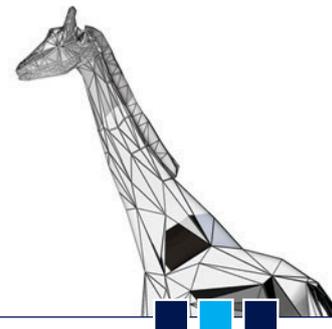


CPR Invest - Defensive

Flessibilità e reattività per cogliere le opportunità di mercato



CATEGORIA DEL FONDO: OBBLIGAZIONARIO FLESSIBILE

Descrizione del Fondo

Controllo del rischio e asset allocation basati su un modello proprietario, punto di riferimento dal 1997.

Fondo di fondi diversificato globale che combina diverse classi di attivo e investe fino al 30% in titoli azionari.

Gestione flessibile con un profilo difensivo e monitoraggio costante dell'allocazione di portafoglio.

Obiettivo d'investimento

CPR Invest - Defensive è un fondo feeder che investe a titolo permanente almeno l'85% del patrimonio nel fondo CPR Croissance Défensive, fondo comune d'investimento francese, denominato fondo master.

L'obiettivo d'investimento consiste nel conseguire, nel medio termine e al netto delle commissioni di gestione, un rendimento superiore a quello generato dal benchmark con una volatilità massima attesa del 7%.

Profilo rischio/rendimento (SRRI)



Profilo rischio/rendimento (SRRI)

➤ Rischio più basso, rendimento potenzialmente più basso

➤ Rischio più alto, rendimento potenzialmente più alto

Benchmark

Indice di riferimento composito: 80% J.P. Morgan GBI Global Index Hedge Return in euro e 20% MSCI World Index Net Return in euro.

Perché investire in CPR Invest - Defensive?

1 Un universo multi-asset globale per cogliere tutte le opportunità

Il comparto può investire in molteplici classi di attivo, in tutte le aree geografiche, al fine di massimizzare le opportunità d'investimento e la diversificazione. Il comparto investe in classi di attivo pure (attraverso ETF e fondi indicizzati) sulla base delle nostre analisi di mercato, senza investire direttamente in singoli titoli. La nostra soluzione di asset allocation "pura" è il principale driver di performance nel lungo periodo.

2 Una gestione flessibile con un profilo difensivo

Reattività e flessibilità sono le basi del processo di gestione. Integrare le analisi di mercato di lungo periodo con la gestione tattica del portafoglio consente di adattarsi al contesto di mercato di breve periodo per cogliere le opportunità o proteggersi dai rischi prevedibili, soprattutto in un contesto di elevata volatilità.

A tal fine, il team di gestione ricorre a un'esposizione e a limiti di rischio più ampi:

- Reddito fisso: dal 60% al 100% degli attivi totali.
- Azioni: dallo 0% al 30% degli attivi totali.
- Volatilità: 7% massimo.

3 Solide competenze maturate in quasi 20 anni

Per realizzare il controllo del rischio e l'allocazione degli attivi, gli esperti gestori del portafoglio multi-asset si affidano ad un modello proprietario di allocazione sviluppato a partire dal 1997 e sono costantemente coadiuvati dai team preposti alla gestione azionaria e al reddito fisso, oltre che dalla divisione Strategia e Ricerca.

Un universo vasto...



...per cogliere opportunità monitorando i rischi in tutti gli scenari di mercato, favorendo così la performance di lungo periodo.

¹ Titoli con rating pari o inferiore a BB+ [Fonte S&P/Fitch] o Ba1 [Fonte Moody's] o ritenuti equivalenti dalla Società di gestione in base a propri criteri.

² Titoli i cui rating sono superiori a BBB- [Fonte S&P/Fitch] o Baa3 [Fonte Moody's] o ritenuti di qualità equivalente dalla Società di gestione in base a propri criteri.



Processo di investimento

Definizione dell'allocazione

Il processo d'investimento si basa su un approccio top-down e su un processo decisionale condiviso. Tutti gli esperti di CPR AM (team di gestione, strategist, divisione ricerca) partecipano alla definizione dei diversi scenari di mercato con un orizzonte temporale di 3 mesi associati a tutte le classi di attivo dell'universo d'investimento. Le scelte vengono riviste su base mensile per ricercare il miglior equilibrio fra reattività e tendenze di mercato.

L'allocazione si articola in 3 fasi:

- si effettua un'analisi globale del contesto di mercato allo scopo di definire o rivedere gli scenari di mercato trimestrali per il mese successivo;
- gli esperti di CPR forniscono una previsione per tutte le classi di attivo dell'universo d'investimento;
- il team di asset allocation e gli analisti quantitativi dedicati assumono una decisione finale sulla strategia di allocazione, allo scopo di strutturare il portafoglio modello.

Modello di allocazione "multi-scenario"

Sulla base di queste aspettative, il nostro modello interno di allocazione elabora una strategia che definisce un'allocazione geografica e un'asset allocation ottimale per ciascun portafoglio considerando i vincoli d'investimento (limiti di esposizione e rischio ecc.).

Monitoraggio dell'allocazione tattica

L'ultima fase del processo d'investimento consiste nella selezione degli strumenti d'investimento e nella costruzione del portafoglio, in linea con l'allocazione obiettivo e di garantire una liquidità sufficiente. Il comparto è prevalentemente investito in fondi comuni d'investimento (inclusi ETF).

Nel breve periodo, il team di gestione orienta l'esposizione del portafoglio in chiave tattica sulla base delle proprie analisi di mercato, effettuando un costante monitoraggio dell'allocazione e ribilanciando l'esposizione sugli attivi in base agli eventi di mercato e alle notizie.

A PROPOSITO DI AMUNDI

Il gruppo Amundi è presente in Italia con Amundi SGR, uno tra i principali operatori esteri nel risparmio gestito italiano, e Amundi RE Italia SGR. Con 45,8 miliardi di euro di asset in gestione¹ in Italia, Amundi offre un servizio completo di gestione professionale del risparmio in grado di soddisfare le esigenze di investimento di ogni tipologia di cliente, privato o istituzionale.

1. Fonte: dati riferiti al perimetro di Amundi al 31 dicembre 2016.

A PROPOSITO DI CPR AM

CPR AM, partecipata al 100% da Amundi, grazie alle proprie competenze gestionali in un ampio ventaglio di classi di attivo (azioni, obbligazioni convertibili, asset allocation, reddito fisso e credito) offre soluzioni d'investimento flessibili, efficaci e dinamiche, appositamente concepite per soddisfare le esigenze degli investitori. Alla fine di settembre 2016, CPR AM deteneva un patrimonio in gestione superiore a 38 miliardi di euro.

Caratteristiche principali

A chi si rivolge

- A coloro che vogliono investire in un portafoglio diversificato e gestito attivamente.
- A chi ricerca un orizzonte temporale di investimento di almeno 2 anni nel rispetto di un budget di rischio definito.
- A chi intende affidarsi alla solida esperienza di CPR AM nella gestione multi-asset.

Classi	A - Acc	F - Acc
Codice ISIN	LU1203018533	LU1291159124
Valuta	EUR	
Spese di sottoscrizione	5,00% max*	nessuna
Spese di rimborso	nessuna	
Spese correnti	1,54%** (imposta compresa)	2,11%*** (imposta compresa)
di cui commissioni di gestione	1,15% max p.a.	
Commissioni legate al rendimento	nessuna	
Commissioni di distribuzione	nessuna	0,50% max p.a.
Minimo di sottoscrizione iniziale	1 azione	1 frazione di azione
Minimo di sottoscrizione successiva	1 frazione di azione	

NAV giornaliero

 amundi.it

*In Italia la SICAV addebiterà al sottoscrittore una commissione di sottoscrizione nella misura del 3% in relazione alle Classi A.

** Le spese correnti si basano sulle cifre dell'esercizio precedente, chiuso a dicembre 2016. Questa percentuale può variare di anno in anno. Tale cifra può variare da un anno all'altro.

***Le spese correnti sono stimate sulla base delle cifre attese e non su quelle dell'esercizio precedente. Questa percentuale può variare di anno in anno.

Si prega di fare riferimento al Prospetto e al KIID per maggiori dettagli sui costi/commissioni.

Disclaimer

Messaggio pubblicitario con finalità promozionali. Il presente documento descrive un comparto (di seguito il "Fondo") 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. Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite unicamente a scopo informativo e non costituiscono offerta al pubblico di strumenti finanziari né una raccomandazione riguardante strumenti finanziari. Si raccomanda ai potenziali investitori di consultare un consulente finanziario al fine di esaminare se i rischi annessi all'investimento siano appropriati alla propria situazione.

Il Fondo è gestito da CPR Asset Management, una società del gruppo Amundi, autorizzata in Francia e regolamentata dall'Autorité des Marchés Financiers (AMF). **Prima dell'adesione leggere il KIID**, che il proponente l'investimento deve consegnare prima della sottoscrizione, e il **Prospetto** che, unitamente alle ultime relazioni annuali e semestrali, è disponibile gratuitamente e su richiesta scritta presso l'indirizzo postale di CPR Asset Management - 90, boulevard Pasteur - CS 61595 - 75730 Paris Cedex 15 - Francia, oppure su www.cpr-am.com. Il Fondo non offre una garanzia di rendimento positivo o di restituzione del capitale iniziale. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.** Il presente documento non è rivolto ai cittadini o residenti degli Stati Uniti d'America o a qualsiasi «U.S. Person» come definita nel SEC Regulation S ai sensi del US Securities Act of 1933, nell'avviso legale riportato sul sito web della Società di gestione, www.cpr-am.com e/o nel Prospetto. Le informazioni contenute nel presente documento sono aggiornate a marzo 2017.