

Paris, den 28/03/2022

Betreff: Verschmelzung/Übernahme des FCP CPR FOCUS INFLATION US

ISIN-Codes:

P-Anteile: FR0010323287

I-Anteile: FR0011607324

SI-Anteile: FR0013233467

Sehr geehrte Damen und Herren,

Sie sind Anteilhaber des FCP **CPR Focus Inflation US** und wir danken Ihnen für das uns entgegengebrachte Vertrauen.

Welche Änderungen werden an Ihrem FCP vorgenommen?

Wir teilen Ihnen mit, dass CPR Asset Management mit Beschluss vom 28.01.2022, Verwaltungsgesellschaft des FCP **CPR Focus Inflation US** (nachfolgend der „übernommene FCP“) und **CPR Focus Inflation** (nachfolgend der „übernehmende FCP“), beschlossen hat, Ihren FCP **CPR Focus Inflation US** im Rahmen einer Rationalisierung ihres Angebots an OGA mit dem FCP **CPR Focus Inflation** zu verschmelzen.

Die Verwaltung der beiden FCP beruht auf einer ähnlichen Strategie, aber **CPR Focus Inflation** (der „übernehmende FCP“) hat ein breiteres Anlageuniversum und bietet daher aus geografischer Sicht mehr Möglichkeiten zur Diversifikation. Aufgrund dieser Erweiterung des Anlageuniversums (OECD-Länder für den übernehmenden FCP gegenüber den USA für den übernommenen FCP) ist Ihre Anlage jedoch mit einem höheren Risiko verbunden.

Die Unterschiede zwischen den beiden FCP bestehen insbesondere in Bezug auf das Anlageziel, die geografische Ausrichtung und ihren Referenzindex.

Die Verschmelzung hat auch die folgenden Auswirkungen:

- Am Tag des Inkrafttretens der Verschmelzung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Ihres FCP **CPR Focus Inflation US** auf den FCP **CPR Focus Inflation** übertragen.
- Der FCP **CPR Focus Inflation US** wird aufgelöst und Sie werden Anteilhaber des FCP **CPR Focus Inflation**.

Wann werden diese Änderungen vorgenommen?

Diese Verschmelzung/Übernahme findet am 18.05.2022 auf der Grundlage der am 17.05.2022 festgelegten und am 18.05.2022 veröffentlichten Nettoinventarwerte unter der Aufsicht der Abschlussprüfer statt.

Die Anteile des FCP **CPR Focus Inflation US** werden von den folgenden Klassen des FCP **CPR Focus Inflation** übernommen:

CPR Focus Inflation US Übernommene Anteile		CPR Focus Inflation Übernehmende Anteile	
P	FR0010323287	P	FR0010832469
I	FR0011607324	I	FR0010838722
SI	FR0013233467	I	FR0010838722

Beachten Sie, dass Sie für einen reibungslosen Ablauf dieser Transaktionen vom 13.05.2022 um 12:01 Uhr bis zum 18.05.2022 um 12:01 Uhr weder neue Anteile zeichnen noch die Rücknahme Ihrer Anteile beantragen können. Da der FCP CPR Focus Inflation US täglich bewertet wird, ist der letzte Nettoinventarwert des FCP, zu dem Zeichnungen oder Rücknahmen vor der Verschmelzung ausgeführt werden können, der Wert vom 13.05.2022.

Wenn Sie mit diesen Änderungen einverstanden sind, erhalten Sie nach dem Abschluss dieser Transaktion ohne weitere Maßnahmen als Gegenleistung für Ihre Anteile des CPR Focus Inflation US (übernommener FCP) gleichwertige Anteile des FCP CPR Focus Inflation (übernehmender FCP) gemäß den im Anhang aufgeführten technischen Modalitäten der Verschmelzung.

Falls Sie mit diesen Änderungen nicht einverstanden sind, haben Sie ab dem Datum des Eingangs dieses Schreibens bis zum 13.05.2022 um 12:01 Uhr die Möglichkeit, gebührenfrei die Rücknahme Ihrer Anteile zu veranlassen. Diese Rücknahme würde der Besteuerung unterliegen, die für Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren gilt.

Wenn Sie nicht wissen, wie Sie sich in Bezug auf diese Transaktion verhalten sollen, können Sie sich an Ihren vertrauten Berater wenden.

Welche Auswirkungen haben diese Änderungen auf das Rendite-/Risikoprofil Ihrer Anlage?

- **Änderung des Rendite-/Risikoprofils:** JA
- **Erhöhung des Risikoprofils:** JA
- **Potenzielle Erhöhung der Kosten:** JA*
* Diese potenzielle Erhöhung der Kosten ist auf die Änderung der Auslöseschwelle der erfolgsabhängigen Provision und die Erhöhung der finanziellen und administrativen Verwaltungskosten für den Anteil zurückzuführen.
- **Ausmaß der Änderung des Rendite-/Risikoprofils:** ERHEBLICH



Diese Änderung des Rendite-/Risikoprofils ist auf die unterschiedlichen geografischen Regionen zurückzuführen, in denen investiert wird: die OECD-Länder (hauptsächlich USA und Eurozone) für den übernehmenden Fonds gegenüber den USA für den übernommenen Fonds.

Welche Auswirkungen hat oder haben diese Transaktion(en) auf Ihre Besteuerung?

Die steuerlichen Folgen für Sie können sich unter anderem je nach den Bedingungen unterscheiden, unter denen die Transaktion durchgeführt wird, und dem Land, in dem Sie Ihren steuerlichen Wohnsitz haben. Wir empfehlen Ihnen daher, sich mit Ihrem vertrauten Steuerberater in Verbindung zu setzen, um die Auswirkungen dieser Transaktion auf Ihre persönliche steuerliche Situation zu erörtern.

Was sind die Hauptunterschiede zwischen dem FCP, von dem Sie derzeit Anteile halten, und dem zukünftigen FCP?

Nachfolgend sind die Hauptunterschiede zwischen Ihrem Fonds **CPR Focus Inflation US** („übernommener FCP“) und dem Fonds **CPR Focus Inflation** („übernehmender FCP“) aufgeführt

	Vorher CPR Focus Inflation US (übernommener FCP)	Nachher CPR Focus Inflation (übernehmender FCP)
Allgemeine Merkmale		
Bestehende Anteile/ISIN-Codes	P-Anteile: FR0010323287 I-Anteile: FR0011607324 SI-Anteile: FR0013233467	P-Anteile: FR0010832469 I-Anteile: FR0010838722 R-Anteile: FR0013294659 PM-Anteile: FR0013462520
Anlagestrategie		
Anlageziel	Der Fonds verfolgt das Ziel, den Markt iBoxx USD Breakeven 10-Year Inflation (EUR) hedged Index über die empfohlene Anlagedauer zu übertreffen.	Ziel des Fonds ist es, von einem Anstieg der Inflation zu profitieren, der von den amerikanischen und europäischen Märkten erwartet wird, und diesbezüglich den zusammengesetzten Index aus 50 % Markt iBoxx USD breakeven 10-Year Inflation (EUR) Hedged + 50 % iBoxx EUR Breakeven 10-Year Inflation France & Germany Index zu übertreffen.
Referenzindex	Markt iBoxx USD Breakeven 10-Year Inflation (EUR) hedged	Der Referenzindex ist ein zusammengesetzter Index: 50 % Markt iBoxx USD breakeven 10-Year Inflation (EUR) Hedged + 50 % iBoxx EUR Breakeven 10 year Inflation France & Germany Index.
Geografische Region	USA . <u> Geografische Regionen der Emittenten der Wertpapiere:</u> USA: Min. 30 % – Max. 110 % Eurozone: Min. 0 % – Max. 30 %	OECD-Länder, hauptsächlich USA und Eurozone . <u> Geografische Regionen der Emittenten der Wertpapiere:</u> OECD: Min. 0 % – Max. 110 %
Geografische Region	. <u> Währung, auf die die Aktien lauten:</u> . USD: Min. 30 % – Max. 110 % . EUR: Min. 0 % – Max. 30 %	. <u> Währung, auf die die Aktien lauten:</u> . Euro: Min. 0 % – Max. 110 % . Währungen außer Euro: Min. 0 % – Max. 110 %

Änderung des Rendite-/Risiko profils			
	Vorher	Nachher	
	Bandbreite des Engagements	Bandbreite des Engagements	Beitrag zum Risikoprofil im Vergleich zur vorherigen Situation
Entwicklung des Engagements in den verschiedenen Risikokategorien	Risiko in Verbindung mit in den USA ausgegebenen Wertpapieren: [30 - 110 %] Risiko in Verbindung mit in der Eurozone ausgegebenen Wertpapieren: [0 - 30 %]	Risiko in Verbindung mit Wertpapieren, die von OECD-Ländern, einschließlich USA und Eurozone, ausgegeben werden: [0 - 110 %]	+
Kosten zu Lasten der FCP			
	Vorher	Nachher	
Verwaltungsgebühren, die außerhalb der Verwaltungsgesellschaft anfallen	P-Anteile: maximal 1,25 % inkl. Steuern I-Anteile: maximal 0,65 % inkl. Steuern SI-Anteile: maximal 0,40 % inkl. Steuern	P-Anteile: maximal 1,20 % inkl. Steuern ↓ I-Anteile: maximal 0,60 % inkl. Steuern ↓ I-Anteile: maximal 0,60 % inkl. Steuern ↗	
Erfolgsabhängige Provision	20 % der Differenz des Nettovermögens zwischen dem Anteil und dem Referenzvermögen. Referenzindex: Markit iBoxx USD Breakeven 10-Year Inflation Index umgerechnet in Euro	20 % der Differenz des Nettovermögens zwischen dem Anteil und dem Referenzvermögen. Referenzindex: 50 % Markit iBoxx USD breakeven 10-Year Inflation (EUR) Hedged + 50 % iBoxx EUR Breakeven 10 year Inflation France & Germany Index ↗	
Berechnungsgrundlage der Verwaltungsgebühren	Nettovermögen	Nettovermögen ohne OGA	
Tatsächliche Kosten am 31.12.2020	P-Anteile: 1,27 % inkl. MwSt. I-Anteile: 0,67 % inkl. MwSt. SI-Anteile: 0,42 % inkl. MwSt.	P-Anteile: 1,10 % inkl. Steuern ↓ I-Anteile: 0,56 % inkl. Steuern ↓ I-Anteile: 0,56 % inkl. Steuern ↗	

Diese Transaktion wurde am 18/03/2022 von der Autorité des Marchés Financiers genehmigt.

Wichtig für die Anleger

Wenn Sie mit diesen Änderungen einverstanden sind, müssen Sie nichts unternehmen.

Wenn Sie mit diesen Änderungen nicht einverstanden sind, haben Sie ab dem Datum des Eingangs dieses Schreibens bis zum 13.05.2022 um 12:01 Uhr die Möglichkeit, gebührenfrei die Rücknahme Ihrer Aktien zu veranlassen.

Wenn Sie nicht wissen, wie Sie sich in Bezug auf diese Transaktion verhalten sollen, können Sie sich an Ihren vertrauten Berater wenden.

Wir weisen Sie darauf hin, dass es erforderlich und wichtig ist, dass Sie das Dokument mit wesentlichen Informationen für Anleger (KIID) zur Kenntnis nehmen, das auf unserer Website www.cpr-am.com verfügbar ist.

Auf Wunsch können Ihnen die rechtlichen Unterlagen zu den FCP auf einfache schriftliche Anfrage an folgende Adresse zugesandt werden: CPR Asset Management – Service Clients – 91-93, boulevard Pasteur – 75015 PARIS.

Darüber hinaus steht Ihnen Ihr vertrauter Berater zur Verfügung, falls Sie weitere Informationen zu dieser Transaktion benötigen. Wir empfehlen Ihnen, sich für Ihre Anlagen regelmäßig an Ihren Berater zu wenden.

Für Anleger in Österreich sind der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, der Jahres- und der Halbjahresbericht kostenfrei in gedruckter Form am Sitz der Gesellschaft, CPR Asset Management, 91- 93 Boulevard Pasteur - CS 61595-75730 Paris Cedex 15, und bei der österreichische Kontaktstelle, Raiffeisen Bank International AG, Stadtpark 9, A-1030 Vienna, Austria, erhältlich.

Wir danken Ihnen für das entgegengebrachte Vertrauen und verbleiben mit freundlichen Grüßen

Nadine LAMOTTE

Stellvertretende Geschäftsführerin

ANHANG 1

Berechnung der Paritäten der Verschmelzung

Die Anzahl der Anteile des FCP CPR Focus Inflation, die den Anteilhabern des FCP CPR Focus Inflation US zuzuweisen sind, wird unter der Kontrolle der Abschlussprüfer festgelegt.

Zeitplan der Transaktionen:

- Aussetzung der Zeichnungen und Rücknahmen der Anteile des „übernommenen FCP“: 13.05.2022 um 12:01 Uhr und bis zum Tag der Verschmelzung um 12:01 Uhr;
- Datum der Nettoinventarwerte zur Bestimmung der Tauschverhältnisse: 17.05.2022
- Durchführung der Verschmelzung: 18.05.2022
- Sie können Ihre Anteile am übernommenen FCP bis zum 13.05.2022 vor 12 Uhr zurückgeben.

Beispiel: Wäre die Verschmelzung am 21.03.2022 erfolgt:

→ P-Anteile

Nettoinventarwert CPR Focus Inflation US – P: 472,40 € = **6,387 Anteile**
Nettoinventarwert CPR Focus Inflation – P: 73,96 €

hätten **Inhaber eines P-Anteils des Fonds CPR Focus Inflation US** 6,387 P-Anteile des FCP CPR Focus Inflation erhalten

→ I-Anteile

Nettoinventarwert CPR Focus Inflation US – I: 112.389,81 € = **711,868 Anteile**
Nettoinventarwert CPR Focus Inflation – I: 157,88 €

hätten **Inhaber eines I-Anteils des Fonds CPR Focus Inflation US** 711,868 I-Anteile des FCP CPR Focus Inflation erhalten

→ SI-Anteile

Nettoinventarwert CPR Focus Inflation US – SI: 10.415.053,75 € = **65.968,164 Anteile**
Nettoinventarwert CPR Focus Inflation – I: 157,88 €

hätten **Inhaber eines SI-Anteils des Fonds CPR Focus Inflation US** 65.968,164 I-Anteile des FCP CPR Focus Inflation erhalten

Da die Anteile der übernommenen und übernehmenden FCP in Tausendstel Anteile unterteilt werden, erfolgt keine Ausgleichszahlung. Gegebenenfalls wird die Zuteilung von Anteilsbruchteilen des übernehmenden FCP auf ein Tausendstel eines Anteils aufgerundet.

Die Berechnungen erfolgen für alle von Ihnen gehaltenen Anteile am Fonds **CPR Focus Inflation US**.

Nach Abschluss der Verschmelzung erhalten Sie eine Transaktionsmitteilung, in der die Anzahl der Anteile am Fonds **CPR Focus Inflation US**, die Sie am Tag der Verschmelzung hielten, sowie das angewandte Tauschverhältnis angegeben wird.