

## Avviso agli azionisti di

### CS Investment Funds 2

Società d'investimento a capitale  
variabile di diritto lussemburghese

5, rue Jean Monnet,  
L-2180 Lussemburgo  
R.C.S. del Lussemburgo B 124.019

(la "società")

### Avviso agli azionisti di CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Global Emerging Market ILC Equity Fund

Con il presente avviso si informano gli azionisti del **CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Global Emerging Market ILC Equity Fund** (detto il "**Comparto**" ai fini della presente comunicazione) che il consiglio d'amministrazione della società ha deciso di procedere con una serie di corporate action che porteranno in ultima analisi alla liquidazione del comparto e che possono essere sintetizzate come segue:

In una prima fase il comparto verrà convertito in un feeder fund e investirà pertanto, attraverso una sottoscrizione mediante conferimenti in natura, almeno l'85 per cento del suo patrimonio complessivo nel **Credit Suisse (Lux) Global Emerging Market ILC Equity Fund**, un comparto del **CS Investment Funds 5** (il "fondo target").

In una seconda fase, subito dopo il completamento della prima fase, il comparto verrà liquidato in natura. Come conseguenza di tale liquidazione, gli azionisti del comparto riceveranno azioni del fondo target e diventeranno pertanto azionisti del fondo target.

#### 1. Modifica dell'obiettivo e della politica d'investimento del comparto

Il Consiglio d'amministrazione della società ha deciso di modificare l'obiettivo e la politica d'investimento del comparto. In virtù di queste modifiche il comparto perseguirà una strategia master-feeder investendo almeno l'85 per cento del suo patrimonio complessivo nel fondo target.

Il fondo target è un comparto di **CS Investment Funds 5**, un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari costituito nella forma di società d'investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable* o SICAV) assoggettato alla parte I della legge del 17 dicembre 2010 relativa agli organismi d'investimento collettivo.

La società e CS Investment Funds 5 sono entrambi gestiti da Credit Suisse Fund Management S.A. e hanno nominato Credit Suisse (Luxembourg) S.A. quale loro depositario e Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A. come amministratore centrale.

L'obiettivo e i principi d'investimento modificati del comparto e l'obiettivo e i principi d'investimento del fondo target recitano:

#### **Obiettivo d'investimento del comparto e del fondo target**

L'obiettivo di questo comparto e del fondo target è ottenere il rendimento più elevato possibile in dollari USA (la divisa di riferimento), tenendo in debito conto il principio della ripartizione del rischio, della sicurezza del capitale investito e della liquidità dei valori patrimoniali del comparto.

Il processo d'investimento si orienta a una metodologia di tipo "bottom-up" per la selezione delle azioni, a sua volta basata sul processo dell'Industrial Life Cycle (ILC) sviluppato da Credit Suisse HOLT™. Il processo ILC segmenta l'universo delle possibili società in cui investire in base alla fase raggiunta all'interno del proprio ciclo di vita e le valuta di conseguenza.

Anche se il processo di selezione delle azioni è supportato da Credit Suisse HOLT™, la decisione d'investimento finale compete al gestore degli investimenti.

### **Principi d'investimento del comparto**

Al fine di realizzare il suo obiettivo d'investimento il comparto persegue una strategia master-feeder. Almeno l'85 per cento del patrimonio complessivo del comparto deve essere investito nel Credit Suisse (Lux) Global Emerging Market ILC Equity Fund, un comparto del CS Investment Funds 5 (il "fondo target").

CS Investment Funds 5 è un organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari costituito nella forma di società d'investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable*, SICAV) assoggettato alla parte I della legge del 17 dicembre 2010. Esso ha nominato la Credit Suisse Fund Management S.A. come sua società di gestione.

Il comparto può detenere fino al 15 per cento del suo patrimonio netto complessivo in attività liquide, sotto forma di depositi a vista e vincolati presso istituzioni finanziarie di prim'ordine e strumenti di mercato monetario non aventi natura di valori mobiliari, con scadenza non superiore a 12 mesi, in tutte le monete convertibili.

### **Principi d'investimento del fondo target**

Almeno i due terzi del patrimonio del fondo target sono investiti in azioni e titoli a contenuto azionario (American Depository Receipt – ADR, Global Depository Receipt – GDR, certificati di partecipazione agli utili, certificati con diritto ai dividendi, certificati di godimento, ecc.) di società che hanno la propria sede o che svolgono una parte prevalente della loro attività nei mercati emergenti di tutto il mondo. In questo contesto, con paesi emergenti e mercati in via di sviluppo si intendono i paesi non classificati dalla Banca mondiale come paesi ad alto reddito. Possono essere inoltre considerati paesi emergenti e mercati in via di sviluppo, se reputato appropriato dalla società di gestione nel contesto dell'universo d'investimento di un comparto, i paesi ad alto reddito inclusi in un indice finanziario dei mercati emergenti di un fornitore di servizi leader.

Il fondo target può inoltre investire fino a un terzo del suo patrimonio complessivo, in tutto il mondo e in qualsiasi moneta, in depositi a vista o rimborsabili su richiesta indicati al punto 1) lettera f) del capitolo 6, "Limiti per gli investimenti", in strumenti di mercato monetario indicati al punto 1) lettera h) del capitolo 6, "Limiti per gli investimenti", o in altre attività liquide.

Per finalità di copertura o di un'efficiente gestione del portafoglio, gli investimenti soprammenzionati possono anche essere effettuati indirettamente mediante derivati, nel rispetto di quanto indicato al capitolo 6, "Limiti per gli investimenti". Tali derivati possono essere future e opzioni su azioni, titoli a contenuto azionario e indici azionari di società che hanno la propria sede o che svolgono una parte prevalente della loro attività nei mercati emergenti di tutto il mondo.

Il fondo target può altresì effettuare allocazioni, nel rispetto dei principi d'investimento soprammenzionati, in prodotti strutturati (certificati, note) su azioni, titoli a contenuto azionario, basket di azioni e indici azionari (certificati) di società dei mercati emergenti, a condizione che siano sufficientemente liquidi ed emessi da banche di prim'ordine (o da emittenti che offrano una protezione per gli investitori paragonabile a quella fornita dalle banche di prim'ordine). Questi prodotti strutturati devono essere qualificabili come valori mobiliari ai sensi dell'articolo 41 della legge del 17 dicembre 2010. I prodotti strutturati devono essere valutati con frequenza regolare e in modo verificabile, sulla base di fonti indipendenti. I prodotti strutturati non devono comportare alcun effetto leva. Per il rispetto del principio della ripartizione del rischio, la composizione dei basket azionari e degli indici azionari deve inoltre essere sufficientemente diversificata.

Ai fini della copertura del rischio di cambio, o per ottenere un'esposizione verso una o più altre monete, il comparto può inoltre utilizzare operazioni a termine su cambi e altri derivati su cambi nel rispetto delle disposizioni del punto 3 del capitolo 6, "Limiti per gli investimenti", del prospetto informativo del fondo target.

La selezione dell'indice sottostante a un derivato deve essere effettuata in conformità all'articolo 9 del regolamento granducale dell'8 febbraio 2008.

Le attività liquide detenute da questo fondo target sotto forma di depositi a vista e vincolati, unitamente agli strumenti di debito che generano reddito da interessi e OICVM che investono a loro volta in depositi vincolati a breve termine e strumenti di mercato monetario, non possono superare il 25 per cento del patrimonio netto del comparto.

### Classi di azioni

Le azioni del comparto saranno investite nelle seguenti classi di azioni del fondo target:

#### Comparto

##### CS Investment Funds 2 Credit Suisse (Lux) Global Emerging Market ILC Equity Fund

Classe (moneta)	ISIN	Commissione massima di gestione (annua)	Spese correnti (come da KIID)	Indicatore sintetico di rischio e rendimento	Commissione di performance
B USD	LU0456267680	1.92%	1.94%	6	n/d
EB USD	LU0456268142	0.90%	1.00%	6	n/d
IB USD	LU0456267847	0.90%	1.25%	6	n/d
UB USD	LU1138699175	1.50%	1.49%	6	n/d
UBH CHF	LU1144422166	1.50%	1.49%	6	n/d

#### Fondo target

##### CS Investment Funds 5 Credit Suisse (Lux) Global Emerging Market ILC Equity Fund

Classe di azioni (moneta)	ISIN	Commissione massima di gestione (annua)	Spese correnti (come da KIID)*	Indicatore sintetico di rischio e rendimento	Commissione di performance
B USD	LU1692115071	1.92%	1.94%	6	n/d
EB USD	LU1692110783	0.90%	1.00%	6	n/d
IB USD	LU1692115402	0.90%	1.25%	6	n/d
UB USD	LU1692111088	1.50%	1.49%	6	n/d
UBH CHF	LU1692111328	1.50%	1.49%	6	n/d

\* Il dato relativo alla commissione corrente è basato sulle spese stimate.

Si invitano gli azionisti a tenere presente che la commissione di gestione indicata e le commissioni correnti del comparto riflettono la situazione precedente alla sottoscrizione mediante conferimenti in natura. Per la durata della struttura master-feeder non verrà addebitata alcuna commissione di gestione a livello di comparto in aggiunta alla commissione di gestione addebitata a livello di fondo target. Né il comparto né il fondo target applicano inoltre una commissione di performance.

### Profilo dell'investitore tipico

Il fondo target è adeguato per gli investitori che desiderano partecipare allo sviluppo dei mercati azionari nei paesi emergenti di tutto il mondo. Gli investitori mirano a una esposizione diversificata verso le società di questa area economica.

Gli investimenti sono focalizzati sulle azioni, che possono essere soggette a forti oscillazioni di valore. I sottoscrittori dovrebbero avere pertanto un orizzonte d'investimento a medio/lungo termine.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative*, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo è stata nominata dal consiglio d'amministrazione revisore indipendente incaricato di emettere un parere in merito alla sottoscrizione in natura e al numero di azioni emesse in contropartita alla presente sottoscrizione.

La commissione di sorveglianza lussemburghese per il settore finanziario, la *Commission de Surveillance du Secteur Financier* or CSSF, ha approvato l'investimento del comparto nel fondo target.

Le modifiche apportate al prospetto informativo entrano in vigore il martedì, 10 aprile 2018. Da quella data il comparto investirà quasi esclusivamente in azioni del fondo target. Gli azionisti che non concordano con le modifiche esposte sopra possono farsi rimborsare gratuitamente le loro azioni del comparto entro il 6 aprile 2018.

Il prospetto informativo del fondo target, le informazioni chiave per l'investitore (KIID) rilevanti, l'ultima relazione annuale e semestrale e lo statuto possono essere ottenuti presso la società secondo quanto stabilito dalle disposizioni del prospetto informativo. I documenti sono disponibili inoltre su [www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com).

## **2. Liquidazione in natura del CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Global Emerging Market ILC Equity Fund**

Il processo di liquidazione del comparto inizia il martedì, 10 aprile 2018.

Non saranno accettati ulteriori sottoscrizioni/rimborsi di azioni del comparto dopo le ore 15:00 (ora dell'Europa centrale) del 6 aprile 2018. Nel comparto verrà costituita un'apposita riserva per i debiti ancora in essere nonché per qualsiasi debito che sorgerà in relazione con la liquidazione.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative*, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo è stata nominata dal consiglio d'amministrazione revisore indipendente incaricato di emettere un parere in merito alle azioni del comparto che verranno cancellate in seguito alla liquidazione del comparto.

I ricavi netti di liquidazione del comparto verranno distribuiti in natura agli azionisti il 10 aprile 2018.

Dopo la chiusura della liquidazione i conti e i libri del comparto saranno depositati presso la Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A. e custoditi per cinque anni.

Tutte le spese legali, di conseguenza o amministrative legate alla preparazione e al perfezionamento delle modifiche citate più sopra ai punti (1) e (2) sono a carico di Credit Suisse Fund Management S.A, ad eccezione delle commissioni di revisione che sono a carico del comparto. I costi di transazione legati alla vendita e al riacquisto di titoli saranno a carico del comparto.

In seguito alle modifiche specificate più sopra ai punti (1) e (2), agli azionisti del comparto verranno assegnate azioni del fondo target e diverranno così azionisti del fondo target il martedì, 10 aprile 2018 e otterranno pertanto diritti di voto per il fondo target.

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

Si invitano gli azionisti a osservare che il numero di azioni del fondo target che essi riceveranno in seguito alla liquidazione in natura corrisponderà al numero di azioni del

comparto da essi detenute in base a un rapporto di conversione di 1:1 (il prezzo di emissione per azione del fondo target sarà uguale all'ultimo valore patrimoniale netto (NAV) per azione calcolato per il comparto). In seguito alla liquidazione le azioni del comparto non conferiranno agli azionisti più alcun diritto nei confronti del comparto o della società.

In seguito a questa liquidazione in natura, il comparto "CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Emerging Market ILC Equity Fund" cesserà di esistere.

Si invitano gli azionisti a osservare che, una volta che le modifiche summenzionate saranno entrate in vigore, il nuovo prospetto informativo della società, le informazioni chiave per gli investitori (KIID) rilevanti, l'ultima versione del rapporto annuale e semestrale e lo statuto societario possono essere ritirati o richiesti presso la sede legale della società di gestione secondo quanto stabilito dalle disposizioni del prospetto informativo. I documenti sono disponibili inoltre su [www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com).

Lussemburgo, 6 marzo 2018

Il consiglio d'amministrazione