

Informazione agli azionisti del

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 B-134.528

(la "società")

Con il presente avviso si informano gli azionisti del Credit Suisse (Lux) SystematicReturn Fund USD (il "comparto") che il consiglio d'amministrazione della società ha deciso di ristrutturare il comparto.

Attualmente la strategia d'investimento del comparto è costituita da una combinazione discrezionale di strategie sistematiche che possono essere classificate in strategie "carry or income generating" e strategie "trend following". Il consiglio d'amministrazione ha deciso che la strategia d'investimento adottata per il comparto sarà esclusivamente del tipo "trend following" e non del tipo "carry or income generating".

Nel contesto della ristrutturazione summenzionata saranno operate le seguenti modifiche alla sezione speciale del prospetto informativo relativa al comparto:

- a) modifica dei capitoli "Strategia d'investimento" e "Principi d'investimento" per rispecchiare la citata ristrutturazione. Il confronto dell'obiettivo e della strategia d'investimento è descritto con maggior dettaglio nella tabella pubblicata di seguito:

Vecchia strategia d'investimento	Nuova strategia d'investimento
<p>La strategia d'investimento del comparto è costituita da una combinazione discrezionale di strategie sistematiche che mirano a trarre vantaggio da fonti di rendimento strutturali (p. es. premi al rischio, secondo la definizione fornita più sotto) e movimenti del mercato. In modo più specifico, la strategia d'investimento del comparto mira a monetizzare sistematicamente fonti di rendimento (premi al rischio) di varie classi di attività avvalendosi di metodologie d'investimento avanzate che portano alla costituzione di un portafoglio ampiamente diversificato. Il premio al rischio ("premio al rischio" o, al plurale, "premi al rischio") è il premio generato dall'investimento in attivi o strategie specifici a titolo di remunerazione per il rischio assunto dall'investitore. Il "premio" è il rendimento eccedente generato dagli attivi o dalle strategie che supera il rendimento generato da un investimento "privo di rischio", come ad esempio un'obbligazione governativa a breve termine.</p> <p>La strategia d'investimento del comparto si basa sull'analisi sistematica e sulla combinazione di fonti di premi al rischio, al fine di raggiungere l'esposizione ottimale e adeguata in funzione del rischio a una vasta selezione di mercati e molteplici categorie di attivi.</p> <p>Le principali strategie sistematiche attuate dal comparto saranno classificate in strategie "carry or income generating" e strategie "trend following".</p> <p>Le strategie "carry or income generating" perseguono l'obiettivo di ottenere premi al rischio dai mercati finanziari. Esse comprendono (l'elenco non è esaustivo; a questo proposito, si invitano i potenziali investitori a osservare che il portafoglio del comparto può comprendere in qualsiasi momento alcune, ma non tutte le strategie sistematiche descritte sotto e può includere inoltre anche altre strategie sistematiche oltre a quelle descritte di seguito):</p> <ul style="list-style-type: none"> • sui mercati azionari, ad esempio le strategie covered call o di vendita di put, combinazioni di variance swap, strategie quantitative di acquisto di 	<p>La strategia d'investimento del comparto è costituita da una combinazione discrezionale di strategie sistematiche che mirano a trarre vantaggio da fonti di rendimento strutturali (p. es. premi al rischio, secondo la definizione fornita più sotto) e movimenti del mercato. In modo più specifico, la strategia d'investimento del comparto mira a monetizzare sistematicamente fonti di rendimento (premi al rischio) di varie categorie di attivi avvalendosi di metodologie d'investimento avanzate che portano alla costituzione di un portafoglio ampiamente diversificato. Il premio al rischio ("premio al rischio" o, al plurale, "premi al rischio") è il premio generato dall'investimento in attivi o strategie specifici a titolo di remunerazione per il rischio assunto dall'investitore. Il "premio" è il rendimento eccedente generato dagli attivi o dalle strategie che supera il rendimento generato da un investimento "privo di rischio", come ad esempio un'obbligazione governativa a breve termine.</p> <p>La strategia d'investimento del comparto si basa sull'analisi sistematica e sulla combinazione di fonti di premi al rischio, al fine di raggiungere l'esposizione ottimale e adeguata in funzione del rischio a una vasta selezione di mercati e molteplici categorie di attivi.</p> <p>Il comparto attuerà strategie di tipo "trend following" che hanno lo scopo di replicare la performance dei mercati finanziari in base a indicazioni di tendenza. Le indicazioni di tendenza possono essere calcolate in base a indicatori macroeconomici e di mercato specifici o a filtri determinati con un'elevata frequenza.</p> <p>Dopo che il gestore degli investimenti ha analizzato gli indicatori ed è giunto alla conclusione che l'indicazione di tendenza è positiva (negativa), assumerà una posizione positiva (negativa) su tale componente.</p> <p>Esempi di mercati ai quali possono essere applicate le strategie "trend following" sono i mercati azionari, i mercati dei titoli a reddito fisso, i mercati dei cambi o quelli delle commodity; le</p>

azioni target nell'ambito di operazioni di fusione e acquisizione rispetto al benchmark, strategie basate sull'assunzione di un'esposizione alle azioni di valore rispetto a quelle di crescita, alle azioni small cap rispetto alle large cap, alle azioni con dividendi modesti rispetto alle azioni con dividendi elevati ecc.

- Sui mercati dei titoli a tasso fisso o del credito, ad esempio l'acquisto e la vendita di future su tassi d'interesse (p.es. future sull'Euribor contro Eurodollar future, l'acquisto di indici obbligazionari ad alto rendimento contro la vendita di obbligazioni investment grade, l'acquisto opzionale di obbligazioni convertibili contro exchange traded option della stessa società, le strategie di acquisto e vendita di differenti segmenti della curva dei rendimenti dei paesi del G7 ecc.
- Sul mercato dei cambi, ad esempio l'acquisto di monete ad alto rendimento contro monete a basso rendimento per beneficiare dei differenziali di tasso d'interesse, la monetizzazione dello spread tra la volatilità implicita e la volatilità realizzata di valute ecc.
- Sul mercato delle commodity, ad esempio l'acquisto di pre-roll commodity index contro commodity benchmark index, l'acquisto di deferred commodity index contro commodity benchmark index diversificati, di backwardated commodity indices contro diversified commodity benchmark index ecc.

Le strategie di tipo "trend following" hanno lo scopo di replicare la performance dei mercati finanziari in base a indicazioni di tendenza. Le indicazioni di tendenza possono essere calcolate in base a indicatori macroeconomici e di mercato specifici o a filtri determinati con un'elevata frequenza. Dopo che il gestore degli investimenti ha analizzato gli indicatori ed è giunto alla conclusione che l'indicazione di tendenza è positiva (negativa), assumerà una posizione positiva (negativa) su tale componente. Esempi di mercati ai quali possono essere applicate le strategie "trend following" sono i mercati azionari, dei titoli a reddito fisso, dei cambi o delle commodity; le strategie possono essere attuate ricorrendo a exchange traded future oppure a strumenti idonei per gli OICIVM quali i fondi.

Principi d'investimento

Il comparto investe, ai sensi dell'articolo 41 (1) della legge del 17 dicembre 2010 e nel rispetto del principio di diversificazione dei rischi e indipendentemente dalla moneta di riferimento degli investimenti, negli strumenti d'investimento indicati sotto, nel rispetto dei limiti per gli investimenti di tipo quantitativo definiti sotto. Il comparto deterrà posizioni long e assumerà posizioni short attraverso il corso a strumenti finanziari derivati.

strategie possono essere attuate ricorrendo a exchange traded future.

Principi d'investimento

Il comparto investe, ai sensi dell'articolo 41 (1) della legge del 17 dicembre 2010 e nel rispetto del principio di diversificazione dei rischi e indipendentemente dalla moneta di riferimento degli investimenti, negli strumenti d'investimento indicati sotto, nel rispetto dei limiti per gli investimenti di tipo quantitativo definiti sotto.

- b) Ridenominazione del comparto in "Credit Suisse (Lux) Focus Momentum" per rifletterne meglio la nuova strategia d'investimento:

Nome attuale	Nuovo nome
Credit Suisse (Lux) SystematicReturn Fund USD	Credit Suisse (Lux) Focus Momentum

- c) Si considerano i giorni lavorativi bancari a Londra e a Zurigo in aggiunta a quelli del Lussemburgo ai fini del calcolo del valore patrimoniale netto. Il valore patrimoniale netto delle azioni del comparto verrà pertanto calcolato ogni giorno di normale apertura per le banche in Lussemburgo, a Londra e a Zurigo.

- d) Riduzione della commissione di gestione massima secondo quanto indicato nella tabella seguente:

Classe di azioni	Commissione di gestione massima attuale	Nuova commissione di gestione massima
A USD	1.30%	1.00%
AH USD	1.30%	1.00%
B USD	1.30%	1.00%
BH	1.30%	1.00%
CA USD	1.30%	1.00%
CA	1.30%	1.00%
CAH	1.30%	1.00%
CAH EUR	1.30%	1.00%
CAH CHF	1.30%	1.00%
CB USD	1.30%	1.00%
CB	1.30%	1.00%
CBH	1.30%	1.00%
CBH EUR	1.30%	1.00%
CBH CHF	1.30%	1.00%
EA USD	0.80%	0.40%
EAH	0.80%	0.40%
EB USD	0.80%	0.40%
EBH	0.80%	0.40%
EBH CHF	0.80%	0.40%
EBH EUR	0.80%	0.40%
FA USD	0.80%	0.60%
FAH	0.80%	0.60%
FB USD	0.80%	0.60%
FBH	0.80%	0.60%
FBH EUR	0.80%	0.60%
FBH CHF	0.80%	0.60%
IA USD	0.80%	0.60%
IA25 USD	0.70%	0.50%
IAH	0.80%	0.60%
IAH CHF	0.80%	0.60%
IAH EUR	0.80%	0.60%
IAH25	0.70%	0.50%
IAH25 CHF	0.70%	0.50%
IAH25 EUR	0.70%	0.50%
IB USD	0.80%	0.60%
IB25 USD	0.70%	0.50%
IBH	0.80%	0.60%
IBH CHF	0.80%	0.60%
IBH EUR	0.80%	0.60%
IBH25	0.70%	0.50%
IBH25 CHF	0.70%	0.50%
IBH25 EUR	0.70%	0.50%
MA USD	0.70%	0.50%
MAH	0.70%	0.50%
MAH CHF	0.70%	0.50%
MAH USD	0.70%	0.50%
MB USD	0.70%	0.50%
MBH	0.70%	0.50%
MBH CHF	0.70%	0.50%
MBH USD	0.70%	0.50%
UA USD	1.05%	0.80%
UAH	1.05%	0.80%
UB USD	1.05%	0.80%
UBH	1.05%	0.80%
UBH CHF	1.05%	0.80%

2. Con il presente avviso si informano inoltre gli azionisti del comparto che il consiglio d'amministrazione della società ha deciso di abolire la possibilità per il comparto di investire fino al 100 per cento del suo patrimonio in altri OICVM e/o OIC. In futuro gli investimenti saranno invece operati principalmente tramite strumenti finanziari derivati. Il paragrafo "Strumenti d'investimento" del supplemento relativo al comparto sarà modificato di conseguenza.

3. Si informano altresì gli azionisti del comparto che il consiglio d'amministrazione della società ha deciso di modificare l'orario limite per le richieste di sottoscrizione, di rimborso e di conversione. Le richieste scritte di sottoscrizione, rimborso e conversione dovranno pervenire d'ora in poi all'amministrazione centrale entro le ore 24:00 (ora dell'Europa centrale) – e non più entro le ore 15:00 – di due giorni lavorativi bancari prima di un giorno di valutazione (come sopra definito).

Gli azionisti interessati che non concordano con le modifiche descritte più sopra ai punti 1.a) e 2 possono farsi rimborsare le proprie azioni gratuitamente entro il 30 novembre 2017.

Tutte le modifiche entrano in vigore il 1 dicembre 2017.

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

Lussemburgo, 27 ottobre 2017

Il consiglio d'amministrazione