

CPR Invest
Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)
5, allée Scheffer, L-2520 Lussemburgo, Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo: B 189795
(la «**SICAV**»)

AVVISO AGLI AZIONISTI DI CPR INVEST - MONTPENSIER M SPORT SOLUTIONS

QUESTO DOCUMENTO È IMPORTANTE E RICHIEDE LA VOSTRA IMMEDIATA ATTENZIONE. **IN CASO DI DUBBI, RIVOLGERSI A UN PROFESSIONISTA**

*I termini in maiuscolo utilizzati nel presente documento hanno lo stesso significato definito nel prospetto della SICAV (il «**Prospetto**»).*

Lussemburgo, 9 ottobre 2026

Gentili azionisti,

il consiglio di amministrazione della SICAV (il «**Consiglio di amministrazione**») ha deciso di procedere alla fusione mediante incorporazione di CPR Invest - Montpensier M Sport Solutions (il «**Comparto incorporato**») in CPR Invest - Global Lifestyles (il «**Comparto incorporante**») (l'operazione di seguito denominata «**Fusione**»), in conformità all'articolo 1(20)(a) della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo, l'articolo 24 dello statuto della SICAV (lo «**Statuto**») e secondo i termini stabiliti nel Prospetto.

In questo contesto, il Comparto incorporante incorporerà il Comparto incorporato (collettivamente, i «**Comparti oggetto di fusione**») il 19 novembre 2026 (la «**Data di entrata in vigore**»).

Il presente avviso illustra le implicazioni della Fusione prevista. In caso di domande sul contenuto del presente avviso, rivolgersi al proprio consulente finanziario. La Fusione potrebbe avere un impatto sulla vostra situazione fiscale. Gli azionisti devono contattare il proprio consulente fiscale per una consulenza fiscale specifica in relazione alla Fusione.

1. Aspetti chiave e tempistiche relativi alla Fusione

- (i) La Fusione diventerà effettiva e definitiva tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante e nei confronti di terzi alla Data di entrata in vigore.
- (ii) Alla Data di entrata in vigore, tutte le attività e passività del Comparto incorporato saranno trasferite al Comparto incorporante. Il Comparto incorporato cesserà di esistere a seguito della Fusione e pertanto sarà sciolto alla Data di entrata in vigore senza entrare in liquidazione.
- (iii) Non sarà convocata alcuna assemblea generale degli azionisti al fine di approvare la Fusione e gli azionisti del Comparto incorporato non sono tenuti a votare sulla Fusione, come indicato alla sezione 7 di seguito.
- (iv) Gli azionisti del Comparto incorporato che non sono d'accordo con la Fusione hanno il diritto di richiedere il rimborso e/o la conversione delle loro azioni alle condizioni descritte nella sezione 6 di seguito.
- (v) La Fusione è stata approvata dalla *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (la «**CSSF**»), come indicato nella sezione 7 di seguito.
- (vi) Il seguente calendario riassume le fasi principali della Fusione.

Avviso inviato agli azionisti	9 ottobre 2026
Scadenza per la sottoscrizione/la conversione/il rimborso senza costi di azioni nel Comparto incorporato	10 novembre 2026
Calcolo dei rapporti di cambio delle azioni	18 novembre 2026
Data di entrata in vigore della Fusione	19 novembre 2026

2. Contesto e motivazione della Fusione

Il Comparto incorporato è un fondo feeder di M Sport Solutions SRI (il «**Fondo Master**»), un fondo comune di investimento francese autorizzato dall'*Autorité des Marchés Financiers* come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari («**OICVM**»). Dopo il lancio nel luglio 2024 il Comparto incorporato non ha raggiunto lo sviluppo commerciale atteso.

Poiché le attività gestite dal Comparto incorporato non consentono una gestione economicamente ragionevole del portafoglio del Comparto incorporato e poiché non si prevede che il Comparto incorporato attiri flussi in ingresso significativi in futuro, il Consiglio di Amministrazione ritiene che non sia più nell'interesse degli azionisti del Comparto incorporato continuare a gestire il Comparto incorporato. Anziché chiudere il Comparto incorporato, il Consiglio ritiene che sia nell'interesse degli azionisti dei Comparti oggetto di fusione fondere il Comparto incorporato nel Comparto incorporante che beneficerà di un livello di attività gestite tale da consentire una gestione economicamente efficiente.

3. Impatto della Fusione sugli azionisti del Comparto incorporato

Per gli azionisti del Comparto incorporato, la Fusione comporterà che, a partire dalla Data di entrata in vigore, tali azionisti diventeranno azionisti del Comparto incorporante.

Le azioni del Comparto incorporato saranno annullate alla Data di entrata in vigore e gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno in cambio azioni del Comparto incorporante.

Al fine di facilitare la Fusione, il portafoglio del Comparto incorporato sarà ribilanciato prima della Fusione, durante un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire dal termine ultimo per la sottoscrizione, la conversione o il rimborso, senza costi di azioni, delle quote del Comparto incorporato. Durante tale periodo, nel processo di ribilanciamento del portafoglio il Comparto incorporato potrebbe non aderire temporaneamente al proprio obiettivo e alla propria politica di investimento attuali.

La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto incorporato che non abbiano esercitato il diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni senza costi come indicato nella sezione 6 di seguito.

4. Confronto delle caratteristiche principali dei Comparti oggetto di fusione

(a) Tutela e diritti degli investitori

I Comparti oggetto di fusione sono comparti della stessa entità e pertanto beneficeranno di tutele e diritti equivalenti per gli investitori.

(b) Obiettivi e politica di investimento

Si informano gli azionisti che esistono differenze sostanziali tra le caratteristiche dei Comparti oggetto di fusione, come descritto in dettaglio nella tabella seguente.

In particolare, gli azionisti devono tenere presente che i Comparti oggetto di fusione hanno obiettivi di investimento, politiche di investimento, indici di riferimento, rischi, limiti di ricezione e profili degli investitori abituali diversi. Altre caratteristiche importanti dei Comparti oggetto di fusione, quali gli SRI, il metodo di gestione del rischio, la categoria SFDR, le definizioni di Giorno lavorativo, Giorno di valutazione e Giorno di calcolo, sono identiche.

	CPR Invest – Montpensier M Sport Solutions (Comparto incorporato)	CPR Invest – Global Lifestyles (Comparto incorporante)
Master/Feeder	Sì: il Comparto incorporato è un fondo feeder della quota EB del Fondo Master	N/D
Obiettivo di investimento	L'obiettivo di investimento del Comparto incorporato è lo stesso del Fondo Master descritto qui di seguito. L'obiettivo del Fondo Master consiste nel partecipare alle fluttuazioni al rialzo e al ribasso dei mercati azionari globali mediante l'investimento di una quota non inferiore al 50% del patrimonio del Fondo Master in azioni di società con attività collegate agli sport e all'ecosistema del benessere, integrando al tempo stesso criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nel processo di investimento.	L'obiettivo del Comparto incorporante consiste nel sovraperformare l'MSCI World Net Return Index nel corso del periodo di detenzione raccomandato (almeno cinque anni) investendo in azioni internazionali che catturino le tendenze di consumo indotte dai cambiamenti demografici, dai mutamenti sociali e dalla digitalizzazione dell'economia. Il Comparto incorporante deve 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 incorporante è promotore, consultare l'Allegato SFDR 15.
Politica di investimento	La strategia di investimento del Fondo Master è discrezionale. Il Fondo Master si propone di investire principalmente in società identificate da Montpensier Arbevel tra quelle che partecipano, direttamente o indirettamente, al settore sportivo e all'ecosistema del benessere, quali per esempio: - Design, produzione e distribuzione di abbigliamento sportivo - Design, produzione e distribuzione di attrezzature sportive - Infrastrutture sportive (sport club, centri fitness, resort sciistici, ecc.) - Attività Outdoor - Benessere e vita in salute - Alimentazione sportiva e alimentazione sana - Eventi sportivi e programmi radiotelevisivi sullo sport, e-sport - Attività sportivo-ricreative e per lo sviluppo personale - Prodotti per la cura della persona, la prevenzione e la cura della salute. Il Fondo Master promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento SFDR. Nella selezione dei titoli, Montpensier Arbevel si concentra sull'analisi delle caratteristiche specifiche e della visione delle società, avvalendosi di un approccio di lungo periodo basato sui fondamentali. Montpensier Arbevel si basa sulla comprensione del modello di business e della strategia di sviluppo della società e fa affidamento sulle aspettative di crescita imprenditoriale e sulla valutazione della società. L'approccio extra-finanziario attuato dal Fondo Master si basa sull'integrazione di criteri extra-finanziari fin dalla definizione dell'universo di investimento, così come previsto dalla politica ESG attuata da Montpensier Arbevel, reperibile sul sito di quest'ultima.	Il Comparto incorporante integra i Fattori di Sostenibilità nel proprio processo di investimento come più diffusamente illustrato nel paragrafo 4.9 del Prospetto. La strategia d'investimento si basa sulla selezione di società che beneficino delle tendenze di consumo a lungo termine organizzate in quattro dimensioni: consumi digitali, consumi quotidiani, intrattenimento e consumi premium. L'esposizione azionaria del Comparto incorporante sarà compresa tra il 75% e il 120% del patrimonio. In ragione della sua composizione, il Comparto incorporante può dare maggiore rilievo ad alcuni temi di investimento o perfino escludere alcuni settori non collegati con il tema principale. Pertanto è probabile che sia soggetto a differenze di rendimento significative se confrontato con un indice azionario globale, anche per periodi di tempo relativamente lunghi.

Questo approccio si basa sull'integrazione di criteri extra-finanziari fin dalla definizione dell'universo di investimento costituito da società:

- citate da Bloomberg o da ICB in un settore o in un sotto-settore correlato agli sport o al benessere; o
- situate in paesi appartenenti a uno o più dei seguenti gruppi di paesi o paesi: Europa, America del Nord, Giappone, Hong Kong, Singapore, Australia o Nuova Zelanda;
- con una capitalizzazione di mercato superiore a 200 milioni di euro per quanto riguarda i titoli francesi, superiore a 400 milioni di euro per le azioni quotate in altri paesi europei, superiore a 1 miliardo di euro per gli altri titoli.

Il 10% del portafoglio del Fondo Master può essere investito al di fuori dell'universo di investimento purché i titoli interessati abbiano un rating ESG superiore alla soglia stabilita in base all'approccio applicato.

L'approccio che tiene conto dei criteri extra-finanziari è un approccio di tipo «selettivo», basato sulla metodologia analitica per l'investimento socialmente responsabile (ISR) in quattro fasi, sviluppata in via esclusiva da Montpensier Arbevel con l'obiettivo di mitigare i rischi di sostenibilità, rischi che tuttavia Montpensier Arbevel non può garantire di avere interamente neutralizzato (per ulteriori informazioni, consultare il Codice di Trasparenza del Fondo Master, reperibile sul sito web di Montpensier Arbevel):

1. Esclusione di società coinvolte in attività controverse: armi controverse, estrazione di carbone, tabacco, intrattenimento per adulti, gioco d'azzardo, OGM e olio di palma.
2. Esclusione di società con rating «CCC» o segnalate da una nota di rischio (red flag) per le controversie ESG assegnata da MSCI ESG Research
3. Analisi delle pratiche di governance delle imprese in conformità alla metodologia esclusiva Montpensier Governance Flag (MGF), che si propone di valutare l'allineamento di interessi tra dirigenza, azionisti e più in generale tra tutti gli stakeholder. La metodologia MGF si basa su una lista di sotto-criteri che consente di stabilire 3 status MGF: Pass (approvato), Watchlist (osservazione) o Fail (respinto). Tutte le imprese con status Fail vengono escluse;

	4. Analisi dell'impatto delle imprese sull'ambiente e sulla società in conformità alla metodologia esclusiva Montpensier Impact Assessment (MIA) basata sui 17 Obiettivi per lo Sviluppo Sostenibile (Sustainable Development Goal, o SDG) delle Nazioni Unite, raggruppate in 2 transizioni: Transizione Ecologica e Transizione Solidale e poi in base a 4 tematiche d'impatto: Ambiente e Risorse per quanto riguarda la Transizione Ecologica, Inclusione e Bisogni Essenziali per la Transizione Solidale. Questo in base a una lista di sotto-criteri (impronta carbonica, gestione dei rifiuti, soddisfazione dei dipendenti, numero di pazienti trattati, ecc.) integrata da altri indicatori (attività connesse a carburanti fossili, quota di energia non rinnovabile prodotta e consumata, conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, ecc.). Questa metodologia consente di stabilire tre livelli di «Impatto MIA»: positivo, neutro e negativo. Tutte le imprese con un Impatto MIA negativo vengono escluse.	
Investimenti	Il Comparto incorporato è un fondo feeder della quota EB del Fondo Master e investe almeno l'85% del suo patrimonio in quote EB del Fondo Master. Il Comparto incorporato può detenere fino al 15% del proprio patrimonio in uno o più strumenti tra quelli di seguito indicati: • Attività liquide accessorie. • Uno o più strumenti finanziari derivati, utilizzabili a soli fini di copertura. Il Fondo Master è investito per almeno il 75% del patrimonio in azioni e strumenti finanziari simili ad azioni di qualsiasi Paese, con una quota massima del 25% delle attività in imprese a piccola capitalizzazione (e quindi con una capitalizzazione di mercato inferiore a 2 miliardi di euro). Il Fondo Master può investire fino al 40% del proprio patrimonio in azioni e strumenti finanziari simili ad azioni di emittenti dei Paesi Emergenti. Inoltre, il Fondo Master può investire fino al 25% del proprio patrimonio in obbligazioni e prodotti di tasso di interesse, di emittenti sia pubblici che privati, o in derivati su tassi di interesse. Inoltre, il Fondo Master può investire fino al 25% del proprio patrimonio in obbligazioni convertibili e titoli analoghi, senza criteri che vincolino il gestore di portafoglio riguardo al rating o alla duration. Nell'ambito della gestione della liquidità il Fondo Master può investire fino al 10% delle attività nette in titoli di debito e strumenti del mercato monetario, con una quota non superiore al 10% delle attività in quote o azioni di OIC. Il Fondo Master può risultare esposto al rischio di cambio, eccetto che verso euro, verso tutte le valute, fino al 100% dell'attivo netto del Fondo, con o senza copertura, integrale o parziale, in particolare mediante operazioni forward con un istituto di credito.	Il Comparto incorporante è investito per almeno il 75% del proprio patrimonio in titoli azionari e titoli assimilabili ad azioni di qualsiasi Paese, senza vincoli di capitalizzazione. Di questo 75% del patrimonio, il Comparto incorporante può investire in azioni cinesi A Shares, tramite lo Stock Connect, una percentuale massima pari al 25% del patrimonio. Nel rispetto di quanto precede, il Comparto incorporante 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 OICVM e/o OIC).

Derivati	Il Comparto potrà utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura ed esposizione e ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. I derivati utilizzati sono: future su valute e su azioni, opzioni su azioni, swap su valute, warrant su azioni, Forex Forward (contratti valutari a termine). Il Fondo Master può inoltre avvalersi di derivati integrati. <u>Operazioni che comportano acquisizioni e/o cessioni temporanee di titoli e Total Return Swap (TRS):</u> <table><tr><td>Tipo di operazioni</td><td>Pronti contro termine inversi (reverse repos)</td><td>Pronti contro termine (repos)</td><td>Concessione di prestito titoli</td><td>Assunzione di prestito titoli</td><td>Total return swaps</td></tr><tr><td>Percentuale massima (del patrimonio netto)</td><td>0%</td><td>0%</td><td>0%</td><td>0%</td><td>0%</td></tr><tr><td>Percentuale prevista (del patrimonio netto)</td><td>0%</td><td>0%</td><td>0%</td><td>0%</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)	0%	0%	0%	0%	0%	Percentuale prevista (del patrimonio netto)	0%	0%	0%	0%	0%	Il Comparto potrà utilizzare strumenti derivati per finalità di copertura ed esposizione e ai fini di una gestione efficiente del portafoglio. 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. Il Comparto incorporante può inoltre avvalersi di derivati integrati. <u>Operazioni che comportano acquisizioni e/o cessioni temporanee di titoli e Total Return Swap (TRS):</u> <table><tr><td>Tipo di operazioni</td><td>Pronti contro termine inversi (reverse repos)</td><td>Pronti contro termine (repos)</td><td>Concessione di prestito titoli</td><td>Assunzione di prestito titoli</td><td>Total return swaps</td></tr><tr><td>Percentuale massima (del patrimonio netto)</td><td>20%</td><td>20%</td><td>40%</td><td>20%</td><td>0%</td></tr><tr><td>Percentuale prevista (del patrimonio netto)</td><td>0%</td><td>0%</td><td>15%</td><td>0%</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%	20%	40%	20%	0%	Percentuale prevista (del patrimonio netto)	0%	0%	15%	0%	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)	0%	0%	0%	0%	0%																																
Percentuale prevista (del patrimonio netto)	0%	0%	0%	0%	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%	20%	40%	20%	0%																																	
Percentuale prevista (del patrimonio netto)	0%	0%	15%	0%	0%																																	
Valuta di Riferimento	<u>Euro (EUR)</u>	<u>Dollaro statunitense (USD)</u>																																				
Benchmark e indicatore di performance	<u>Indice di riferimento (Benchmark):</u> STOXX Global 1800 index Net Return Index <u>Indicatore di Performance:</u> a titolo informativo, l'indice STOXX Global 1800 (dividendi netti reinvestiti) denominato nella valuta di ciascuna Classe di Azioni pertinente anche con copertura, se del caso, tra la valuta della Classe di Azioni e la valuta del Comparto incorporato, funge a posteriori come indicatore per valutare il rendimento del Comparto incorporato nonché, per le Classi di Azioni interessate, per la determinazione delle commissioni di performance. Non sono previsti vincoli che limitino la costruzione del portafoglio del Comparto incorporato in relazione a un tale indice di riferimento.	<u>Indice di riferimento (Benchmark):</u> L’MSCI World Net Return index, denominato nella rispettiva valuta per ogni Classe di Azioni anche con copertura, se del caso, tra la valuta della Classe di Azioni e la valuta del Comparto incorporante. <u>Indicatore di Performance:</u> Il Comparto incorporante è gestito attivamente e mira a superare il rendimento del benchmark. Il Comparto incorporante è esposto principalmente agli emittenti del benchmark, tuttavia la gestione del Comparto incorporante è discrezionale ed esso investirà in emittenti non inclusi nel benchmark. Il Comparto incorporante monitora l’esposizione al rischio in relazione al benchmark; tuttavia, l’entità della deviazione attesa rispetto a tale benchmark si presume significativa.																																				

	Lo STOXX Global 1800 Net Return Index, alla data del presente Prospetto, è fornito dalla società Stoxx Ltd., amministratore attualmente iscritto nel registro degli amministratori e degli indici di riferimento tenuto dall'ESMA, di cui all'art. 36 del Regolamento sui Benchmark. Ulteriori informazioni su questo indice sono disponibili sul sito web: www.stoxx.com/indices.	Inoltre il Comparto incorporante utilizza l'MSCI World Net Return Index anche con copertura, se del caso, tra la valuta della Classe di Azioni e la valuta del Comparto incorporante, come indicatore a posteriori per la valutazione del rendimento del Comparto incorporante nonché, per quanto riguarda l'indicatore di performance utilizzato dalle Classi di Azioni interessate, per la determinazione delle commissioni di performance. L'MSCI World Net Return Index, 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. 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 sul sito: https://markets.jpmorgan.com/. Ulteriori informazioni su questo indice sono disponibili sul sito web: www.msci.com.
SRI	4	4
Rischi	• Rischio di perdita di capitale • Rischio di perdita di capitale • Rischio degli strumenti equity-linked (compreso il rischio relativo alle aziende a bassa capitalizzazione e ai Mercati Emergenti) • Rischio di cambio • Rischi della concentrazione settoriale • Rischi della gestione discrezionale	• Rischi azionari e di mercato (compreso quelli legati alle aziende a bassa capitalizzazione e ai mercati emergenti) • Rischio di perdita di capitale • Rischio azionario (compreso il rischio dei Mercati Emergenti) • Rischio di cambio (incluso il rischio di cambio relativo ai Paesi Emergenti) • Rischio dell'investimento sostenibile • Rischio di performance rispetto al rendimento di un indice del mercato azionario • Rischio di cambio • Rischio Paese: Cina • Rischio di credito • Derivati • Tasso di interesse • Rischio di liquidità connesso a operazioni di acquisizione e cessione temporanea di titoli
Metodo di gestione del rischio	Basato sugli impegni	Basato sugli impegni
Profilo dell'investitore tipo	Tutti gli investitori che: - desiderano investire in un portafoglio composto principalmente da titoli azionari internazionali che tentano di trarre vantaggio dalle dinamiche di società con attività connesse agli sport e all'ecosistema del benessere - possono permettersi di immobilizzare il capitale per almeno 5 anni;	Tutti gli investitori che: - desiderano investire in un portafoglio il cui scopo primario è la selezione di azioni internazionali che catturino le tendenze di consumo a lungo termine indotte dai cambiamenti demografici, dai cambiamenti sociali e dalla digitalizzazione dell'economia; - possono immobilizzare il proprio capitale per almeno 5 anni;

	- accettano di esporsi al rischio di perdita di capitale. Al termine della durata minima di investimento consigliata (5 anni) l'investitore potrebbe non recuperare il capitale investito.	- accettano di esporsi al rischio di perdita di capitale. L'investitore potrebbe non recuperare il capitale investito alla fine dell'orizzonte d'investimento minimo consigliato di 5 anni.
Categoria SFDR	Articolo 8 prodotto.	Articolo 8 prodotto.
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	Ogni giorno lavorativo	Ogni giorno lavorativo
Giorno di calcolo	Il Giorno lavorativo dopo il Giorno di valutazione	Il Giorno lavorativo dopo il Giorno di valutazione
Termine ultimo	11.00 del Giorno di valutazione di riferimento	14.00 di ogni Giorno di valutazione di riferimento
Giorno di Regolamento per Sottoscrizioni e Rimborsi	2 Giorni lavorativi a far data dal Giorno di valutazione di riferimento	2 Giorni lavorativi a far data dal Giorno di valutazione di riferimento

Gli azionisti del Comparto incorporato sono inoltre invitati a leggere attentamente la copia del KID del Comparto incorporante prima di prendere qualsiasi decisione in merito alla Fusione.

(c) Considerazioni sulla sostenibilità

I Comparti oggetto di fusione sono stati entrambi classificati come prodotti finanziari che rientrano nell'ambito di applicazione dell'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 (il «**SFDR**»).

I Comparti oggetto di fusione promuovono entrambi le stesse caratteristiche ambientali e sociali, tuttavia le loro politiche ESG differiscono su alcuni punti, come riportato nel Prospetto e, più in particolare, nelle informazioni precontrattuali dei Comparti oggetto di fusione (gli «**Allegati SFDR**»), disponibili sul sito www.cpram.com.

Le principali differenze tra le politiche ESG dei Comparti oggetto di fusione sono le seguenti:

- il Comparto incorporato, attraverso i suoi investimenti nel Fondo Master, promuove caratteristiche ambientali e sociali con un obiettivo sociale, mentre il Comparto incorporante promuove caratteristiche ambientali e sociali con un obiettivo ambientale in attività economiche che non si qualificano come ecosostenibili ai sensi della Tassonomia dell'UE, cercando di avere un punteggio ESG superiore a quello del suo universo di investimento;
- il Comparto incorporato si impegna ad avere una percentuale minima di investimenti sostenibili del 63,75%, mentre il Comparto incorporante si impegna ad avere una percentuale minima di investimenti sostenibili del 20%.
- l'approccio adottato dal Comparto incorporato, attraverso i suoi investimenti nel Fondo Master, per tenere conto di criteri extra-finanziari è un approccio di «selettività» basato sul metodo analitico ISR proprietario in quattro fasi sviluppato da Montpensier Arbevel, società di gestione del Fondo Master, mentre il Comparto incorporante si affida al processo di rating ESG interno di Amundi basato sull'approccio «Best-in-class».
- il Comparto incorporato, attraverso i propri investimenti nel Fondo Master, consentirà di definire un elenco di titoli esclusi rappresentativi del 20% dell'universo di investimento dell'OICVM potenzialmente investibile, mentre il Comparto incorporante, come elemento vincolante, mira ad avere un punteggio ESG superiore al punteggio ESG dell'universo di investimento;
- almeno il 76,5% delle attività del Comparto incorporato sarà utilizzato per soddisfare le caratteristiche ambientali o sociali promosse, mentre il 75% delle attività del Comparto incorporante sarà utilizzato a tale scopo.

(d) Profilo dell'investitore tipo

Come indicato nella tabella precedente, i Comparti oggetto di fusione sono adatti agli investitori che possono permettersi di immobilizzare il proprio capitale per almeno cinque (5) anni e accettare di assumere il rischio di perdita di capitale.

Detto ciò, il Comparto incorporato è adatto agli investitori che desiderano investire in un portafoglio composto principalmente da azioni globali che cercano di trarre vantaggio dalla dinamica delle società correlate all'ecosistema dello sport e del benessere, mentre il Comparto incorporante è adatto agli investitori che desiderano investire in un portafoglio il cui obiettivo principale di investimento è selezionare azioni internazionali che catturano le tendenze di consumo a lungo termine guidate dai cambiamenti demografici, cambiamenti sociali e digitalizzazione dell'economia.

(e) Caratteristiche di ciascuna classe di azioni del Comparto incorporato e del Comparto incorporante

Le caratteristiche di ciascuna classe di azioni del Comparto incorporato e del Comparto incorporante sono elencate di seguito (comprese le commissioni e le spese e come ulteriormente descritto nel Prospetto). Altre caratteristiche (*ad es.* idoneità degli investitori, sottoscrizione iniziale minima, sottoscrizione successiva minima, detenzione minima, commissione di sottoscrizione, commissione di conversione, commissione di rimborso, *taxe d'abonnement* e commissione di distribuzione) sono considerate identiche, come descritto più dettagliatamente nel Prospetto.

Le differenze tra le caratteristiche della classe di azioni del Comparto incorporato e quelle della classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante, se presenti, sono evidenziate in grassetto.

	CPR Invest – Montpensier M Sport Solutions (Comparto incorporato)			CPR Invest – Global Lifestyles (Comparto incorporante)		
Spese amministrative (tassi massimi)	A	A EUR - Acc:	0,30%	A	A EUR - Acc:	0,30%
	F	F EUR - Acc:	0,30%	F	F EURH - Acc:	0,30%
	U	U EUR - Acc:	0,30%	U	U EUR - Acc:	0,30%

	CPR Invest – Montpensier M Sport Solutions (Comparto incorporato)			CPR Invest – Global Lifestyles (Comparto incorporante)		
Commissione di gestione (tassi reali)	A	A EUR - Acc:	<u>1,50%</u>	A	A EUR - Acc:	<u>1,70%</u>
	F	F EUR - Acc:	<u>1,50%</u>	F	F EURH - Acc:	<u>1,60%</u>
	U	U EUR - Acc:	<u>2,25%</u>	U	U EUR - Acc:	<u>2,35%</u>

	CPR Invest – Montpensier M Sport Solutions (Comparto incorporato)			CPR Invest – Global Lifestyles (Comparto incorporante)		
Commissione di performance	A	A EUR - Acc:	15% ¹	A	A EUR - Acc:	15% ¹
	F	F EUR - Acc:	15% ¹	F	F EURH - Acc:	15% ¹
	U	U EUR - Acc:	15% ¹	U	U EUR - Acc:	15% ¹

¹della differenza tra il valore patrimoniale netto della Classe di Azioni e Patrimonio di riferimento

	CPR Invest – Montpensier M Sport Solutions (Comparto incorporato)			CPR Invest – Global Lifestyles (Comparto incorporante)		
Oneri correnti	A	A EUR - Acc:	<u>1,94%</u>	A	A EUR - Acc:	<u>1,99%</u>
	F	F EUR - Acc:	<u>2,92%</u>	F	F EURH - Acc:	<u>2,89%</u>
	U	U EUR - Acc:	<u>2,68%</u>	U	U EUR - Acc:	<u>2,59%</u>

(f) **Commissioni di performance**

Dal lancio del Comparto incorporato, nessuna delle sue classi di azioni ha maturato commissioni di performance. In seguito alla Fusione, il calcolo della commissione di performance del Comparto assorbito è stato sospeso e, di conseguenza, nessuna commissione di performance sarà cristallizzata e pagata alla Società di Gestione della SICAV a partire dalla Data di entrata in vigore.

Dopo la Data di entrata in vigore, la commissione di performance delle classi di azioni del Comparto incorporante sarà calcolata in conformità alle regole stabilite nel supplemento al Prospetto dedicato al Comparto incorporante.

(g) **Confronto tra i Paesi in cui i Comparti oggetto di fusione sono registrati alla Data di entrata in vigore**

I Paesi in cui le azioni dei Comparti oggetto di fusione sono registrate sono gli stessi.

(h) **Ribilanciamento del portafoglio**

Come indicato sopra, sarà effettuato un ribilanciamento del portafoglio del Comparto incorporato prima della Fusione, nel corso di un periodo di cinque (5) giorni lavorativi a partire dalla scadenza del termine per la sottoscrizione, la conversione o il rimborso, senza costi di azioni, delle quote del Comparto incorporato.

(i) **Profilo di rischio**

I Comparti oggetto di fusione hanno entrambi lo stesso profilo di rischio e sono esposti agli stessi rischi.

Il Comparto oggetto di fusione è inoltre esposto ai seguenti rischi: Rischi legati alla gestione discrezionale e ai rischi di concentrazione settoriale, mentre il Comparto incorporante è esposto anche ai seguenti rischi: Rischio di investimento sostenibile, Rischio di performance rispetto a un indice del mercato azionario, Cina e derivati, Rischio di controparte, Rischio di credito, Rischio di tasso di interesse, Rischio di liquidità legato ad acquisti e vendite temporanei di titoli.

I Comparti oggetto di fusione hanno entrambi lo stesso SRI pari a 4.

5. Criteri di valutazione delle attività e passività

Le attività e le passività dei Comparti oggetto di fusione saranno valutate alla data di calcolo dei rapporti di cambio delle azioni applicabili in conformità alle disposizioni del Prospetto e dello Statuto. Il reddito maturato del Comparto incorporato, ad esempio crediti, interessi maturati e altri crediti relativi agli investimenti, sarà trasferito al Comparto incorporante come parte delle attività e passività del Comparto incorporato. Prima della Fusione non è previsto alcun pagamento di reddito maturato agli azionisti.

6. Diritti degli azionisti in relazione alla Fusione

Nel caso in cui gli azionisti del Comparto incorporato accettino la Fusione e non intraprendano alcuna azione:

Agli azionisti del Comparto incorporato alla Data di entrata in vigore sarà automaticamente assegnato, in cambio delle loro azioni del Comparto incorporato, un numero di azioni della classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante equivalente al numero di azioni detenute nella relativa classe di azioni del Comparto incorporato moltiplicato per i relativi rapporti di cambio che saranno calcolati per ciascuna classe di azioni.

	CPR Invest – Montpensier M Sport Solutions (Comparto incorporato)		CPR Invest – Global Lifestyles (Comparto incorporante)
A	A EUR - Acc (ISIN: LU2811100630)	FUSIONE →	A EUR - Acc (ISIN: LU1989767253)
F	F EUR – Acc (ISIN: LU2811101521)		F EURH – Acc (ISIN: LU1989767683)
U	U EUR – Acc (ISIN: LU2811099956)		U EUR – Acc (ISIN: LU2265521380)

Nel caso in cui l'applicazione dei relativi rapporti di cambio non comporti l'emissione di azioni intere, gli azionisti del Comparto incorporato riceveranno frazioni di azioni fino a quattro decimali nella corrispondente classe di azioni del Comparto incorporante.

Nessuna commissione di sottoscrizione, rimborso o conversione sarà addebitata dalla SICAV all'interno del Comparto incorporato a seguito della Fusione.

Gli azionisti del Comparto incorporato acquisiranno gli stessi diritti degli azionisti del Comparto incorporante a partire dalla Data di entrata in vigore e quindi parteciperanno a qualsiasi aumento del valore patrimoniale netto del Comparto incorporante in futuro.

Poiché i Comparti oggetto di fusione sono compartimenti della stessa SICAV, il processo di maturazione e la valutazione sono gli stessi per entrambi i compartimenti. Inoltre, gli importi maturati saranno trasferiti nel Comparto incorporante.

Nel caso in cui gli azionisti del Comparto incorporato non siano d'accordo con la Fusione e richiedano il rimborso/la conversione delle loro azioni:

Gli azionisti del Comparto incorporato che non sono d'accordo con la Fusione avranno la possibilità di richiedere il rimborso delle proprie azioni o, ove possibile, la conversione delle stesse in azioni di un altro Comparto della SICAV.

In questo contesto, il rimborso e/o la conversione di azioni saranno effettuati senza alcuna commissione diversa da quelle trattenute dalla SICAV o dal Comparto incorporato per coprire i costi di disinvestimento.

Gli azionisti del Comparto incorporato avranno il diritto di esercitare il suddetto diritto di richiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni senza costi fino alle ore 11:00 (ora di Lussemburgo) del 10 novembre 2026.

Gli azionisti del Comparto incorporato che non hanno esercitato il loro diritto di riscatto o di conversione delle azioni senza costi eserciteranno i loro diritti come azionisti del Comparto incorporante a partire dalla Data di entrata in vigore.

7. Aspetti procedurali

Sospensioni delle negoziazioni

Al fine di attuare le procedure necessarie per l'attuazione della Fusione in modo ordinato e tempestivo, il Consiglio di Amministrazione ha deciso che le sottoscrizioni, i rimborsi o le conversioni di azioni del Comparto incorporato non saranno più accettati o elaborati durante un periodo di cinque (5) giorni lavorativi precedenti la data di calcolo dei rapporti di cambio delle quote.

In tale contesto, gli azionisti hanno il diritto di sottoscrivere azioni del Comparto incorporato o di richiedere il rimborso o la conversione delle loro azioni entro le ore 11:00 (ora di Lussemburgo) del 10 novembre 2026.

Non è richiesto il voto degli azionisti

Ai sensi dell'articolo 24 dello Statuto, per procedere alla fusione non è richiesta l'approvazione degli azionisti. Gli azionisti del Comparto incorporato che non sono d'accordo con la Fusione possono richiedere il rimborso o la conversione delle proprie azioni come indicato nella sezione 6 di cui sopra.

Conferma della fusione

Ciascun azionista del Comparto incorporato riceverà una comunicazione che conferma il numero di azioni della classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante che deterrà dopo la Fusione.

Pubblicazioni

La Fusione e la sua Data di entrata in vigore saranno rese pubbliche con mezzi adeguati.

Tali informazioni saranno rese pubbliche, ove previsto dalla normativa vigente, anche nelle altre giurisdizioni in cui sono distribuite le azioni del Comparto incorporato.

Approvazione da parte delle autorità competenti

La Fusione è stata approvata dalla CSSF, l'autorità competente che supervisiona la SICAV in Lussemburgo.

8. Costi della Fusione

CPR Asset Management, la società di gestione della SICAV, sosterrà i costi e le spese legali, di consulenza, di revisione contabile e amministrative associati alla preparazione e al completamento della Fusione.

9. Regime fiscale

Si consiglia agli azionisti del Comparto incorporato di consultare i propri consulenti professionali in merito alle implicazioni fiscali della Fusione ai sensi delle leggi dei Paesi di cui hanno nazionalità, residenza, domicilio o costituzione.

10. Ulteriori informazioni

10.1 *Relazione sulla Fusione*

Il Consiglio di Amministrazione incaricherà Deloitte Audit S.à r.l., revisore autorizzato della SICAV (il «**Revisore**») in relazione alla Fusione, di convalidare i criteri adottati per la valutazione delle attività e, a seconda dei casi, delle passività alla data di calcolo del rapporto di cambio e il metodo di calcolo dei rapporti di cambio, nonché i rapporti di cambio effettivi determinati alla data di calcolo dei rapporti di cambio.

Una copia della relazione del Revisore sarà messa a disposizione, su richiesta e senza costi, degli azionisti del Comparto incorporato e della CSSF presso la sede legale della SICAV.

10.2 *Documenti aggiuntivi disponibili*

I seguenti documenti sono inoltre disponibili per gli azionisti del Comparto incorporato presso la sede legale della SICAV su richiesta e senza costi a partire dal 9 ottobre 2026:

- (a) i termini della fusione redatti dal Consiglio di Amministrazione contenenti informazioni dettagliate sulla Fusione, compresi i criteri adottati per la valutazione delle attività e, a seconda dei casi, delle passività e il metodo di calcolo dei rapporti di cambio delle azioni (i «**Termini della Fusione**»);
- (b) una dichiarazione della banca depositaria della SICAV che attesti di aver verificato la conformità dei Termini della Fusione ai requisiti della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo e dello Statuto; e
- (c) i KID dei Comparti oggetto di fusione. Il Consiglio di Amministrazione richiama l'attenzione degli azionisti del Comparto incorporato sull'importanza di leggere i KID del Comparto incorporante prima di prendere qualsiasi decisione in relazione alla Fusione.

Gli azionisti possono richiedere ulteriori informazioni in relazione alla Fusione.

In caso di domande in merito, contattare la sede legale della SICAV.

Distinti saluti,

Il Consiglio di Amministrazione