



asset
management

Essentiële beleggersinformatie

Dit document verschaft u essentiële beleggersinformatie over dit Compartiment. Het is geen marketingmateriaal. De informatie is wettelijk verplicht om u te helpen de aard en de risico's van een belegging in dit Fonds te begrijpen. Wij raden u aan deze informatie te lezen opdat u met kennis van zaken kunt beslissen of u al dan niet in dit Compartiment wilt beleggen.

CPR Invest - Defensive - A - Dist Een Compartiment van CPR Invest (SICAV) ISIN-code: (D) LU1203018376

Dit Compartiment wordt beheerd door CPR Asset Management, een onderneming van de Amundi-groep

Doelstellingen en beleggingsbeleid

Een feederfonds is een fonds dat ten minste 85% van zijn vermogen belegt in een ander fonds, een zogeheten masterfonds.

CPR Invest - Defensive (het "Feedercompartiment") belegt in het deelnemingsrecht T van CPR Croissance Défensive CPR Croissance Défensive, een Frans gemeenschappelijk beleggingsfonds (het "Masterfonds").

De beleggingsdoelstelling van het Feedercompartiment is dezelfde als die van het Masterfonds.

Het beleggingsdoel van het Hoofdfonds is om op middellange termijn beter te presteren dan de composite benchmark, exclusief de beheervergoedingen: [80% J.P. Morgan GBI Global Index Hedge Return in euro's + 20% MSCI World Index Net Return in euro's] met een verwachte maximumvolatiliteit van 7%. De J.P. Morgan GBI Global Index is beschikbaar op de website www.morganmarkets.com en de MSCI World Index is beschikbaar op de website www.msci.com.

Het is de bedoeling dat het rendement van het Feedercompartiment sterk gecorreleerd is met dat van het Masterfonds. Het rendement van het Feedercompartiment zal echter lager liggen dan dat van het T-deelbewijs van het Masterfonds, in het bijzonder door de kosten en uitgaven van het Feedercompartiment.

Het Masterfonds is een gediversifieerde wereldwijde portefeuille waarin verschillende beleggingscategorieën worden gecombineerd: aandelen (ook van kleine bedrijven), renteproducten, krediet (inclusief effecten uit de categorie 'Speculative Grade', dat wil zeggen met een rating gelijk aan of lager dan BB+ [bron: S&P/Fitch] of Ba1 [bron: Moody's] of die door de Beheermaatschappij op basis van haar eigen criteria als gelijkwaardig worden beschouwd), geldmarktbeleggingen, vreemde valuta's, alternatieve strategieën, grondstoffen (inclusief landbouwgrondstoffen), waarbij wordt belegd in alle geografische regio's (inclusief opkomende markten).

Het Masterfonds belegt voornamelijk in beleggingen van de categorie 'rente' en kan tussen 0 en maximaal 40% van het totale vermogen van het Fonds beleggen in 'risicovolle beleggingen'.

* De term 'risicovolle beleggingen' wordt gedefinieerd in het beleggingsstrategiegedeelte van het prospectus van het Masterfonds.

Daartoe definieert het beheerteam de allocatie tussen aandelen, renteproducten en geldmarktinstrumenten, die kan verschillen van de verhoudingen in de index, maar zal voldoen aan de maximale volatiliteit. Vervolgens wordt er een geografische en/of thematische allocatie gemaakt en worden de overeenkomstige instrumenten geselecteerd. Deze beslissingen zijn gebaseerd op marktvoorspellingen en op financiële en risicogegevens.

Het vermogen van het Masterfonds kan tot 100% worden belegd in ICB's. Het Masterfonds kan ook effecten houden.

De aandelenblootstelling zal tussen 0 en 30% van het totale vermogen van de portefeuille bedragen.

Het aandeel in de volgende beleggingen (beleggingen van de categorie "rente") vertegenwoordigt in totaal minstens 60% van het totale vermogen van het Masterfonds: renteproducten (inclusief converteerbare obligaties) en geldmarktinstrumenten (inclusief ICB's), deposito's bij een bankinstelling en terugkoopovereenkomsten voor obligaties. Het Masterfonds kan beleggen in renteproducten van publieke en private emittenten uit OESO-lidstaten die op het moment van aankoop de rating 'Investment Grade' hebben. Dat wil zeggen die een rating gelijk aan of hoger dan BBB- [bron: S&P/Fitch] of Baa3 [bron: Moody's] hebben of die door de Beheermaatschappij op basis van haar eigen criteria als gelijkwaardig worden beschouwd. Het Masterfonds kan tot 40% van zijn vermogen beleggen in staatsobligaties uit OESO-lidstaten die op het moment van aankoop de rating 'Speculative Grade' hebben. Dat wil zeggen die een rating gelijk aan of lager dan BB+ [bron: S&P/Fitch] of Ba1 [bron: Moody's] hebben of die door de Beheermaatschappij op basis van haar eigen criteria als gelijkwaardig worden beschouwd.

Voor de beoordeling van het risico en de kredietcategorie vertrouwt de Beheermaatschappij op haar eigen teams en methoden, waartoe naast andere factoren ook de door de belangrijkste ratingbureaus verstrekte ratings horen.

Het downgraden van de emittent door een of meer ratingkantoren leidt niet systematisch tot de verkoop van de effecten in kwestie. De beheermaatschappij vertrouwt eerder op de interne beoordeling om te beslissen over het al dan niet houden van beleggingen in de portefeuille.

De gevoeligheid van de portefeuille, een indicator die de impact van rentewijzigingen op het rendement meet, ligt tussen [-1; +8].

Financiële derivaten of tijdelijke aankopen en verkopen van effecten kunnen door het Masterfonds worden gebruikt om de portefeuille af te dekken en/of bloot te stellen.

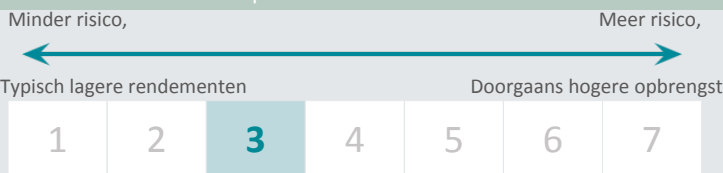
Het Feedercompartiment kan enkel voor afdekkingsdoeleinden gebruik maken van derivaten.

CPR Invest - Defensive - A - Dist heeft een aanbevolen beleggingstermijn van meer dan 2 jaar.

CPR Invest - Defensive - A - Dist keert de netto-opbrengsten uit en kapitaliseert de netto gerealiseerde vermogenswinsten en/of keert deze uit.

Het is mogelijk om aandelen tegen elke netto vermogenswaarde in te kopen. Die waarde wordt dagelijks berekend conform de voorwaarden in het prospectus.

Risico- en rendementsprofiel



Het risiconiveau van dit Feedercompartiment weerspiegelt de verwachte maximale volatiliteit van de portefeuille.

- De historische gegevens die zijn gebruikt om de risico-indicator te berekenen zijn mogelijk geen betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van het Compartiment.
- De risicocategorie van het Compartiment is niet gegarandeerd en kan in de loop van de tijd veranderen.
- De laagste categorie betekent niet 'risicoloos'.
- Het kapitaal is niet gewaarborgd.
- De betreffende afsluittijdstoppen van het Feedercompartiment en het Masterfonds zijn zo ingesteld dat geldige inschrijvings- of verzilveringsorders voor aandelen categorieën van het Feedercompartiment worden geplaatst vóór het afsluittijdstop van het Masterfonds en dus op dezelfde handelsdag worden verwerkt. De inschrijvings-/verzilveringsvergoedingen van het Masterfonds waarin uw Feedercompartiment is belegd, zijn uiteengezet in het deel "Inschrijvings- en verzilveringsvoorwaarden" van het prospectus van het Masterfonds.

Belangrijke risico's voor het Compartiment waar de indicator geen rekening mee houdt:

- Kredietrisico: dit is het risico van een plotse verlaging van de kredietwaardigheid van een emittent of van wanbetaling door die emittent.
- Liquiditeitsrisico: dit is het risico dat een financiële markt, op een moment dat de verhandelde volumes laag zijn of er spanningen heersen op die markt, niet in staat is om de verkochte (of aangekochte) volumes aan te kunnen zonder dat de prijs van de activa aanzienlijk daalt (of stijgt).
- Tegenpartijrisico: dit is het risico van wanbetaling door een deelnemer aan de markt waarbij hij zijn verbintenissen met betrekking tot uw portefeuille niet kan nakomen.
- Het gebruik van financiële derivaten kan de capaciteit van uw portefeuille om de bewegingen van de markt te versterken, versterken of verminderen.

Indien een van deze risico's zich voordoet, kan dit de intrinsieke waarde van uw Compartiment verlagen. Raadpleeg het hoofdstuk 'Risicoprofiel van het Compartiment' in het prospectus voor meer informatie over de risico's.

Kosten

De kosten die u betaalt, worden gebruikt om de beheerkosten van het Compartiment, met inbegrip van de marketing- en distributiekosten, te dekken. Deze kosten verlagen de potentiële groei van uw belegging.

Enmalige kosten die worden aangerekend voor of na uw belegging

Instapvergoeding	5,00 %
Uitstapvergoeding	Geen

Het aangegeven percentage is het maximum dat kan worden genomen van uw kapitaal vóór het is belegd (instap) of voor terugkoop wordt aangeboden (uitstap).

Kosten die tijdens het jaar uit het Compartiment worden genomen

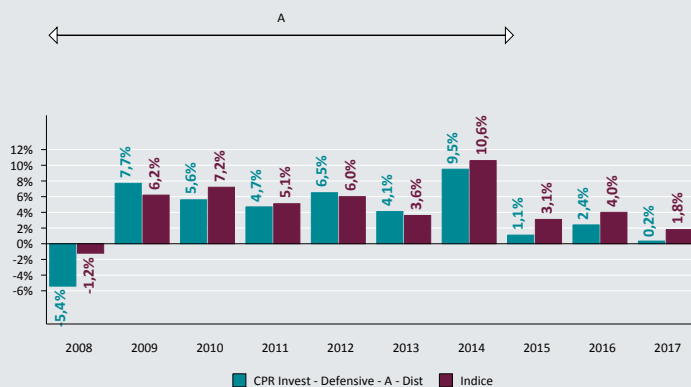
Lopende kosten	1,51%* (inclusief belasting en de vergoedingen van het Masterfonds) van het gemiddelde nettovermogen
----------------	--

Kosten die in bepaalde omstandigheden uit het Compartiment worden genomen

Prestatievergoeding	Geen
---------------------	------

Raadpleeg het hoofdstuk "Kosten en vergoedingen" van het prospectus van het Compartiment en/of het Masterfonds voor meer informatie over de kosten van het Compartiment. Het prospectus is beschikbaar op www.cpr-am.com of op verzoek aan de Beheermaatschappij.

Prestaties uit het verleden



A: Gesimuleerde prestaties op basis van de prestaties van de P-unit van het Hoofdfonds.

De **vermelde in- en uitstapkosten** zijn maxima. In bepaalde gevallen is het mogelijk dat u minder betaalt – dat kunt u vernemen van uw financieel adviseur.

*Het cijfer van de lopende kosten is gebaseerd op de uitgaven van het jaar eindigend op 31 december 2017. Dit cijfer kan variëren van jaar tot jaar.

Het omvat niet:

- de prestatievergoedingen,
- de transactiekosten van de portefeuille, met uitzondering van de instap-/uitstapvergoedingen die het Compartiment betaalt bij het kopen of verkopen van deelnemingsrechten in andere ICB's.

- De vermelde grafiek geeft geen betrouwbare indicatie van toekomstige prestaties.
- Aangezien CPR Invest - Defensive - A - Dist is gecreëerd op 27 maart 2015, zijn de prestaties die tot die datum worden getoond, gesimuleerd op basis van de prestaties van CPR Croissance Défensive - P (ISIN FR0010097667), een Frans GBF dat is geregistreerd bij de Autorité des Marchés Financiers (AMF, de Franse toezichthouder). De in de grafiek getoonde prestaties zijn gerealiseerd door het beheer van een Franse ICBE die dezelfde beheermaatschappij en een vergelijkbaar beleggingsbeleid heeft.
- De resultaten van CPR Croissance Défensive - P (ISIN FR0010097667) en CPR Invest - Defensive - A - Dist (feeder van CPR Croissance Défensive - T (FR0011778919)) kunnen verschillen, voornamelijk door hun verschillende vergoedingsstructuren. Naar verwachting zullen de kosten van CPR Invest - Defensive - A - Dist 0,22% hoger uitvallen dan de kosten van CPR Croissance Défensive - P (ISIN FR0010097667).
- Hoewel het Feedercompartiment tot 15% van zijn vermogen kan beleggen in andere activa dan deelnemingsrechten van het Masterfonds, zal de impact van dergelijke bijkomende beleggingen op het rendement van het Feedercompartiment neutraal en voorspelbaar zijn.
- Het Compartiment is gecreëerd op 27 maart 2015. De Aandelen categorie is gecreëerd op 27 maart 2015.
- Benchmark: 80% J.P. Morgan GBI Global Index Hedge Return + 20% MSCI World Index Net Return.
- Het jaarendement wordt berekend op basis van de intrinsieke waarden in EUR, alle vergoedingen inbegrepen.

Praktische informatie

www.cpr-am.com

- Naam van de bewaarder: CACEIS Bank, Luxemburgs filiaal.
- Waar en hoe u informatie over het Feedercompartiment en het Masterfonds (prospectus, jaarverslag, halfjaarverslag) en/of andere aandelen categorieën kunt verkrijgen: deze informatie is kosteloos verkrijgbaar in het Engels na schriftelijk verzoek op het postadres van CPR Asset Management - 90, boulevard Pasteur - CS 61595 - 75730 Paris Cedex 15, Frankrijk, of op www.cpr-am.com.
- De ICBE omvat een groot aantal andere compartimenten en andere aandelen categorieën die in het prospectus worden beschreven. Aandelen kunnen worden geconverteerd naar aandelen van een ander Compartiment van de ICBE met inachtneming van de voorwaarden in het prospectus.
- Elk Compartiment stemt overeen met een apart deel van de activa en verplichtingen van de ICBE. Als gevolg daarvan kunnen de activa van elk Compartiment uitsluitend worden gebruikt om te voldoen aan de rechten van de beleggers met betrekking tot dat Compartiment, en aan de rechten van de schuldeisers van wie de vorderingen zijn ontstaan in verband met de oprichting, de werking of de vereffening van dat Compartiment.
- Dit document omschrijft een Compartiment van de ICBE. Het prospectus en de periodieke verslagen zijn opgesteld voor de hele ICBE, zoals vermeld aan het begin van dit document.
- Afhankelijk van uw persoonlijke fiscale positie, moet mogelijk belasting worden betaald over kapitaalwinsten en de eventuele inkomsten uit het houden van effecten in het Compartiment. We raden u aan om hierover informatie in te winnen bij de distributeur van de ICBE. Het feit dat het Masterfonds en het Feedercompartiment niet binnen hetzelfde rechtsgebied vallen, heeft mogelijk gevolgen voor de fiscale behandeling van winsten en inkomsten die voortkomen uit het houden van aandelen in het Feedercompartiment.
- De intrinsieke waarde van het Compartiment is bij elke berekening beschikbaar bij de Beheermaatschappij.
- Het Compartiment is niet beschikbaar voor inwoners van de Verenigde Staten, voor "Amerikaanse burgers" zoals omschreven in de juridische bepalingen op de website van de Beheermaatschappij: www.cpr-am.com en/of in het prospectus van de ICBE.

De nadere gegevens van het actuele beloningsbeleid van de Beheermaatschappij, met ten minste een beschrijving van de wijze van berekening van de beloning en de uitkeringen en de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor het toekennen van de beloning en de uitkeringen, zijn beschikbaar via de volgende website: <http://www.cpr-am.lu/retail/Common-Content/Juridique-Compliance/conformite/Compliance2>. Hiervan zal op verzoek gratis een afschrift op papier ter beschikking worden gesteld.

CPR Asset Management kan enkel aansprakelijk worden gesteld op grond van een in dit document opgenomen verklaring die misleidend, incorrect of niet in overeenstemming is met de desbetreffende delen van het prospectus van de ICBE.

Aan dit Compartiment is in Luxemburg vergunning verleend en het staat onder toezicht van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF).

CPR Asset Management is toegelaten in Frankrijk en staat onder de controle van de Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Deze essentiële beleggersinformatie is correct op datum van April 4, 2018.