

CS INVESTMENT FUNDS 4
Società d'investimento a capitale variabile
Sede legale: 5, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo
R.C.S. del Lussemburgo: B-134.528

(la "società")

Avviso agli azionisti di CS Investment Funds 4

Lussemburgo, 16.06.2016

Con il presente avviso si informano gli azionisti della società che all'attuale prospetto informativo della società sono state apportate le modifiche esposte di seguito. I termini a caratteri maiuscoli utilizzati nel presente documento assumono il significato attribuito loro nel prospetto informativo attualmente valido della società, salvo diversamente richiesto dal contesto:

1. Capitolo 23, comparto "*Credit Suisse (Lux) Multi-Advisor Equity Alpha Fund*": il comparto sarà autorizzato a investire nei mercati emergenti.
2. Capitolo 23, comparto "*Credit Suisse (Lux) Fund of Liquid Alternative Beta Funds*":

il "Credit Suisse (Lux) Fund of Liquid Alternative Beta Funds" (il "comparto") è strutturato come un fondo di fondi che implementa la cosiddetta strategia "Liquid Alternative Beta" (o "strategia LAB"). Questa strategia è un meccanismo che cerca di realizzare un profilo di rischio/rendimento simile a quello dei rendimenti aggregati dell'universo di hedge fund così com'è rappresentato dal Credit Suisse Hedge Fund Index.

Il comparto sarà ristrutturato in modo da comprimere la struttura di fondo di fondi e da sostituire una strategia d'investimento diretta in cui il patrimonio sarà investito attraverso un insieme diversificato di strategie d'investimento tipicamente sviluppato dagli hedge fund. Il comparto non sarà inoltre più gestito con riferimento alla strategia LAB né al Credit Suisse Hedge Fund Index.

In seguito alla ristrutturazione summenzionata, il nome del comparto sarà modificato in "Credit Suisse (Lux) Liquid Alternative Beta".

Questa ristrutturazione viene operata ai fini di migliorare l'efficienza economica della gestione del comparto e in vista di una semplificazione della sua struttura che dovrebbero sfociare in una riduzione dei costi di gestione e di mantenimento aggregati.

Allo scopo di realizzare la ristrutturazione menzionata sopra, il consiglio d'amministrazione ha deciso di fondere i fondi target del comparto nel comparto stesso. Ulteriori dettagli relativi alla fusione saranno comunicati separatamente agli azionisti del comparto.

Nel contesto della ristrutturazione summenzionata sono state operate le seguenti modifiche alla sezione speciale del comparto:

- a. cambiamento del nome del comparto in "Credit Suisse (Lux) Liquid Alternative Beta";
- b. modifica dei capitoli "Obiettivo dell'investimento" e "Politica d'investimento" ed eliminazione della sezione "Principi d'investimento" per rispecchiare la citata ristrutturazione. Il confronto dell'obiettivo, della politica e dei principi d'investimento è descritto con maggior dettaglio nella tabella pubblicata di seguito:

Vecchio obiettivo d'investimento	Nuovo obiettivo d'investimento
<p>L'obiettivo d'investimento del comparto è la gestione dei suoi attivi secondo la strategia Liquid Alternative Beta (la "strategia LAB"). La strategia LAB è un meccanismo che cerca di realizzare un profilo di rischio/rendimento simile a quello dei rendimenti aggregati dell'universo di hedge fund così com'è rappresentato dal Credit Suisse Hedge Fund Index (il "CS Hedge Fund Index") o da un indice successore. Il CS Hedge Fund Index è un benchmark ampiamente riconosciuto e ponderato in funzione del patrimonio che misura la performance degli hedge fund.</p> <p>La strategia LAB mira a realizzare il proprio obiettivo investendo in un paniere dinamico di strumenti finanziari liquidi e negoziabili. La strategia LAB è costituita da tre strategie primarie su hedge fund senza avere un'effettiva esposizione nei confronti di singoli gestori di hedge fund. Strategie Long/Short Equity, Event Driven e Global. Le singole strategie sono generalmente ponderate in funzione della loro importanza all'interno dell'universo degli hedge fund.</p> <p>All'interno delle singole strategie, Credit Suisse Asset Management LLC ("CSAM LLC") mira a identificare fattori di rischio rilevanti che influenzano il rendimento della strategia e identifica valori mobiliari liquidi e negoziabili che riflettono il profilo d'investimento di questi fattori di rischio. Le strategie Long/Short Equity mirano a fornire un'esposizione long e short a un portafoglio azionario diversificato che comprende l'acquisto di azioni (ossia l'attività d'investimento long) di cui è previsto un aumento di valore e la vendita di azioni (ossia vendite short e l'attività di vendita allo scoperto) di cui è prevista una perdita di valore. Le strategie Long/Short Equity offrono la flessibilità di operare una traslazione delle strategie d'investimento/negoziazione, ad esempio da value a growth, da azioni a bassa capitalizzazione a quelle a media o alta capitalizzazione e da net long a net short. Le strategie Event Driven investono tipicamente in varie categorie di attivi e mirano a beneficiare di potenziali errori di prezzo di titoli legati a specifici eventi aziendali o del mercato. Sono eventi di questo tipo: fusioni, bancarotte, stress finanziari o operativi, ristrutturazioni, vendite di attivi, ricapitalizzazioni, spin-off, controversie, cambiamenti di natura legale o regolamentare nonché altri tipi di eventi aziendali. Le strategie Event Driven comprendono l'arbitraggio su fusioni, in cui il fondo può acquistare azioni della società "target" nell'ambito di una fusione proposta o di un'altra riorganizzazione tra due società. Se il corrispettivo dell'operazione è costituito da azioni dell'acquirente, il fondo può cercare di coprire l'esposizione nei confronti dell'acquirente vendendo allo scoperto l'azione della società acquirente. Le strategie Global comprendono strategie su hedge fund che investono in diverse aree geografiche e categorie di attivi, tipicamente in modo tattico, e incorporano anche determinate strategie di arbitraggio. Sono esempi di strategie di questo tipo di hedge fund le strategie convertible arbitrage, global macro e managed future. L'universo d'investimento di Global Strategies è ampio e comprende spesso azioni, monete, strumenti a tasso fisso e commodity dei mercati sviluppati ed emergenti.</p> <p>Ulteriori informazioni sul CS Hedge Fund Index sono attualmente disponibili sul sito www.hedgeindex.com</p>	<p>L'obiettivo d'investimento del comparto è la gestione del patrimonio mediante l'implementazione di una strategia "liquid alternative beta" attraverso un insieme diversificato di strategie d'investimento tipicamente messe in atto dagli hedge fund. Nel gestire il comparto il gestore degli investimenti mira a realizzare un profilo di rischio/rendimento coerente con quello dell'universo di hedge fund.</p> <p>La strategia d'investimento è costituita principalmente da tre strategie primarie su hedge fund senza avere un'effettiva esposizione nei confronti di singoli gestori di hedge fund. Strategie Long/Short Equity, Event Driven e Global. Il comparto può inoltre allocare il suo patrimonio in altre strategie di diversificazione.</p> <p>All'interno delle singole strategie, il gestore degli investimenti mira a identificare fattori di rischio rilevanti che influenzano il rendimento della strategia e identifica valori mobiliari liquidi e negoziabili che riflettono il profilo d'investimento di questi fattori di rischio. Le strategie Long/Short Equity mirano a fornire un'esposizione long e short a un portafoglio azionario diversificato che comprende l'acquisto di azioni (ossia l'attività d'investimento long) di cui è previsto un aumento di valore e la vendita di azioni (ossia vendite short e l'attività di vendita allo scoperto) di cui è prevista una perdita di valore. Le strategie Long/Short Equity offrono la flessibilità di operare una traslazione delle strategie d'investimento/negoziazione, ad esempio da value a growth, da azioni a bassa capitalizzazione a quelle a media o alta capitalizzazione e da net long a net short. Le strategie Event Driven investono tipicamente in varie categorie di attivi e mirano a beneficiare di potenziali errori di prezzo di titoli legati a specifici eventi aziendali o del mercato. Sono eventi di questo tipo: fusioni, bancarotte, stress finanziari o operativi, ristrutturazioni, vendite di attivi, ricapitalizzazioni, spin-off, controversie, cambiamenti di natura legale o regolamentare nonché altri tipi di eventi aziendali. Le strategie Event Driven possono comprendere l'arbitraggio su fusioni, in cui il fondo può acquistare azioni della società "target" nell'ambito di una fusione proposta o di un'altra riorganizzazione tra due società. Se il corrispettivo dell'operazione è costituito da azioni dell'acquirente, il fondo può cercare di coprire l'esposizione nei confronti dell'acquirente vendendo allo scoperto l'azione della società acquirente. Le strategie Global possono comprendere strategie su hedge fund che investono in diverse aree geografiche e categorie di attivi, tipicamente in modo tattico, e incorporano anche determinate strategie di arbitraggio. Sono esempi di strategie di questo tipo di hedge fund le strategie convertible arbitrage, global macro e managed future. L'universo d'investimento di Global Strategies è ampio e comprende spesso azioni, monete, strumenti a tasso fisso e commodity dei mercati sviluppati ed emergenti. L'esposizione alle commodity verrà ottenuta attraverso indici delle commodity idonei per gli OICVM in conformità con l'articolo 9 del regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 e del capitolo XIII delle direttive ESMA in materia di ETF e di altre emissioni di OICVM (ESMA/2014/937).'</p>

Vecchia/i politica/principi d'investimento	Nuova/i politica/principi d'investimento
<p>L'obiettivo d'investimento deve essere raggiunto principalmente attraverso l'investimento in quote o azioni di OICVM e/o di altri OIC ("Target Fund") e su base accessoria o unicamente in determinate situazioni di mercato in altri investimenti consentiti per gli OICVM, secondo quanto descritto più dettagliatamente sotto.</p> <p>I target fund iniziali comprenderanno i seguenti fondi (l'elenco riportato di seguito può subire modifiche nel corso del tempo):</p> <ul style="list-style-type: none"> - CS Investment Funds 2 Credit Suisse (Lux) Liquid Alternative Beta, un fondo OICVM lussemburghese ai sensi della parte I della legge del 17 dicembre 2010; - CS Investment Funds 2 Credit Suisse (Lux) Liquid Global Strategies, un fondo OICVM lussemburghese ai sensi della parte I della legge del 17 dicembre 2010; - CS Investment Funds 2 Credit Suisse (Lux) Liquid Long/Short, un fondo OICVM lussemburghese ai sensi della parte I della legge del 17 dicembre 2010; - CS Investment Funds 2 Credit Suisse (Lux) Liquid Event Driven, un fondo OICVM lussemburghese ai sensi della parte I della legge del 17 dicembre 2010; - Credit Suisse Nova (Lux) Leveraged LAB, un fondo OIC lussemburghese ai sensi della parte I della legge del 17 dicembre 2010 (gestito nel rispetto delle restrizioni d'investimento applicabili a un OICVM lussemburghese ai sensi della parte I della legge del 17 dicembre 2010). - Fondi del mercato monetario e altri fondi di strumenti a tasso fisso e a breve termine - OIC lussemburghesi o esteri qualificati o meno come OICVM. <p>Per realizzare l'obiettivo d'investimento, il comparto investe a livello globale in fondi target autorizzati secondo la direttiva 2009/65/CEE e/o in fondi target ai sensi dell'articolo 1, paragrafo (2), lettere a) e b) della Direttiva 2009/65/CEE, compresi gli exchange-traded fund (ETF), secondo le disposizioni contenute nel capitolo 6, "Limiti per gli investimenti", sezione 1 e). Nonostante le disposizioni di cui al capitolo 6, "Limiti per gli investimenti", sezione 5, il comparto può investire fino al 100 per cento dei propri attivi netti in quote o azioni di target fund, purché il comparto investa almeno in cinque (5) target fund. Sono fatte salve tutte le altre disposizioni del capitolo 6, "Limiti per gli investimenti", relativi agli investimenti in fondi target.</p> <p>Gli investimenti in fondi chiusi sono altresì consentiti ai sensi delle disposizioni del capitolo 6, "Limiti per gli investimenti", fino al 100 per cento del patrimonio netto del comparto e nella misura in cui tali fondi chiusi sono qualificabili come valori mobiliari ai sensi dell'articolo 41 della legge del 17 dicembre 2010 e soddisfano le disposizioni dell'articolo 2(2) (a) e (b) del decreto granducale dell'8 febbraio 2008. Gli investimenti dei fondi target sono selezionati e ponderati allo scopo approssimare i rendimenti o i rendimenti con leverage dell'universo degli hedge fund o di vari settori di tale universo.</p> <p>Il gestore degli investimenti cerca di stimare i fattori di mercato che influenzano la performance dell'universo di hedge fund. I comparti cercano quindi di realizzare il loro obiettivo d'investimento investendo in titoli e strumenti finanziari che assicurano un'esposizione a questi fattori di mercato. Si prevede che la maggior parte dei target fund sia gestita dal gestore degli investimenti in un'ottica di realizzazione, su base aggregata (p.es. tra vari target fund), di un profilo di rischio/rendimento simile a quello dei rendimenti aggregati dell'universo di hedge fund così com'è rappresentato dal CS Hedge Fund Index.</p> <p>Il comparto può inoltre investire, su base accessoria o unicamente a fronte di condizioni di mercato specifiche, in titoli trasferibili comprendenti (i) azioni quotate in borsa o negoziate su un mercato regolamentato e titoli simili ad azioni comprendenti future e opzioni su indici azionari; (ii) titoli di debito quotati in borsa o negoziati su un mercato regolamentato emessi da istituti finanziari o di credito o da emittenti societarie o stati sovrani membri dell'OCSE e/o entità sovranazionali; (iii) liquidità o investimenti equivalenti alla liquidità; (iv) monete, compresi i forward e i future su cambi nonché (v) strumenti finanziari derivati negoziati su un mercato regolamentato o over-the-counter. Le mutevoli caratteristiche dell'universo degli hedge fund sono considerate attraverso un ribilanciamento periodico degli investimenti dei comparti, al fine di assicurare che questi riflettano in via continuativa le caratteristiche di rischio/rendimento dell'universo di hedge fund</p>	<p>Per realizzare il proprio obiettivo d'investimento, il comparto investe in strumenti finanziari comprendenti (l'elenco non è esaustivo): (i) azioni quotate in borsa o negoziate su un mercato regolamentato e titoli simili ad azioni comprendenti future e opzioni su indici azionari; (ii) titoli di debito quotati in borsa o negoziati su un mercato regolamentato emessi da istituti finanziari o di credito o da emittenti societarie o stati sovrani membri dell'OCSE e/o entità sovranazionali; (iii) quote/azioni di altri OICVM e/o di altri OIC ("fondi target"; fino al 10% del valore patrimoniale netto del comparto), compresi gli exchange-traded fund (ETF); (iv) liquidità o investimenti equivalenti alla liquidità; (v) monete, compresi i future e le operazioni a termine su cambi nonché (vi) strumenti finanziari derivati negoziati su un mercato regolamentato o over-the-counter, compresi i CDX, swap su panieri di azioni, swap su vari indici (indici su obbligazioni ad alto rendimento, indici azionari e indici delle commodity), future su tassi d'interesse o obbligazioni, future su cambi e indici azionari, operazioni di acquisto e vendita a termine su cambi e opzioni su indici azionari. Tutti gli investimenti saranno effettuati e tutte le tecniche d'investimento saranno applicate nel rispetto dei limiti per gli investimenti fissati al capitolo 6, "Limiti per gli investimenti".</p> <p>Le ponderazioni della strategia vengono affinate includendo pareri informati relativi ai vettori fondamentali delle singole strategie.</p> <p>Le controparti di qualsiasi operazione su strumenti finanziari derivati OTC, come ad esempio i contratti swap, sono istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di operazioni.</p>

Vecchia/i politica/principi d'investimento	Nuova/i politica/principi d'investimento
com'è rappresentato dal CS Hedge Fund Index.	

c. Adeguamento del valore patrimoniale netto (single swing pricing)

Il valore del patrimonio netto calcolato in conformità al capitolo 8, "Valore patrimoniale netto" sarà aumentato fino al 2 per cento massimo per azione, qualora si verifichi un eccesso netto di richieste di sottoscrizione, o ridotto fino a un massimo del 2 per cento massimo per azione, qualora si verifichi un eccesso netto di richieste di rimborso, rispetto alle richieste ricevute nel giorno di valutazione in questione.

In circostanze di carattere eccezionale, la società potrà, nell'interesse degli azionisti, decidere di aumentare il soprammenzionato fattore massimo di oscillazione (swing factor). In tal caso la società informerà gli investitori in conformità a quanto disposto nel capitolo 14, "Informazioni per gli azionisti".

Le modifiche specificate sopra entreranno in vigore il 25.07.2016. Gli azionisti dei comparti in questione che non approvano queste modifiche possono farsi rimborsare le proprie azioni senza spese entro le ore 15.00 (ora dell'Europa centrale – CET) del 15.07.2016.

Gli azionisti possono ottenere ulteriori informazioni relative alla fusione presso la sede legale di CS Investment Funds 4 in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.

Il prospetto informativo aggiornato e le informazioni chiave per gli investitori sono disponibili gratuitamente presso la sede centrale del CS Investment Funds 4.

Si invitano gli azionisti a osservare che, una volta che tutte le modifiche summenzionate saranno entrate in vigore, le informazioni chiave per gli investitori e il nuovo prospetto informativo potranno essere ritirati o richiesti presso la sede legale della società oppure scaricati da Internet sul sito www.credit-suisse.com.

Il consiglio d'amministrazione