

CPR Invest

Otevřený investiční fond (SICAV)

5, allée Scheffer, L-2520 Lucemburk, Lucembursko
Zapsaný v lucemburském obchodním rejstříku: B 189795

(dále jako „Společnost“)

ZPRÁVA PRO AKCIONÁŘE

Lucemburk 23. února 2024

Tímto informujeme akcionáře společnosti o změnách v prospektu Společnosti (dále jako „**Prospekt**“), o kterých rozhodla správní rada Společnosti (dále jako „**Správní rada**“) a které jsou podrobně popsány níže.

Správní rada **vyzývá všechny akcionáře**, aby se seznámili s odstavci v části A) níže, které se týkají změn platných pro celou Společnost, avšak **nemají vliv na investice**, a vstoupí v platnost dne 23. února 2024.

Správní rada **vyzývá také akcionáře některých Podfondů**, aby si přečetli dále uvedené odstavce B) a C), které jim poskytnou informace o určitých **změnách s dopadem na investice** vstupujících v platnost nejpozději dne 25. března 2024, s výjimkou zvýšení maximální sazby poplatků za finanční správu uvedeného v pododdílu V a VI oddílu B) tohoto sdělení, které vstoupí v platnost 1. dubna 2024, nebo **bez dopadu na investice** vstupujících v platnost dne 23. února 2024.

A) ZMĚNY VE SPOLEČNOSTI

Všechny změny popsané v části A), které se týkají všech akcionářů Společnosti a budou uvedeny v prospektu z února 2024, vstoupí v platnost k 23. únoru 2024 a nebudou mít žádný vliv na investice.

I. Upřesnění maximální výše poplatků za správu

Správní rada se rozhodla změnit bod 4.3. prospektu a upřesnit maximální výši poplatků za správu, které mohou být účtovány jak samotným podfondům, tak jiným subjektům kolektivního investování (dále jen „**SKI**“), do nichž podfondy hodlají investovat, pokud tyto podfondy investují podstatnou část svých aktiv do jiných SKI.

Proto bylo stanoveno, že maximální poplatky za správu, které mohou být účtovány jak samotným podfondům, tak jiným SKI, do nichž mohou podfondy investovat, nepřekročí u žádné kategorie akcií součet maximálních ročních poplatků za správu a maximálních ročních nepřímých poplatků.

II. Změna mechanismu *swing pricing*

Mechanismus oceňování *swing pricing*, tak jak je momentálně uvedený v prospektu, umožňuje pouze částečné uplatňování mechanismu.

Nedávné založení a otevření podfondů typu „buy and watch“ v rámci Společnosti ale vyžaduje zavedení plného oceňování typu *swing pricing* pouze pro tyto podfondy.

Mechanismus oceňování *swing pricing* uvedený v pododdílu 13.6 „Akcie“ oddílu 13 Prospektu „Všeobecné informace“ byl proto upraven a byl do něj doplněn úplný mechanismus oceňování *swing pricing* pro podfondy typu „buy and watch“.

III. Změna pravidel pro vstup do investiční třídy „R“ (dále „Třída“)

Tato Třída je nyní přístupná pouze se souhlasem Správní rady s cílem omezit její přístupnost.

Protože je ale určená k širší distribuci, rozhodla se Správní rada zjednodušit přístup k této Třídě a zrušit požadavek na předchozí schválení správní radou.

B) ZMĚNY TÝKAJÍCÍ SE POUZE NĚKTERÝCH PODFONDŮ S DOPADEM NA DOTYČNÉ AKCIONÁŘE

Všechny změny popsané v této části B) týkající se pouze určitých podfondů a po jejich zohlednění v Prospektu z února 2024 vstoupí v platnost k 25. březnu 2024, s výjimkou zvýšení maximální sazby poplatků za finanční správu uvedené v podbodu V a VI tohoto sdělení, jež vstoupí v platnost 1. dubna 2024 a bude mít dopad na investice dotčených podílníků.

IV. CPR Invest – Megatrends et CPR Invest – Smart Trends (dále „Podfondy“)

Podfondy se v současné době zavázaly investovat až 100 % svých aktiv do podílových jednotek a/nebo akcií SKI.

Tento poměr by však mělo být možné čas od času překročit z technických důvodů týkajících se řízení hotovosti a nákupu/prodejů cílových SKI.

Správní rada proto rozhodla zrušit limit investic do SKI pro oba Podfondy.

Investiční cíl Podfondu CPR Invest – Smart Trends byl rovněž změněn kvůli upřesnění, že jeho investičního cíle lze dosáhnout prostřednictvím přímých investic nebo investic do SKI.

Akcionáři Podfondů, kteří nesouhlasí s touto změnou s dopadem na Podfondy, v nichž drží akcie, mohou požádat o bezplatný odkup nebo bezplatnou konverzi svých akcií do 25. března 2024.

V. CPR Invest – Climate Action et CPR Invest – Climate Action Euro (dále „Podfondy“)

Tyto Podfondy jsou z hlediska investičního tématu tzv. „impact podfondy“.

V souladu s doporučeními francouzského dozorového úřadu Autorité des Marchés Financiers (dále „AMF“), jemuž podléhá správcovská společnost Společnosti CPR Asset Management (dále „**Správcovská společnost**“), se správní rada rozhodla doplnit do dodatků a příloh Podfondů podle SFDR přístup k dopadům uplatňovaný Podfondem a zahrnout nepřímý dopad. V souladu s tím byl také mírně přeformulován investiční cíl Podfondů.

Vzhledem k nárůstu nákladů spojených s uhlíkovými kompenzacemi a v souladu s tržní praxí pro Třídy určené pro drobné investory v akciových fondech se Správní rada navíc rozhodla zvýšit maximální sazbu poplatku za finanční správu o 20 bazických bodů pro třídy A, A1, A2, F, R a R2 Podfondů.

V souladu s doporučeními Francouzské asociace pro standardizaci pro značku SRI France, která byla Podfondům udělena, se Správcovská společnost také zavazuje zajistit, aby se Podfondy zlepšily ve dvou mimofinančních ukazatelích oproti srovnávacímu indexu: v uhlíkové náročnosti (s minimální mírou pokrytí 90 %) a v míře nezávislosti představenstva Společnosti (s minimální mírou pokrytí 70 %).

Tyto dva klíčové ukazatele výkonnosti budou nyní uváděny v přílohách Podfondů podle SFRD.

Akcionáři Podfondů, kteří nesouhlasí s touto změnou s dopadem na Podfondy, v nichž drží akcie, mohou požádat o bezplatný odkup nebo bezplatnou konverzi svých akcií do 25. března 2024.

VI. CPR Invest – Climate Bonds Euro (dále „Podfond“)

Vzhledem k nárůstu nákladů spojených s uhlíkovými kompenzacemi a v souladu s tržní praxí pro Třídy určené pro drobné investory v akciových fondech se Správní rada rozhodla zvýšit maximální sazbu poplatku za finanční správu o 10 bazických bodů pro všechny třídy Podfondu.

Podfond se také zaváže zlepšit dva mimofinanční ukazatele oproti srovnávacímu indexu: uhlíkovou náročnost (s minimální mírou pokrytí 90 %) a míru nezávislosti představenstva společnosti (s minimální mírou pokrytí 70 %), jak je podrobněji popsáno v bodě V. výše.

Akcionáři Podfondů, kteří nesouhlasí s touto změnou s dopadem na Podfond, ve kterém drží akcie, mohou požádat o bezplatný odkup nebo bezplatnou konverzi svých akcií do 25. března 2024.

VII. CPR Invest – Social Impact a CPR Invest – Food for Generations (dále „Podfondy“)

Jak je podrobněji popsáno v bodě IV. výše, Správní rada se rozhodla doplnit do dodatků a příloh Podfondů podle SFDR přístup k dopadům uplatňovaný Podfondy a nepřímý účinek dopadu. V souladu s tím byl také mírně přeformulován investiční cíl Podfondů.

Podfondy se také zavážou zlepšit dva mimofinanční ukazatele oproti srovnávacímu indexu: uhlíkovou náročnost (s minimální mírou pokrytí 90 %) a míru nezávislosti Správní rady (s minimální mírou pokrytí 70 %), jak je podrobněji popsáno v bodě V. výše.

Akcionáři Podfondů, kteří nesouhlasí s touto změnou s dopadem na Podfondy, v nichž drží akcie, mohou požádat o bezplatný odkup nebo bezplatnou konverzi svých akcií do 25. března 2024.

VIII. CPR Invest – Education (dále „Podfond“)

Jak je podrobněji popsáno v bodě V. výše, Správní rada se rozhodla doplnit do dodatku a přílohy Podfondu podle SFDR přístup k dopadům uplatňovaný Podfondem a nepřímý účinek dopadu. V souladu s tím byl také mírně přeformulován investiční cíl Podfondu.

Přístup k ESG popsany v příloze Podfondu podle SFDR stanoví, že Podfond podporuje environmentální a/nebo sociální charakteristiky tím, že usiluje o vyšší skóre ESG než index MSCI ACWI. Vzhledem k tomu, že se jedná o tematický podfond s omezeným okruhem investic, považuje Správní rada za přiměřenější porovnávat hodnocení Podfondu v oblasti ESG s ratingem dalších fondů se stejným zaměřením.

Správní rada se proto rozhodla změnit přílohu Podfondu podle SFDR a upravit cíl Podfondu, kterým je nyní dosahovat vyššího ratingu v oblasti ESG, než je rating ostatních fondů se stejným zaměřením, nikoli jeho srovnávací index.

Akcionáři Podfondů, kteří nesouhlasí s touto změnou s dopadem na Podfond, ve kterém drží akcie, mohou požádat o bezplatný odkup nebo bezplatnou konverzi svých akcií do 25. března 2024.

IX. CPR Invest – GEAR World ESG (dále „Podfond“)

Správní rada rozhodla o změně přístupu Podfondu k faktorům ESG popsaném v dodatku podle SFDR k Podfondu.

Až dosud byl proces výběru investic Podfondu založen na selektivitě spočívající ve vyloučení 20 % akcií s nejnižším hodnocením v oblasti životního prostředí, sociální oblasti a správy a řízení (ESG) z investičního portfolia Podfondu.

Do budoucna bude proces nefinančního výběru investic Podfondu založen na přístupu zlepšování ratingu, jehož cílem je zajistit, aby po vyřazení 20 % akcií s nejnižším ratingem bylo hodnocení Podfondu v oblasti ESG vyšší než hodnocení jeho srovnávacího indexu.

Expozice Podfondu vůči cenným papírům s nejhorším hodnocením podle pěti nejzávažnějších kritérií podle odvětví činnosti bude omezena, ale nebude vyloučena úplně.

Akcionáři Podfondů, kteří nesouhlasí s touto změnou s dopadem na Podfond, ve kterém drží akcie, mohou požádat o bezplatný odkup nebo bezplatnou konverzi svých akcií do 25. března 2024.

X. CPR Invest – Global Silver Age (dále „Podfond“)

Jak je podrobněji popsáno v bodě V. výše, Podfond se zaváže zlepšit dva mimofinanční ukazatele oproti srovnávacímu indexu: uhlíkovou náročnost (s minimální mírou pokrytí 90 %) a míru nezávislosti představenstva společnosti (s minimální mírou pokrytí 70 %).

Správní rada se rovněž rozhodla zefektivnit proces ESG u Podfondu, jestliže neinvestuje udržitelně a jestliže zodpovědný přístup k investování není v procesu řízení rozhodující.

Přístup Podfondu k ESG se proto upravuje tak, že z jeho portfolia jsou vyloučeni pouze emitenti s celkovým ratingem ESG „F“ a „G“.

Odpovídajícím způsobem byl upraven také bod 4.7 Prospektu „Informace týkající se uplatňování kritérií ESG“.

Akcionáři Podfondů, kteří nesouhlasí s touto změnou s dopadem na Podfond, ve kterém drží akcie, mohou požádat o bezplatný odkup nebo bezplatnou konverzi svých akcií do 25. března 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 a CPR Invest – Silver Age (dále „Podfondy“)

Jak je podrobněji popsáno v bodě X. výše, přístup Podfondů k ESG byl přeformulován a z jejich portfolií byli vyloučeni pouze emitenti, jejichž celkové skóre ESG je:

- „F“ a „G“ pro (i) CPR Invest – European Strategic Autonomy, (ii) CPR Invest – Future Cities a (iii) CPR Invest – Global Lifestyles ;
- „G“ pro (i) CPR Invest – Global Disruptive Opportunities, (ii) CPR Invest – Global Gold Mines, (iii) CPR Invest – Medtech a (iv) CPR Invest – Silver Age.

Odpovídajícím způsobem byl upraven také bod 4.7 Prospektu „Informace týkající se uplatňování kritérií ESG“.

Akcionáři Podfondů, kteří nesouhlasí s touto změnou s dopadem na Podfondy, v nichž drží akcie, mohou požádat o bezplatný odkup nebo bezplatnou konverzi svých akcií do 25. března 2024.

C) ZMĚNA TÝKAJÍCÍ SE POUZE NĚKTERÝCH PODFONDŮ, KTERÁ NEMÁ VLIV NA DOTČENÉ AKCIONÁŘE

Změny popsané v části C), které se týkají pouze některých podfondů a jsou promítnuty do Prospektu z února 2024, vstoupí v platnost k 23. únoru 2024 a nebudou mít žádný dopad na investice dotčených akcionářů.

XII. CPR Invest – Megatrends, CPR Invest – Smart Trends, CPR Invest - Reactive, CPR Invest – Defensive et CPR Invest – Dynamic (dále „Podfondy“)

Po posouzení prospektů francouzských fondů spravovaných Správcovskou společností Společnosti bylo dále zjištěno, že v rámci předmluvních dokumentů Podfondů zveřejněných podle nařízení Komise v přenesené pravomoci (EU) 2022/1288 ze dne 6. dubna 2022, kterým se doplňuje nařízení (EU) 2019/2088 o zveřejňování informací o udržitelném rozvoji v odvětví finančních služeb (dále jen „**Přílohy podle SFDR**“), že informace o míře pokrytí přístupu ESG není v souladu s mírou pokrytí cenných papírů a nástrojů, které jsou v souladu s udržitelnými investičními cíli výše uvedených podfondů.

Z otázky „*Jaké jsou závazné prvky investiční strategie používané při výběru investic za účelem dosažení jednotlivých environmentálních nebo sociálních charakteristik podporovaných tímto finančním produktem?*“ byly proto v příslušných přílohách podle SFDR odstraněny odkazy na míru pokrytí přístupu ESG Podfondů.

XIII. CPR Invest – Global Disruptive Opportunities (třída „I EUR - Acc“) a CRP Invest – Global Silver Age (třída „T1 EUR – Dist“) (dále „Podfondy“) (dále „Třídy“)

Bylo zjištěno, že při zadávání nákupních příkazů do Podfondů s příliš nízkým rozdělením Tříd na desetinná místa dochází k problémům se zbytkovou likviditou.

Příkazy jsou zadávány na základě částek předem stanovených klienty bez možnosti úpravy, a tak může v některých případech docházet k tomu, že část peněžních prostředků není možné přiřadit k žádné ze Tříd.

Správní rada se proto rozhodla změnit rozdělení Tříd na desetinná místa v pododdílu 13.3 „Akcie“ oddílu 13 „Všeobecné informace“ Prospektu na pět desetinných míst.

XIV. CPR Invest – Global Disruptive Opportunities, CPR Invest – Global Resources a CPR Invest – Global Gold Mines (dále „Podfondy“)

Správní rada se rozhodla upřesnit v přílohách k Podfondům podle SFDR další udržitelný přístup uplatňovaný Podfondy, podle kterého bude udržitelná konstrukce investičního souboru Podfondů ještě posílena vyloučením společností s nejhorším skóre ESG.

Toto upřesnění, které odráží další udržitelný přístup, který už Správcovská společnost u Podfondů uplatňuje, nemá žádný dopad na poplatky, správu nebo rizikový profil Podfondů.

XV. CPR Invest – Hydrogen (dále „Podfond“)

Správní rada se rozhodla upřesnit definici okruhu témat Podfondu a jeho cíl a do dodatku doplnila nové oddíly „Investiční filozofie“, „Definice investičních témat“ a „Konstrukce portfolia“.

Tato změna je pouze upřesněním, které usnadňuje informování investorů o produktu, aby ho snáze pochopili. Tato změna nepředstavuje změnu strategie správy Podfondu a nemá žádný dopad na poplatky, správu nebo rizikový profil Podfondu.

XVI. CPR Invest – Blue Economy (dále „Podfond“)

Správní rada se rozhodla upravit investiční cíl a politiku Podfondu tak, aby lépe odrážely realitu jeho portfolia.

Toto čistě textové vysvětlení, jehož cílem je zlepšit přesnost ustanovení cíle správy Podfondu, a tím posílit transparentnost vůči investorům a usnadnit jejich porozumění těmto krokům, nemá žádný dopad na náklady, správu nebo rizikový profil Podfondu.

Verze Prospektu z února 2024 je k dispozici v sídle Společnosti a lze ji také zdarma získat ve společnosti CPR Asset Management na adrese 91-93, Boulevard Pasteur, 75015 Paříž, Francie, a na jejích webových stránkách.

V případě dotazů týkajících se těchto změn se obraťte na svého finančního poradce.

Správní rada