

# CPR Invest - B&W European Strategic Autonomy 2028



- **Portafoglio obbligazionario** che investe nei settori strategici per l'autonomia dell'Europa
- **Investimento con scadenza a 5 anni** che distribuisce una **cedola annua<sup>1</sup> definita in fase di lancio**
- **Sottoscrivibile esclusivamente dal 9 febbraio al 23 marzo 2023**

## Perché investire in questo Comparto?

### 1 Partecipare al percorso di autonomia strategica europea

I recenti eventi geopolitici e sanitari hanno riaperto il dibattito all'interno dell'Unione Europea sulla necessità di acquisire **maggior autonomia in settori strategici** quali, ad esempio, energia, semiconduttori, farmaceutico, difesa e settore alimentare.

Oggi l'autonomia strategica è in cima all'agenda dell'Unione Europea.

### 2 Contesto favorevole per la strategia di investimento

Il gestore adotta una strategia **«Buy & Watch»**, che si concretizza nella costruzione di un portafoglio di obbligazioni con scadenza corrispondente a quella del Comparto e che saranno mantenute a scadenza, a meno di scelte attive del Gestore.

La strategia mira quindi ad ottenere un portafoglio meno sensibile alle fluttuazioni dei tassi di interesse.

### 3 Target stimato di distribuzione annua

Ha l'obiettivo di generare un **flusso di reddito**, stimato in funzione delle condizioni di mercato in essere e del rendimento atteso alla scadenza di un portafoglio modello, tra 2,00% e 4,00% in euro per la classe A e tra 1,80% e 3,80% in euro per la classe W. Mira inoltre ad ottenere un **apprezzamento del capitale** nel periodo di detenzione raccomandato (5 anni).

1. La distribuzione del flusso finanziario periodico e la restituzione del capitale a scadenza non sono garantiti. Tali previsioni non costituiscono un indicatore affidabile dei risultati futuri. Il provento è tassato ai sensi di Legge e l'importo accreditato sarà quindi già al netto della tassazione.

## Autonomia strategica dell'Europa: la rotta è tracciata

Il Comparto investe in **obbligazioni** di società attive nei settori economici che hanno un legame diretto o indiretto con la **resilienza europea e/o che contribuiscono all'autonomia e allo sviluppo economico dell'Europa**.

L'UE ha definito **ambiziosi piani di azione** per rendere autonomi gli Stati Membri in una pluralità di settori strategici e che vedranno la mobilitazione di ingenti capitali nei prossimi anni. Alcuni esempi:

**10%**  
dei microchip mondiali sono prodotti in Europa\*



**PIANO EUROPEO DA 43 MILIARDI DI EURO**  
pacchetto legislativo europeo sui semiconduttori (**EUROPEAN CHIPS ACT**), per raddoppiare entro il 2030 la produzione europea di chip\*

**60-80%**  
dei principi attivi dei medicinali è prodotto in Cina e India\*\*



**1,3 miliardi per EMERGENZE SANITARIE:**  
Stanziati dall'HERA per la prevenzione, la preparazione e la risposta rapida alle emergenze sanitarie\*\*\*

**60%**  
dell'energia consumata in Europa viene importata\*\*\*\*



**PIANO REPOWER UE**  
Per assicurare la fornitura di energia e incentivare la transizione verso un'energia pulita e sostenibile.

Fonti a pagina 3

## I tratti distintivi dell'approccio «Buy&Watch»

### Focus sulla selezione titoli iniziale

Il periodo di investimento limitato permette di **stimare il rendimento implicito alla data di lancio**, in base alle condizioni di mercato in essere. Inoltre il rendimento alla scadenza non viene diluito dall'entrata di nuovi investitori.

**La selezione iniziale dei titoli risulta fondamentale per questo tipo di strategia** che beneficia delle competenze del team di analisti e di ricerca sul credito del Gruppo Amundi.



### Gestione del rischio nel continuo

La gestione del portafoglio dopo la fase di lancio e fino alla scadenza è finalizzata a **controllare il rischio del portafoglio**. Il team di gestione monitora attentamente le posizioni detenute ed il mercato di riferimento valutando gli interventi necessari al raggiungimento dell'obiettivo di apprezzamento del capitale:

- **se la qualità del credito scende** sotto un livello accettabile **il titolo verrà sostituito**;
- **se invece la qualità del credito è superiore** alle attese il gestore può valutare se **vendere il titolo prendendo profitto**.

## In cosa investe il Comparto?

Il Comparto è gestito attivamente e **non è vincolato a un indice di riferimento**.

Il portafoglio è principalmente investito in **obbligazioni denominate in euro e in dollari statunitensi** emessi da enti pubblici e da emittenti private costituite, con sede o aventi le loro principali attività commerciali **nell'Unione Europea**.

Può investire in obbligazioni di **diverso merito creditizio** ma, **almeno il 50%** del portafoglio sarà composto da titoli con rating **Investment Grade**<sup>2</sup>.

Il restante **50%** potrà essere investito in titoli **«Speculative Grade»** che, generalmente, a fronte di un maggior livello di rischio rispetto ai titoli Investment Grade, riconoscono all'investitore un maggior rendimento. Rientrano in questa tipologia di titoli, le **obbligazioni subordinate** che, in caso di fallimento dell'emittente, saranno rimborsate successivamente o le **obbligazioni societarie ibride** (che possono rappresentare fino al 25% del portafoglio), obbligazioni subordinate emesse da società non finanziarie che coniugano caratteristiche tipiche sia di titoli azionari che obbligazionari, anche dal punto di vista rischio / rendimento.

## IN SINTESI



### Strategia Buy & Watch

che mira a massimizzare il rendimento in fase di lancio e a ridurre la sensibilità del portafoglio al rischio di mercato.



### Investimento nel percorso di autonomia strategica europea

mediante un portafoglio obbligazionario diversificato<sup>3</sup>



### Flusso cedolare stimato all'apertura del collocamento

**2,00% - 4,00% annuo in euro per la classe A**  
**1,80% - 3,80% annuo in euro per la classe W**



### Chiaro orizzonte temporale

**5 anni. Alla scadenza il Comparto sarà liquidato.**

## RISCHI DI SOSTENIBILITÀ E CRITERI ESG



Il Comparto è un prodotto finanziario che promuove caratteristiche ambientali, sociali e di governance ("ESG") ai sensi dell'**Articolo 8** del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019).

Mira a conseguire un punteggio ESG complessivo a livello di portafoglio superiore a quello del suo universo di investimento. **La decisione di investire deve tener conto di tutte le caratteristiche e gli obiettivi del Comparto, descritti nel relativo Prospetto. Ulteriori informazioni sugli investimenti responsabili sono disponibili al seguente indirizzo [www.amundi.it](http://www.amundi.it), insieme alla Politica sugli investimenti responsabili e alla dichiarazione SFDR di Amundi SGR reperibili al seguente indirizzo [https://www.amundi.it/investitori\\_privati/Partner Responsabile/Informativa sulla sostenibilità](https://www.amundi.it/investitori_privati/Partner%20Responsabile/Informativa%20sulla%20sostenibilita).**

2. Un titolo Investment Grade presenta, alla data di acquisto, un rating compreso tra AAA e BBB- (Fonte: S&P/Fitch) o tra Aaa e Baa3 (Fonte: Moody's) o considerati equivalenti dalla Società di Gestione secondo i propri criteri sulla base delle previsioni riguardo alle tendenze del mercato. Di contro, un titolo Speculative grade (o High Yield) è caratterizzato da un rating pari o inferiore a BB+ o Ba1.
3. La diversificazione non garantisce il rendimento o la protezione dalle perdite.

## Principali caratteristiche e rischi del Comparto

|                                       |                                       |
|---------------------------------------|---------------------------------------|
| ISIN – Classi a distribuzione annuale | LU2570612569 (A);<br>LU2570612130 (W) |
| Data di lancio / Data di scadenza     | 27 marzo 2023 /<br>29 febbraio 2028   |
| Categoria Assogestioni                | Obbligazionari Altre Specializzazioni |

### INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni.

L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde a una classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate a un livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto. Altri rischi aggiuntivi: Il rischio di liquidità del mercato potrebbe amplificare la variazione dei risultati generati dal prodotto.

### COMPOSIZIONE DEI COSTI

|                                                                   |                                                                                                                              |
|-------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Costi una tantum di ingresso e di uscita                          |                                                                                                                              |
| Costi di ingresso                                                 | Classe A: Max 3,00%                                                                                                          |
|                                                                   | Classe W: 2,25%, non dovuti al momento della sottoscrizione ma differiti e ridotti a zero in un periodo di 5 anni dal lancio |
| Costi di uscita                                                   |                                                                                                                              |
| Non previsti                                                      |                                                                                                                              |
| Costi correnti registrati ogni anno                               |                                                                                                                              |
| Commissioni di gestione e altri costi amministrativi di esercizio | Classe A: 0,95%                                                                                                              |
|                                                                   | Classe W: 1,15%                                                                                                              |
|                                                                   | del valore dell'investimento all'anno. Si tratta di una stima basata sui costi effettivi dell'ultimo anno.                   |
| Di cui commissioni di gestioni pari a:                            |                                                                                                                              |
| Classe A: 0,70% Classe W: 0,90%                                   |                                                                                                                              |
| Costi di transazione                                              | 0,10% del valore dell'investimento all'anno <sup>4</sup>                                                                     |
| Oneri accessori sostenuti in determinate condizioni               |                                                                                                                              |
| Commissioni di performance                                        | Non previste                                                                                                                 |

4. Si tratta di una stima dei costi sostenuti per l'acquisto e la vendita degli investimenti sottostanti per il prodotto. L'importo effettivo varierà a seconda dell'importo che viene acquistato e venduto.

Fonti box pagina 1:

\*[https://www.european-chips-act.com/COM\\_2022\\_45\\_1\\_EN.pdf](https://www.european-chips-act.com/COM_2022_45_1_EN.pdf)  
 \*\*[Unione europea della salute: primo piano di lavoro HERA da 1,3 miliardi di € per la preparazione e la risposta alle emergenze sanitarie nel 2022 \(europa.eu\)](#)  
 \*\*\* [https://italy.representation.ec.europa.eu/notizie-ed-eventi/notizie/unione-europea-della-salute-primo-piano-di-lavoro-hera-da-13-miliardi-di-eu-la-preparazione-e-la-2022-02-10\\_it](https://italy.representation.ec.europa.eu/notizie-ed-eventi/notizie/unione-europea-della-salute-primo-piano-di-lavoro-hera-da-13-miliardi-di-eu-la-preparazione-e-la-2022-02-10_it)  
 \*\*\*\*[Da dove proviene l'energia dell'UE? - Consilium \(europa.eu\)](#)

NAV e rendimenti



amundi.it

### INFORMAZIONI IMPORTANTI

**Questa è una comunicazione di marketing. Si prega di consultare il Prospetto e il KID del Comparto prima di prendere una decisione finale di investimento.**

Il presente documento contiene informazioni inerenti a CPR Invest –B&W European Strategic Autonomy 2028, comparto (di seguito il "Comparto") della SICAV CPR Invest, autorizzato in Lussemburgo, sottoposto alla vigilanza della Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) ed offerto in Italia in conformità alle applicabili disposizioni tempo per tempo vigenti.

I potenziali investitori devono esaminare se i rischi annessi all'investimento nel Comparto siano appropriati alla loro situazione, e devono altresì accertarsi di aver compreso interamente il presente documento. In caso di dubbi, si raccomanda di consultare un consulente finanziario al fine di determinare se l'investimento nel Comparto sia appropriato. Il valore dell'investimento potrebbe diminuire o incrementarsi. Il Comparto non offre alcuna garanzia di rendimento. L'investimento comporta dei rischi. **I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri e non vi è garanzia di ottenere uguali rendimenti per il futuro.** Il presente documento non rappresenta un'offerta a comprare né una sollecitazione a vendere. Esso non è rivolto a nessuna "U.S. Person" come definita nel Securities Act del 1933 e nel prospetto. **Prima dell'adesione leggere il KID**, che il proponente l'investimento deve consegnare prima della sottoscrizione, e il **Prospetto** disponibile gratuitamente in lingua italiana sul sito internet [www.amundi.it](http://www.amundi.it)

Una sintesi delle informazioni sui diritti degli investitori e sui meccanismi di ricorso collettivo è reperibile in lingua inglese al seguente link: <https://about.amundi.com>.

La società di gestione può decidere di ritirare la notifica delle disposizioni adottate per la commercializzazione di quote, anche, se del caso, in relazione a categorie di azioni, in uno Stato membro rispetto alle quali aveva precedentemente effettuato una notifica.

Informazioni aggiornate a febbraio 2023.