

Comunicazione agli azionisti

Avviso di fusione

Credit Suisse Nova (Lux)

Società d'investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese

5, rue Jean Monnet,
L-2180 Lussemburgo
R.C.S. del Lussemburgo no. B 111 925

(Non autorizzato alla distribuzione agli investitori di dettaglio in Italia (bensì unicamente agli investitori professionali, secondo l'articolo 32 AIFMD))

CS Investment Funds 4

Società d'investimento a capitale variabile di diritto lussemburghese

5, rue Jean Monnet,
L-2180 Lussemburgo
R.C.S. del Lussemburgo no. B 134 528

(dette congiuntamente le "società")

Con il presente avviso si informano gli azionisti di Credit Suisse Nova (Lux) Multi-Trend Fund, un comparto di Credit Suisse Nova (Lux) (il "**comparto oggetto di fusione**"), e gli azionisti di Credit Suisse (Lux) Multi-Trend Fund, un comparto di CS Investment Funds 4 (il "**comparto ricevente**"), che i consigli d'amministrazione delle società hanno deciso di fondere il comparto oggetto di fusione con il comparto ricevente, secondo l'articolo 1(20)(a) della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 (la "**fusione**").

I. Tipo di fusione

In virtù della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 in materia di organismi d'investimento collettivo (la "**legge del 2010**"), dell'articolo 26 dello statuto di CS Investment Funds 4 e dell'articolo 28.2 dello statuto di Credit Suisse Nova (Lux), i consigli d'amministrazione delle due società hanno deciso di procedere alla fusione.

Di conseguenza, in cambio del trasferimento delle attività e delle passività del comparto oggetto di fusione il comparto ricevente emetterà azioni senza spese e gli azionisti che attualmente detengono azioni del comparto oggetto di fusione riceveranno azioni del comparto ricevente.

Le attività e le passività del comparto oggetto di fusione verranno trasferite al comparto ricevente il 21 giugno 2017 (la "**data effettiva**").

II. Logica della fusione

Le politiche e le strategie d'investimento del comparto oggetto di fusione e del comparto ricevente sono molto simili tra loro e portano a esposizioni di mercato paragonabili. Per poter sfruttare le sinergie offerte da una base patrimoniale combinata e beneficiare di una competenza congiunta in materia di investimenti, è stato deciso di fondere il comparto oggetto di fusione e il comparto ricevente. La fusione aumenterà la base di capitale del comparto ricevente, assicurando che le attività del comparto oggetto di fusione e del comparto ricevente siano gestiti in modo più efficiente attraverso un miglioramento dell'efficienza operativa di due prodotti simili.

III. Impatto sugli azionisti del comparto oggetto di fusione e del comparto ricevente

Gli azionisti del comparto oggetto di fusione riceveranno azioni della rispettiva classe di azioni del comparto ricevente, secondo quanto specificato nella tabella più sotto.

Gli obiettivi, i principi e le strategie d'investimento del comparto oggetto di fusione e del comparto ricevente descritti più sotto sono simili tra loro e portano a esposizioni di mercato paragonabili. Entrambi i comparti mirano a realizzare risultati d'investimento che corrispondano in generale al profilo di rischio e rendimento dei managed futures fund. Il consiglio d'amministrazione delle società non intende pertanto operare alcun ribilanciamento del portafoglio del comparto oggetto di fusione, rispettivamente del comparto ricevente prima o (per il comparto ricevente) dopo la data effettiva della fusione.

Comparto oggetto di fusione Credit Suisse Nova (Lux) - Multi-Trend Fund						Comparto ricevente CS Investment Funds 4 - Credit Suisse (Lux) Multi-Trend Fund							
Classe di azioni	ISIN	Posizione minima	Commissione e di sottoscrizione e massima	Adeguamento o massimo del valore patrimoniale netto	Commissione massima di gestione (annua)	Classe di azioni	ISIN	Posizione minima	Commissione e di sottoscrizione e massima	Adeguamento o massimo del valore patrimoniale netto	Commissione e massima di gestione (annua)	Commissioni correnti*	Indicatore sintetico di rischio e rendimento*
EBH JPY	LU140771368 1	n/d	3.00%	n/d	0.90%	EBH JPY	LU151792693 4	n/d	3.00%	2.00%	0.90%	1.14%	6
MB USD	LU130462430 4	25'000'0 00	1.00%		0.75%	MB USD	LU151792766 8	25'000'0 00	1.00%		0.75%	0.79%	6

* Il dato relativo alla commissione corrente del comparto ricevente è basato sulle spese stimate. Cifre previste sulla base delle spese stimate per la commissione corrente, rispettivamente sulla base della simulazione del calcolo dell'indicatore sintetico di rischio e rendimento effettuata nell'aprile del 2017.

Obiettivi, principi e strategia d'investimento	
Comparto oggetto di fusione Credit Suisse Nova (Lux) - Multi-Trend Fund	Comparto ricevente CS Investment Funds 4 - Credit Suisse (Lux) Multi-Trend Fund
<p>Obiettivo d'investimento</p> <p>Il comparto mira a realizzare risultati d'investimento che corrispondano in generale ai profili di rischio e rendimento dei managed futures fund. Nel perseguire il suo obiettivo d'investimento, il comparto acquisisce generalmente un'esposizione sia nei confronti dei trend al rialzo che di quelli al ribasso i quattro ampie categorie di attivi: azioni, strumenti a tasso fisso, commodity e monete. Il comparto può assumere posizioni long e/o short in queste categorie di attivi e adeguare dinamicamente la propria esposizione alle singole classi di azioni sulla base di un approccio di tipo "trend following". Il comparto può inoltre puntare ad acquisire un'esposizione ad altre strategie comunemente adottate dai managed futures fund. Il comparto si qualifica come Liquid AIF come definito al capitolo 5, "Gestione dei rischi e della liquidità".</p> <p>Strategia d'investimento</p> <p>Il comparto mira a realizzare il proprio obiettivo d'investimento investendo direttamente e/o indirettamente in titoli e strumenti derivati compresi, ma non solo, future e opzioni su indici azionari, swap su future su indici azionari, swap su azioni, future e opzioni su tassi d'interesse, opzioni e future su strumenti a tasso fisso, swap su future su strumenti a tasso fisso, opzioni e future legati a indici delle commodity nonché opzioni, swap su indici delle commodity, opzioni e future su cambi, swap su future su cambi, forward su cambi nonché structured notes su azioni, strumenti a tasso fisso, commodity e cambi ed exchange-traded notes ("ETN"). Non vi sono limitazioni geografiche alle posizioni del comparto. Inoltre, il comparto può presentare un'esposizione a emittenti di qualsiasi dimensione e qualità creditizia. Il comparto investe inoltre una quota significativa del suo patrimonio in strumenti del mercato monetario investment grade</p>	<p>Obiettivo d'investimento</p> <p>Il comparto mira a realizzare risultati d'investimento che corrispondano in generale al profilo di rischio e rendimento dei managed futures fund.</p> <p>Principi d'investimento</p> <p>Nel perseguire il suo obiettivo d'investimento, il comparto acquisisce generalmente un'esposizione sia nei confronti dei trend al rialzo che di quelli al ribasso i quattro ampie categorie di attivi: azioni, strumenti a tasso fisso, commodity e monete. L'esposizione alle commodity sarà ottenuta in conformità con l'art. 9 del regolamento granducale dell'8 febbraio 2008 e il capitolo XIII delle direttive ESMA in materia di ETF e di altre emissioni di OICVM (ESMA/2014/937). Il comparto può assumere posizioni long e/o short in queste categorie di attivi e adeguare dinamicamente la propria esposizione alle singole classi di azioni sulla base di un approccio di tipo "trend following". Il comparto può utilizzare anche alcune strategie comunemente utilizzate dai gestori di managed future che possono integrarne la metodologia di base di tipo "trend following". Il comparto utilizza una strategia d'investimento sistematica che mira principalmente a offrire agli investitori un'esposizione dinamica ai trend prevalenti nelle varie categorie di attivi e sui vari mercati a livello globale. Per identificare i trend più significativi nelle varie categorie di attivi, il comparto opererà un'identificazione quotidiana dei trend per differenti periodi di segnali temporali e attuerà quindi una diversificazione tra i diversi segnali temporali identificati, applicando il segnale aggregato assumendo una posizione long oppure short nei confronti dell'attivo sottostante. La composizione del portafoglio del comparto si baserà su un approccio di ponderazione diversificata in funzione dei rischi che tiene conto della volatilità recente di ciascuno strumento. In questo</p>

che possono includere, ma non solo, titoli governativi, titoli a tasso fisso a breve termine, contratti di riacquisto, azioni di fondi comuni del mercato monetario nonché liquidità e gli investimenti equivalenti alla liquidità. Le posizioni in strumenti del mercato monetario detenute dal comparto possono fungere da garanzia per le posizioni su derivati del comparto e possono inoltre realizzare un reddito per il comparto. Il rendimento del comparto dovrebbe risultare principalmente da cambiamenti nel valore dei titoli e il suo portafoglio dovrebbe essere costituito principalmente da strumenti derivati.

Il comparto assumerà posizioni short e può ricorrere a future e swap o vendere un titolo allo scoperto per farlo. Il comparto può, ad esempio, stipulare un contratto future secondo cui esso si impegna a vendere un titolo (che al momento non possiede) a un prezzo prestabilito e a una determinata data futura. Questo offre al comparto una posizione short con riferimento a quel titolo. Il comparto può detenere in alcuni momenti posizioni short significative.

Il comparto è gestito dal portfolio manager sulla base di una strategia d'investimento diversificata e sistematica che opera un'allocazione verso i trend prevalenti tra le varie categorie di attività e i vari mercati a livello globale. La percentuale del portafoglio del comparto esposta a ogni singola categoria di attivi nonché a un particolare trend o a una particolare strategia varierà nel corso del tempo.

senso, la percentuale del portafoglio del comparto esposta a ogni singola categoria di attivi nonché a un particolare trend o a una particolare strategia può variare nel corso del tempo. Il gestore degli investimenti del comparto dispone in ultima istanza di discrezionalità dell'attuazione della strategia del comparto.

Non vi sono limitazioni geografiche alle posizioni del comparto. Inoltre, il comparto può presentare un'esposizione a emittenti di qualsiasi dimensione e qualità creditizia. Il rendimento del comparto dovrebbe risultare principalmente da cambiamenti nel valore dei titoli e il suo portafoglio dovrebbe essere costituito principalmente da strumenti derivati.

In generale, il comparto oggetto di fusione e il comparto ricevente si avvalgono degli stessi fornitori di servizi, compresi la società di gestione, il gestore degli investimenti/il gestore del portafoglio, il depositario, l'amministratore e il revisore.

L'emissione di azioni in seguito alla fusione può comportare una diluizione della partecipazione degli attuali azionisti del comparto ricevente.

Gli azionisti del comparto oggetto di fusione e del comparto ricevente che non approvano la fusione possono richiedere il rimborso possono farsi rimborsare interamente o in parte le proprie azioni a titolo interamente gratuito a parte le spese trattenute per i costi di disinvestimento. Tali rimborsi sono senza spese per un periodo di un mese a partire dalla data della presente pubblicazione e fino al 14 giugno 2017 alle ore 15:00 (ora dell'Europa centrale).

In alternativa gli azionisti del comparto oggetto di fusione possono richiedere la conversione delle proprie azioni, gratuitamente, in azioni della società in questione, secondo le disposizioni contenute nella sezione relativa alla conversione delle azioni del relativo prospetto informativo.

Le sottoscrizioni per il comparto oggetto di fusione saranno sospese a partire dal 14 giugno 2017 alle ore 15:00 (ora dell'Europa centrale).

Le sottoscrizioni e i rimborsi relativi al comparto ricevente rimarranno sospesi dal 14 giugno 2017 e fino al 20 giugno 2017 compreso. Nell'eventualità che la sospensione sia richiesta in un'altra data e/o necessari di essere estesa in seguito a circostanze impreviste, gli azionisti saranno informati al riguardo. L'ultimo valore patrimoniale netto del comparto oggetto di fusione verrà calcolato il 21 giugno 2017.

Alla data effettiva gli azionisti del comparto oggetto di fusione che non avranno fatto richiesta di rimborso riceveranno un certo numero di nuove azioni (a seconda dei casi) della relativa classe di azioni del comparto ricevente sulla base del rapporto di conversione indicato di seguito (le "nuove azioni"). A tale operazione non sarà applicata alcuna spesa di sottoscrizione. Gli azionisti possono negoziare le loro nuove azioni prima di ricevere conferma dell'allocazione delle nuove azioni.

Tutti i costi relativi alla fusione (ad eccezione di qualsiasi costo di negoziazione, costo di revisione, di altri costi vari e delle tasse di trasferimento sugli attivi in relazione con il trasferimento di attivi e passivi nonché delle spese di trasferimento del deposito) sono a carico della società di gestione, comprese le spese legali e contabili, le tasse di bollo e le altre spese amministrative.

Gli azionisti sono invitati a informarsi in merito alle possibili implicazioni fiscali delle modifiche summenzionate nel loro paese di cittadinanza, residenza o domicilio.

IV. Criteri applicati alla valutazione degli attivi e dei passivi alla data di calcolo del rapporto di conversione

Il patrimonio del comparto oggetto di fusione e del comparto ricevente sarà valutato secondo i principi stabiliti negli statuti e nei prospetti informativi attualmente in vigore delle società.

V. Metodo di calcolo del rapporto di conversione

Il numero di azioni da assegnare agli azionisti del comparto oggetto di fusione sarà determinato sulla base di un rapporto di conversione di 1:1. Il prezzo di emissione delle nuove azioni del comparto ricevente sarà lo stesso dell'ultimo valore patrimoniale netto calcolato per il comparto oggetto di fusione, calcolato secondo il prospetto informativo di ciascuna società e verificati dai revisioni delle società alla data effettiva.

Il rapporto di conversione verrà calcolato il 21 giugno 2017 sulla base del valore patrimoniale netto calcolato il 20 giugno 2017.

VI. Ulteriori informazioni per gli azionisti

Gli azionisti possono ottenere ulteriori informazioni relative alla fusione presso la sede legale delle società in 5, rue Jean Monnet, L-2180 Lussemburgo.

Non appena disponibili saranno resi accessibili gratuitamente, presso la sede legale delle società, una copia del piano di fusione adottato dai consigli d'amministrazione delle società in relazione alla fusione e la dichiarazione dei termini e le condizioni di questa fusione della società di revisione.

Le ultime versioni dei prospetti informativi, le informazioni chiave per gli investitori/i fact sheet, lo statuto societario nonché l'ultimo bilancio annuale e l'ultima relazione semestrale delle società possono essere ritirati o richiesti presso la sede legale della società oppure scaricati da Internet sul sito www.credit-suisse.com.

I consigli d'amministrazione delle società

Lussemburgo, 16 maggio 2017