)	20%	10%	<u>40%</u>	10%	0%																																	
Percentuale prevista (del patrimonio netto)	5%	0%	<u>15%</u>	5%	0%																																	
Tipo di operazioni	Pronti contro termine inversi (reverse repos)	Pronti contro termine (repos)	Concessione di prestito titoli	Assunzione di prestito titoli	Total return swaps																																	
Percentuale massima (del patrimonio netto)	20%	10%	<u>50%</u>	10%	0%																																	
Percentuale prevista (del patrimonio netto)	5%	0%	<u>10%</u>	5%	0%																																	
Valuta di riferimento	<p><u>Euro (EUR)</u></p>	<p><u>Dollaro statunitense (USD)</u></p>																																				
Benchmark e indicatore di performance	<p><u>Indice MSCI All Country World (MSCI ACWI) Net Return</u></p> <p>Il Comparto è gestito attivamente. <u>Il Comparto utilizza l'Indice MSCI All Country World (MSCI ACWI) Net Return (dividendi netti reinvestiti) anche con copertura, se del caso, tra la valuta della Classe di Azioni e la valuta del Comparto, come indicatore a posteriori per la valutazione del rendimento del Comparto nonché, per quanto riguarda l'indicatore di performance utilizzato dalle Classi di Azioni interessate, per la determinazione delle commissioni di performance.</u></p> <p><u>Non sono previsti vincoli che limitino la costruzione del portafoglio in relazione a un tale indice di riferimento.</u></p> <p>L'indice <u>MSCI All Countries World Net Return</u>, alla data del presente Prospetto, è fornito dalla società MSCI Limited, amministratore attualmente non iscritto nel registro di cui all'art. 36 del Regolamento sui Benchmark. Ulteriori informazioni su questo indice sono disponibili sul sito web: www.msci.com.</p> <p>In base al Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo e del Consiglio, dell'8 giugno 2016, la Società di Gestione dispone di una procedura di monitoraggio degli indici di riferimento utilizzati che descrive le misure da attuare in caso di modifiche sostanziali apportate ad un indice o qualora ne fosse interrotta la diffusione.</p> <p><u>Il Comparto non ha designato il Benchmark come indice di riferimento ai fini del Regolamento SFDR.</u></p>	<p><u>Indice MSCI ACWI IMI AI Select Issuer Capped</u></p> <p>Il Comparto è gestito attivamente <u>e mira a superare il rendimento del Benchmark, anche con copertura, se del caso, tra la valuta della Classe di Azioni e la valuta del Comparto. Il Comparto è esposto principalmente agli emittenti del Benchmark, tuttavia la gestione del Comparto è discrezionale ed esso investirà in emittenti non inclusi nel Benchmark.</u></p> <p><u>Il Comparto monitora l'esposizione al rischio in relazione al Benchmark, tuttavia l'entità della deviazione attesa rispetto al Benchmark si presume significativa.</u></p> <p>L'indice <u>MSCI ACWI IMI Artificial Intelligence Select Issuer Capped</u>, alla data del presente Prospetto, è fornito dalla società MSCI Limited, amministratore attualmente non iscritto nel registro di cui all'art. 36 del Regolamento sui Benchmark. <u>L'uso di tale Benchmark è tuttavia consentito e un ulteriore utilizzo sarà inoltre autorizzato durante la proroga del periodo transitorio previsto dal testo modificato dell'art. 51 del Regolamento sui Benchmark. Il presente Prospetto sarà aggiornato quando diventeranno disponibili ulteriori informazioni riguardo all'autorizzazione dell'amministratore dell'indice.</u> Ulteriori informazioni su questo indice sono disponibili sul sito web: www.msci.com.</p> <p>In base al Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento Europeo e del Consiglio, dell'8 giugno 2016, la Società di Gestione dispone di una procedura di monitoraggio degli indici di riferimento utilizzati che descrive le misure da attuare in caso di modifiche sostanziali apportate ad un indice o qualora ne fosse interrotta la diffusione.</p>																																				
SRI	4	5																																				

Rischi	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di perdita di capitale • Rischio di controparte • Rischio di cambio (incluso il rischio di cambio relativo ai Paesi Emergenti) • Rischio azionario e di mercato (compreso il rischio relativo alle aziende a bassa capitalizzazione e ai Mercati Emergenti) • Rischio di liquidità • Rischio di rendimento rispetto a un indice del mercato azionario • Rischio dell'investimento sostenibile • Rischio Paese: Cina • Rischio di credito • Rischio dei derivati • Rischio del tasso di interesse • Rischio di liquidità connesso a operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli 	<ul style="list-style-type: none"> • Rischio di perdita di capitale • Rischio di controparte • Rischio di cambio (incluso il rischio di cambio relativo ai Paesi Emergenti) • Rischi azionari e di mercato (compreso quelli legati alle aziende a bassa capitalizzazione e ai Mercati Emergenti) • Rischio di liquidità • Rischio di rendimento rispetto a un indice del mercato azionario • Rischio dell'investimento sostenibile. • Rischio Paese: Cina • Rischio di credito • Rischio dei derivati • Rischio del tasso di interesse • Rischio di liquidità connesso a operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli • <u>Rischio legato al settore dell'Intelligenza Artificiale</u>
Metodo di gestione del rischio	Basato sugli impegni	Basato sugli impegni
Profilo dell'investitore tipo	<p>Tutti gli investitori che:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Intendono investire in un portafoglio il cui lo scopo primario consiste nella selezione di titoli internazionali di emittenti <u>coinvolti in generale nel sistema istruzione</u> - Possono immobilizzare il proprio capitale per almeno 5 anni - Accettano di esporsi al rischio di perdita di capitale. <p>L'investitore potrebbe non recuperare il capitale investito alla fine dell'orizzonte d'investimento minimo consigliato di 5 anni.</p>	<p>Tutti gli investitori che:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Intendono investire in un portafoglio il cui scopo primario consiste nella selezione di titoli di società internazionali <u>coinvolte nello sviluppo dell'Intelligenza Artificiale</u> - Possono immobilizzare il proprio capitale per almeno 5 anni - Accettano di esporsi al rischio di perdita di capitale. <p>L'investitore potrebbe non recuperare il capitale investito alla fine dell'orizzonte d'investimento minimo consigliato di 5 anni.</p>
Categoria SFDR	Prodotto ai sensi dell'articolo 8.	Prodotto ai sensi dell'articolo 8.
Giorno lavorativo	Giorno lavorativo di apertura per le banche e i Mercati Idonei a Lussemburgo, Parigi e New York.	Giorno lavorativo di apertura per le banche e i Mercati Idonei a Lussemburgo, Parigi e New York.
Giorno di valutazione	Qualsiasi giorno lavorativo.	Qualsiasi giorno lavorativo.
Giorno di calcolo	Il Giorno lavorativo successivo al Giorno di valutazione.	Il Giorno lavorativo successivo al Giorno di valutazione.
Termine ultimo	Ore 14:00 del relativo Giorno di Valutazione	Ore 14:00 del relativo Giorno di Valutazione
Giorno di Regolamento per Sottoscrizioni e Rimborsi	<p>2 Giorni lavorativi dopo il relativo Giorno di valutazione salvo che per la Classe di Azioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <u>T2 EUR – Acc per la quale cade 3 Giorni Lavorativi dopo il relativo Giorno di Valutazione</u> 	2 Giorni lavorativi dopo il relativo Giorno di valutazione

Si invitano inoltre gli azionisti del Comparto Incorporato a leggere con attenzione il modello esemplificativo di documento contenente le informazioni chiave del Comparto Ricevente prima di assumere qualsiasi decisione relativamente alla Fusione.

(c) Considerazioni sulla sostenibilità

Entrambi i Comparti Oggetto della Fusione rientrano nella categoria dei prodotti finanziari disciplinati dall'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("**Regolamento SFDR**").

Entrambi i Comparti Oggetto della Fusione promuovono caratteristiche ambientali e sociali, anche se la loro politica in materia ESG presenta alcune differenze, come riportato nel Prospetto e in particolare nei modelli di informativa precontrattuale per i prodotti finanziari relativi ai Comparti Oggetto della Fusione (gli "**Allegati SFDR**"), disponibili sul sito www.cpram.com.

Le principali differenze tra le politiche ESG dei Comparti Oggetto della Fusione sono le seguenti:

- Il Comparto Incorporato promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ponendosi come obiettivo quello di ottenere un punteggio ESG superiore al punteggio ESG del proprio universo di investimento mentre il Comparto Ricevente mira ad ottenere un punteggio ESG superiore al punteggio ESG del proprio Indice di Riferimento.
- Il Comparto Incorporato applica un approccio sostenibile aggiuntivo, come descritto nell'Allegato SFDR

- Il Comparto Incorporato applica gli indici di riferimento UE di transizione climatica di cui all'articolo 12, paragrafo 1, lettere da (a) a (c), del Regolamento Delegato UE 2020/1818 della Commissione del 17 luglio 2020 che integra il Regolamento (UE) 2016/1011 del Parlamento europeo e del Consiglio per quanto riguarda le norme minime per gli indici di riferimento UE di transizione climatica e per gli indici di riferimento UE allineati con l'accordo di Parigi¹
- Almeno il 90% delle attività del Comparto Incorporato sarà utilizzato per conseguire le caratteristiche ambientali o sociali promosse, mentre per il Comparto Ricevente è il 75% delle attività ad essere utilizzato per questa finalità
- Il Comparto Incorporato si impegna a realizzare una quota minima di investimenti socialmente sostenibili pari al 40% mentre il Comparto Ricevente si impegna a realizzare una quota minima di altri investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale pari al 10% (vale a dire che il Comparto Incorporato si impegna a realizzare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale mentre il Comparto Ricevente si impegna a realizzare investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale).

(d) Profilo dell'investitore tipo

Come indicato nella tavola che precede, i Comparti Oggetto della Fusione sono idonei per gli investitori che possono permettersi di immobilizzare il proprio capitale per almeno 5 anni e che accettano di esporsi al rischio della perdita di capitale.

Fermo restando quanto sopra, il Comparto Incorporato è idoneo per gli investitori che intendono investire in un portafoglio il cui lo scopo primario consiste nella selezione di titoli internazionali di emittenti coinvolti in generale nel sistema dell'istruzione mentre il Comparto Ricevente è idoneo per gli investitori che intendono investire in un portafoglio il cui scopo primario consiste nella selezione di titoli di società internazionali coinvolte nello sviluppo dell'Intelligenza Artificiale.

(e) Caratteristiche delle singole classi di azioni del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente

Di seguito si riporta l'elenco delle caratteristiche di ogni classe di azioni del Comparto Incorporato e del Comparto Ricevente (incluse commissioni e spese e come riportato in dettaglio nel Prospetto). Altre caratteristiche (vale a dire idoneità degli investitori, importo minimo di sottoscrizione iniziale, importo minimo delle sottoscrizioni successive, importo minimo di detenzione, commissioni di sottoscrizione, commissioni di conversione, commissioni di rimborso, *taxe d'abonnement* e commissioni di distribuzione) si considerano identiche, come meglio descritto nel Prospetto.

Le eventuali differenze tra le caratteristiche delle classi di azioni del Comparto Incorporato e quelle delle corrispondenti classi di azioni del Comparto Ricevente sono evidenziate in grassetto.

	CPR Invest – Education (Comparto Incorporato)		CPR Invest – Artificial Intelligence (Comparto Ricevente)	
Spese amministrative	A	A EUR – Acc: 0,30% A EUR – Dist: 0,30	A	A EUR – Acc: 0,30%
	A2	A2 EUR – Acc: 0,30% A2 EUR – Dist: 0,30% A2 SGD H – Acc: 0,30% A2 USD H – Acc: 0,30%	A2	A2 EUR – Acc: 0,30%
	A (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	A ca EUR – Acc: 0,30% Alcl EUR – Acc: 0,30%	A (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	A ca EUR – Acc: 0,30% A lcl EUR – Acc: 0,30%
	E	E EUR – Acc: 0,20%	E	E EUR – Acc: 0,30%
	F	F EUR – Acc: 0,30%	F	F EUR – Acc: 0,30%
	H	H EUR – Acc: 0,10%	H	H EUR – Acc: 0,10%
	I	I EUR – Acc: 0,20%	I	I EUR – Acc: 0,20%
		I USD – Acc: 0,20%		I USD – Acc: 0,20%
	I (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	I uk GBP – Acc: 0,20%	I (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	I uk GBP – Acc: 0,20%
	I2	I2 EUR – Acc: 0,20%	I2	I2 EUR – Acc: 0,20%
	M2	M2 EUR – Acc: 0,30%	M2	M2 EUR – Acc: 0,20%
	O	O EUR – Acc: 0,30%	O	O EUR – Acc: 0,20%
	R	R EUR – Acc: 0,30%	R	R EUR – Acc: 0,30%
	R2	R2 EUR – Acc: 0,30%		
	U	U EUR – Acc: 0,30%	U	U EUR – Acc: 0,30%

¹ Questo aspetto della politica di investimento del Comparto Incorporato si applica a partire dal 21 maggio 2025.

Commissione di gestione	A	A EUR – Acc: 1,60% A EUR – Dist:	A	A EUR – Acc: 1,60%
	A2	A2 EUR – Acc: 1,80% A2 EUR – Dist: 1,80% A2 SGD – Acc: 1,80% A2 USDH – Acc: 1,80%	A2	A2 EUR – Acc: 1,80%
	A (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	A ca EUR – Acc: 1,60% Alcl EUR – Acc: 1,80%	A (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	A ca EUR – Acc: 1,60% A lcl EUR – Acc: 1,60%
	E	E EUR – Acc: 0,55%	E	E EUR – Acc: 0,35%
	F	F EUR – Acc: 1,60%	F	F EUR – Acc: 1,60%
	H	H EUR – Acc: 0,35%	H	H EUR – Acc: 0,35%
	I	I EUR – Acc: 0,75% I USD – Acc: 0,75%	I	I EUR – Acc: 0,75% I USD – Acc: 0,75%
	I (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	I uk GBP – Acc: 1,05%	I (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	I uk GBP – Acc: 1,05%
	I2	I2 EUR – Acc: 1,05%	I2	I2 EUR – Acc: 0,85%
	M2	M2 EUR – Acc: 0,90%	M2	M2 EUR – Acc: 0,85%
	O	O EUR – Acc: 0%	O	O EUR – Acc: 0%
	R	R EUR – Acc: 0,95%	R	R EUR Acc: 0,95%
	R2	R2 EUR – Acc: 1,25%		
	U	U EUR – Acc: 2,35%	U	U EUR – Acc: 2,35%

Commissione di Performance	A	A EUR – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento A EUR – Dist: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento	A	A EUR – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento
	A2	A2 EUR – Acc: N.A. A2 EUR – Dist: N.A. A2 SGD – Acc: N.A. A2 USDH – Acc: N.A.	A2	A2 EUR – Acc: N.A.
	A (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	A ca EUR – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento Alcl EUR – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento	A (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	A ca EUR – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento A lcl EUR – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento
	E	E EUR – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento	E	E EUR – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento
	F	F EUR – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento	F	F EUR – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento
	H	H EUR – Acc: N.A.	H	H EUR – Acc: N.A.
	I	I EUR – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento I USD – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento	I	I EUR – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento I USD – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento
	I (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	I uk GBP – Acc: N.A.	I (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	I uk GBP – Acc: N.A.
	I2	I2 EUR – Acc: N.A.	I2	I2 EUR – Acc: N.A.
	M2	M2 EUR – Acc: N.A.	M2	M2 EUR – Acc: N.A.
	O	O EUR – Acc: N.A.	O	O EUR – Acc: N.A.
	R	R EUR – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento	R	R EUR Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento
	R2	R2 EUR – Acc: N.A.		
	U	U EUR – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento	U	U EUR – Acc: 15% della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e il Patrimonio di riferimento

Spese correnti	A	A EUR – Acc: 1,85% A EUR – Dist: 1,85%	A	A EUR – Acc: 2,07%
	A2	A2 EUR – Acc: 2,15% A2 EUR – Dist: 2,15%	A2	A2 EUR – Acc: 2,24%

	A2 SGD H – Acc: <u>2,16%</u> A2 USD H – Acc: <u>2,15%</u>		
A (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	A ca EUR – Acc: <u>1,85%</u> Alcl EUR – Acc: <u>1,85%</u>	A (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	A ca EUR – Acc: <u>2,07%</u> A lcl EUR – Acc: <u>2,07%</u>
E	E EUR – Acc: <u>0,57%</u>	E	E EUR – Acc: <u>0,60%</u>
F	F EUR – Acc: <u>2,85%</u>	F	F EUR – Acc: <u>3,06%</u>
H	H EUR – Acc: <u>0,47%</u>	H	H EUR – Acc: <u>0,55%</u>
I	I EUR – Acc: <u>0,97%</u> I USD – Acc: <u>0,97%</u>	I	I EUR – Acc: <u>1,02%</u> I USD – Acc: <u>1,09%</u>
I (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	I uk GBP – Acc: <u>0,77%</u>	I (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	I uk GBP – Acc: <u>0,76%</u>
I2	I2 EUR – Acc: <u>1,22%</u>	I2	I2 EUR – Acc: <u>1,09%</u>
M2	M2 EUR – Acc: <u>1,14%</u>	M2	M2 EUR – Acc: <u>1,09%</u>
O	O EUR – Acc: <u>0,22%</u>	O	O EUR – Acc: <u>0,28%</u>
R	R EUR – Acc: <u>1,20%</u>	R	R EUR – Acc: <u>1,42%</u>
R2	R2 EUR – Acc: <u>1,49%</u>		
U	U EUR – Acc: <u>2,51%</u>	U	U EUR – Acc: <u>2,62%</u>

(f) Commissioni di Performance

Alla Data di Efficacia, in caso di rendimento realizzato dalle classi di azioni del Comparto Incorporato, matura la commissione di performance che viene quindi corrisposta alla Società di Gestione della SICAV.

Successivamente alla Data di Efficacia, la commissione di performance delle classi di azioni del Comparto Ricevente si calcola in conformità alle previsioni riportate nel Supplemento del Prospetto dedicato al Comparto Ricevente.

(g) Confronto relativo ai Paesi di registrazione dei Comparti Oggetto della Fusione alla Data di Efficacia

I Paesi in cui sono registrate le azioni dei Comparti Oggetto della Fusione sono gli stessi.

(h) Ribilanciamento del portafoglio

Come sopra indicato, prima della Fusione verrà eseguito un ribilanciamento del portafoglio del Comparto Incorporato, nel corso di un periodo di cinque (5) giorni lavorativi con inizio trenta (30) giorni dopo la data della presente comunicazione.

(i) Profilo di rischio

I Comparti Oggetto della Fusione hanno entrambi il medesimo profilo di rischio e sono esposti agli stessi rischi. Il Comparto Ricevente, in aggiunta, è esposto al rischio legato al settore dell'Intelligenza Artificiale.

Il Comparto Incorporato presenta un indicatore sintetico di rischio (SRI) pari a 4 mentre il Comparto Ricevente ha un SRI pari a 5.

5. Criteri di valutazione delle attività e delle passività

Le attività e le passività dei Comparti Oggetto della Fusione saranno valutate alla data prevista per il calcolo del rapporto di cambio delle azioni in conformità a quanto previsto nel Prospetto e nello Statuto.

6. Diritti degli azionisti riguardo alla Fusione

Nel caso in cui gli azionisti del Comparto Incorporato concordino con la Fusione e non intraprendano alcuna iniziativa:

Alla Data di Efficacia gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno automaticamente, a fronte delle proprie azioni nel Comparto Incorporato, un numero di azioni della corrispondente classe di azioni del Comparto Ricevente equivalente al numero di azioni detenute nella classe di azioni interessata del Comparto Incorporato moltiplicato per il rapporto di cambio applicabile che sarà calcolato per ciascuna classe di azioni.

	CPR Invest – Education (Comparto Incorporato)		CPR Invest – Artificial Intelligence (Comparto Ricevente)
A	A EUR Acc	FUSIONE →	A EUR Acc
	A EUR – Dist		
A2	A2 EUR – Acc		A2 EUR – Acc
	A2 EUR – Dist		
	A2 SGD – Acc		
	A2 USDH – Acc		
A (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	A ca EUR – Acc		A ca EUR – Acc
	Alcl EUR – Acc		A lcl EUR – Acc
E	E EUR – Acc		E EUR – Acc
F	F EUR – Acc		F EUR – Acc
H	H EUR – Acc		H EUR – Acc
I	I EUR – Acc		I EUR – Acc
	I USD – Acc		I USD – Acc
I (seguita da 1, 2 o 3 lettere minuscole)	I uk GBP – Acc		I uk GBP – Acc
I2	I2 EUR – Acc		I2 EUR – Acc
M2	M2 EUR – Acc		M2 EUR – Acc
O	O EUR – Acc		O EUR – Acc
R	R EUR – Acc		R EUR – Acc
R2	R2 EUR – Acc		
U	U EUR – Acc		U EUR – Acc

Nel caso in cui l'applicazione del rapporto di cambio pertinente non consenta l'emissione di azioni intere, gli azionisti del Comparto Incorporato riceveranno frazioni di azioni fino a un massimo di quattro decimali nell'ambito della corrispondente classe di azioni del Comparto Ricevente.

La SICAV non applicherà commissioni di sottoscrizione, rimborso o conversione nell'ambito del Comparto Incorporato in conseguenza della Fusione.

Gli azionisti del Comparto Incorporato acquisiscono i medesimi diritti degli azionisti del Comparto Ricevente a partire dalla Data di Efficacia e di conseguenza partecipano a qualsiasi incremento del valore patrimoniale netto del Comparto Ricevente che si verifichi da tale momento in avanti.

Poiché i Comparti Oggetto della Fusione sono costituiti nell'ambito della stessa SICAV, il processo di accumulazione e di valutazione sono gli stessi per entrambi i comparti. In aggiunta, gli importi accumulati vengono trasferiti al Comparto Ricevente.

Nel caso in cui gli azionisti del Comparto Incorporato non concordino con la Fusione e richiedano il rimborso/la conversione delle proprie azioni:

Gli azionisti del Comparto Incorporato che non concordino con la Fusione hanno facoltà di richiedere il rimborso delle azioni o, se possibile, la loro conversione in azioni di un diverso comparto della SICAV.

In questo contesto, il rimborso e/o la conversione di azioni viene elaborato senza altre spese se non quelle trattenute dalla SICAV o dal Comparto Incorporato per coprire i costi di disinvestimento.

Gli azionisti del Comparto Incorporato possono esercitare il diritto sopra richiamato di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni senza spese entro le ore 14:00 (ora del Lussemburgo) del giorno 18 giugno 2025.

Gli azionisti del Comparto Incorporato che non abbiano esercitato il loro diritto al rimborso o alla conversione delle azioni senza spese potranno esercitare i loro diritti in qualità di azionisti del Comparto Ricevente a partire dalla Data di Efficacia.

7. Aspetti procedurali

Sospensione delle negoziazioni

Per dare attuazione alle procedure necessarie all'ordinato e tempestivo perfezionamento della Fusione, il Consiglio di Amministrazione ha deciso che le richieste di sottoscrizione, rimborso o conversione riguardanti le azioni del Comparto Incorporato e provenienti dagli attuali azionisti dello stesso non vengono accettate né elaborate durante un periodo di cinque (5) giorni lavorativi con inizio trenta (30) giorni dopo l'invio della presente comunicazione.

Alla luce di quanto sopra, gli azionisti hanno diritto di sottoscrivere azioni nel Comparto Incorporato o di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni entro le ore 14:00 (ora del Lussemburgo) del giorno 18 giugno 2025.

Le sottoscrizioni o le conversioni relative alle azioni del Comparto Incorporato provenienti da nuovi investitori non vengono più accettate né elaborate a partire dalla data di invio della presente comunicazione.

Voto degli azionisti non richiesto

Ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto, non è necessario il voto degli azionisti per procedere alla Fusione. Gli azionisti del Comparto Incorporato che non concordino con la Fusione hanno facoltà di presentare richiesta di rimborso o di conversione delle proprie azioni come previsto al precedente punto 6.

Conferma della Fusione

Ogni azionista del Comparto Incorporato riceverà una comunicazione di conferma del numero delle azioni della corrispondente classe di azioni del Comparto Ricevente di cui sarà titolare a seguito della Fusione, normalmente entro un (1) giorno lavorativo dalla Data di Efficacia.

Pubblicità

La Fusione e la relativa Data di Efficacia saranno rese pubbliche con adeguate modalità.

Queste informazioni vengono inoltre rese pubbliche, se obbligatorio in base alle norme di vigilanza, negli altri ordinamenti giuridici in cui sono distribuite le azioni del Comparto Incorporato.

Approvazione da parte delle autorità competenti

La Fusione è stata approvata dalla CSSF in qualità di autorità competente per la vigilanza sulla SICAV in Lussemburgo.

8. Costi della Fusione

Tutti i costi e le spese legali, di consulenza, di revisione contabile e di amministrazione associati alla preparazione e al perfezionamento della Fusione sono a carico di CPR Asset Management, società di gestione della SICAV.

9. Regime fiscale

Si raccomanda agli azionisti del Comparto Incorporato di rivolgersi ai loro consulenti di fiducia riguardo alle conseguenze fiscali della Fusione in base alle leggi dei paesi di cui tali azionisti siano cittadini o nei quali risiedano, siano domiciliati o siano stati costituiti.

10. Altre informazioni

10.1 *Relazione sulla Fusione*

Il Consiglio di Amministrazione incaricherà la società Deloitte Audit S.à r.l., revisore abilitato della SICAV (il “Revisore”) per quanto riguarda la Fusione, di certificare il metodo di calcolo del rapporto di cambio nonché il rapporto di cambio effettivo fissato alla data di calcolo di tale rapporto di cambio.

Copia della relazione del Revisore sarà messa a disposizione, su richiesta e senza spese, degli azionisti del Comparto Incorporato e della CSSF, presso la sede legale della SICAV.

10.2 *Ulteriore documentazione disponibile*

Presso la sede legale della SICAV, sono inoltre a disposizione degli azionisti del Comparto Incorporato, su richiesta e senza spese, i seguenti documenti, a partire dal 19 maggio 2025:

- (a) Progetto comune di fusione redatto dal Consiglio di Amministrazione e contenente tutte le informazioni sulla Fusione, tra cui il metodo di calcolo del rapporto di cambio delle azioni (il “**Progetto comune di fusione**”)
- (b) Dichiarazione della banca depositaria della SICAV in cui essa conferma di aver verificato la conformità del Progetto comune di fusione con quanto previsto nella legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e con lo Statuto
- (c) I documenti contenenti le informazioni chiave (KID) dei Comparti Oggetto della Fusione. Il Consiglio di Amministrazione richiama l’attenzione degli azionisti del Comparto Incorporato sull’importanza di leggere i documenti contenenti le informazioni chiave (KID) del Comparto Ricevente prima di adottare qualsiasi decisione riguardo alla Fusione.

Gli azionisti hanno la possibilità di farsi inviare ulteriori informazioni in relazione alla Fusione.

Per eventuali domande sull’oggetto di questa comunicazione si prega di contattare la sede legale della SICAV.

Cordiali saluti,

Il Consiglio di Amministrazione