

7 gennaio 2020

Comunicazione ai titolari di quote del Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund

CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT S.A.

Sede legale: 5, rue Jean Monnet,
L-2180 Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo B 72.925

(la "**società di gestione**")

che opera in nome proprio e per conto di

CS Investment Funds 11

FCP
R.C.S. Lussemburgo K 668

(il "**fondo**")

Si informano i titolari di quote del **CS Investment Funds 11 – Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund** (denominato, ai fini del presente paragrafo, il "**comparto**"), che il Consiglio di amministrazione della società di gestione (il "**Consiglio di amministrazione**") ha deciso di intraprendere 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, l'obiettivo e i principi d'investimento del comparto saranno allineati all'obiettivo e ai principi d'investimento del **Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund**, un comparto del **CS Investment Funds 2** (il "**target fund**"). Anche il portafoglio d'investimento del comparto sarà allineato al portafoglio d'investimento del target fund.

In una seconda fase, il comparto verrà convertito in un fondo feeder; pertanto investirà tramite sottoscrizione in natura almeno l'85 per cento del suo patrimonio totale nel target fund.

In una terza fase, subito dopo il completamento della seconda fase, il comparto sarà liquidato in natura. Quale conseguenza di tale liquidazione, i titolari delle quote del comparto riceveranno azioni del target fund e ne diventeranno pertanto azionisti.

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

Il Consiglio di amministrazione della società di gestione ha deciso di modificare l'obiettivo e la politica d'investimento del comparto come segue, allineandoli all'obiettivo e ai principi d'investimento del target fund.

Obiettivo e politica d'investimento precedenti

Obiettivo e politica d'investimento

Almeno due terzi del patrimonio del comparto sono investiti in società domiciliate negli Stati Uniti o che svolgono la maggior parte delle loro attività in quel Paese e che sono considerate titoli value.

I titoli value sono determinati dal gestore d'investimento sulla base di criteri fondamentali, quali rapporto prezzo/valore contabile, rapporto prezzo/utile, rendimento da dividendi e cash flow operativo.

Le società vengono selezionate negli Stati Uniti indipendentemente dalla loro capitalizzazione di borsa (micro, small, mid, large cap) e dal loro settore. Ciò può portare a una concentrazione a livello settoriale.

Inoltre, il comparto può investire fino a un terzo del suo patrimonio in altre azioni e in altri titoli a contenuto azionario, nel rispetto delle restrizioni riportate al capitolo 6, "Limiti per gli investimenti".

Il comparto investe almeno il 51 per cento del suo patrimonio netto complessivo in titoli di capitale qualificati.

Obiettivo e politica d'investimento nuovi

Obiettivo d'investimento

L'obiettivo del comparto è ottenere il rendimento più elevato possibile in euro (moneta di riferimento), tenendo conto del principio della ripartizione del rischio, della sicurezza del capitale investito e della liquidità dei valori patrimoniali. Il comparto è gestito attivamente e mira a sovraperformare il rendimento del benchmark MSCI World (NR).

Principi d'investimento

Almeno due terzi del patrimonio netto del comparto sono investiti a livello globale (compresi i mercati emergenti) in azioni, altri titoli a contenuto azionario e diritti (American Depositary Receipt [ADR], Global Depositary Receipt, certificati di partecipazione agli utili, certificati di partecipazione, certificati con diritti ai dividendi, ecc.) di società considerate titoli value. I titoli value sono determinati dal gestore d'investimento sulla base di criteri fondamentali, quali rapporto prezzo/valore contabile, rapporto prezzo/utile, rendimento da dividendi e cash flow operativo.

Obiettivo e politica d'investimento precedenti Obiettivo e politica d'investimento nuovi

I titoli sono selezionati indipendentemente dalla loro capitalizzazione di borsa, dal loro settore o dalla loro ubicazione geografica. Ciò può portare a una concentrazione a livello geografico o settoriale.

Ai fini della copertura, e nell'interesse di un'efficiente gestione del portafoglio, nonché ai fini dell'attuazione della strategia d'investimento, gli investimenti summenzionati possono essere effettuati anche mediante derivati, nel rispetto delle restrizioni indicate al capitolo 6, "Limiti per gli investimenti". I derivati possono essere legati a panieri di titoli o a indici e vengono selezionati in conformità all'art. 9 del Decreto granducale dell'8 febbraio 2008.

Il comparto può investire fino a un terzo del suo patrimonio netto in azioni e titoli a contenuto azionario di società che non soddisfano i requisiti di cui sopra, liquidità, depositi a vista e vincolati, strumenti del mercato monetario, titoli a reddito fisso, che possono comprendere, a titolo non esaustivo, obbligazioni, note e titoli analoghi a interesse fisso e variabile, titoli a sconto di emittenti pubblici, privati e semi-privati di tutto il mondo (compresi i mercati emergenti).

Il comparto può investire - subordinatamente ai principi d'investimento esposti sopra - fino al 10 per cento del suo patrimonio netto in prodotti strutturati (certificati, note) su azioni, titoli a contenuto azionario, panieri di azioni e indici azionari sufficientemente liquidi emessi da banche di prim'ordine (o da emittenti che offrono una protezione agli investitori paragonabile a quella fornita dalle banche di prim'ordine). Questi prodotti strutturati devono essere classificati come titoli ai sensi dell'art. 4 della Legge del 17 dicembre 2010. Inoltre, tali prodotti strutturati devono essere valutati regolarmente e in modo trasparente 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 panieri di azioni e degli indici azionari deve inoltre essere sufficientemente diversificata.

Al fine di coprire i rischi di cambio e orientare il suo patrimonio verso una o più monete diverse, il comparto può altresì effettuare operazioni a termine in cambi e stipulare altri contratti derivati su cambi, in conformità al punto 3 del capitolo 6, "Limiti per gli investimenti".

Il comparto investe almeno il 51 per cento del suo patrimonio netto complessivo in titoli di capitale qualificati.

Anche i punti "Informazioni sui rischi" e "Profilo dell'investitore tipo" del supplemento relativo al comparto nel prospetto informativo del fondo (il "prospetto informativo") sono stati modificati per riflettere le variazioni di cui sopra.

A seguito di tali modifiche, una quota consistente del portafoglio del comparto sarà negoziata al fine di allineare il portafoglio del comparto a quello del target fund, come indicato sopra. Si informano gli investitori del comparto che i costi di transazione legati a questa vendita e a questo acquisto di titoli saranno a carico del comparto.

Inoltre, la frequenza di valutazione del comparto passerà da una cadenza giornaliera a una bimestrale. Con effetto a partire dal 7 febbraio 2020, il valore patrimoniale netto del comparto sarà calcolato unicamente il 16° e l'ultimo giorno di ogni mese (ciascuno dei quali è detto "**giorno di valutazione**"). Le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione presentate dopo il 6 febbraio 2020, alle ore 15.00 CET, saranno evase solo il giorno di valutazione seguente. Si informano gli investitori che, in vista delle varie corporate action contemplate in questa comunicazione, che porteranno in ultima analisi alla liquidazione del comparto, non può esservi alcun ulteriore giorno di valutazione dopo il 7 febbraio 2020. Le modifiche apportate alla frequenza di valutazione si applicheranno agli ordini inviati dal 7 febbraio 2020.

Queste modifiche apportate al prospetto informativo entreranno in vigore il 7 febbraio 2020.

2. Conversione in un fondo feeder

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

Il target fund è un comparto di CS Investment Funds 2, 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.

Il fondo e il CS Investment Funds 2 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 target fund sono i seguenti.

Obiettivo d'investimento del comparto e del target fund

L'obiettivo del comparto e del target fund è ottenere il rendimento più elevato possibile in euro (valuta di riferimento), tenendo conto del principio della ripartizione del rischio, della sicurezza del capitale investito e della liquidità dei valori patrimoniali. Il comparto è gestito attivamente e mira a sovraperformare il rendimento del benchmark MSCI World (NR).

Principi d'investimento del comparto

Al fine di realizzare il proprio obiettivo d'investimento, il comparto persegue una strategia master-feeder. Almeno l'85 per cento del patrimonio complessivo del comparto viene investito nel Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund, un comparto del CS Investment Funds 2 (il "target fund").

Cs Investment Funds 2 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* o SICAV) assoggettato alla Parte I della Legge del 17 dicembre 2010. Ha nominato Credit Suisse Fund Management S.A. come 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 valute convertibili.

Principi di Investimento del target fund

Almeno due terzi del patrimonio netto del target fund sono investiti a livello globale (compresi i mercati emergenti) in azioni, altri titoli a contenuto azionario e diritti (American Depository Receipt [ADR], Global Depository Receipt, certificati di partecipazione agli utili, certificati di partecipazione, certificati con diritti ai dividendi, ecc.) di società considerate titoli value. I titoli value sono determinati dal gestore d'investimento del target fund sulla base di criteri fondamentali, quali rapporto prezzo/valore contabile, rapporto prezzo/utile, rendimento da dividendi e cash flow operativo.

I titoli sono selezionati indipendentemente dalla loro capitalizzazione di borsa, dal loro settore o dalla loro ubicazione geografica. Ciò può portare a una concentrazione a livello geografico o settoriale.

Ai fini della copertura, e nell'interesse di un'efficiente gestione del portafoglio, nonché ai fini dell'attuazione della strategia d'investimento, gli investimenti summenzionati possono essere effettuati anche mediante derivati, nel rispetto delle restrizioni indicate al capitolo 6, "Limiti per gli investimenti" del prospetto informativo del target fund. I derivati possono essere legati a panieri di titoli o a indici e vengono selezionati in conformità all'art. 9 del Decreto granducale dell'8 febbraio 2008.

Il target fund può investire - subordinatamente ai principi esposti sopra - fino a un terzo del suo patrimonio netto in azioni e titoli a contenuto azionario di società che non soddisfano i requisiti di cui sopra, liquidità, depositi a vista e vincolati, strumenti del mercato monetario, titoli a reddito fisso, che possono comprendere, a titolo non esaustivo, obbligazioni, note e titoli analoghi a interesse fisso e variabile, titoli a sconto di emittenti pubblici, privati e semi-privati di tutto il mondo (compresi i mercati emergenti).

Il target fund può investire - subordinatamente ai principi d'investimento esposti sopra - fino al 10 per cento del suo patrimonio netto in prodotti strutturati (certificati, note) su azioni, titoli a contenuto azionario, panieri di azioni e indici azionari sufficientemente liquidi emessi da banche di prim'ordine (o da emittenti che offrono una protezione agli investitori paragonabile a quella fornita dalle banche di prim'ordine). Questi prodotti strutturati devono essere classificati come titoli ai sensi dell'art. 4 della Legge del 17 dicembre 2010. Inoltre, tali prodotti strutturati devono essere valutati regolarmente e in modo trasparente 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 panieri di azioni e degli indici azionari deve inoltre essere sufficientemente diversificata.

Al fine di coprire i rischi di cambio e di orientare il suo patrimonio verso una o più altre monete, il target fund può altresì effettuare operazioni a termine in cambi e stipulare altri contratti derivati su cambi, in conformità al punto 3 del capitolo 6, "Limiti per gli investimenti" del prospetto informativo del target fund.

Il target fund investe almeno il 51 per cento del suo patrimonio netto complessivo in titoli di capitale qualificati.

Classi di quote

Le quote del comparto vengono investite nelle seguenti classi di quote del target fund.

Comparto

CS Investment Funds 11

Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund

| Classe (valuta) | ISIN | Commissione massima di gestione (annua) | Spese correnti (come da KIID) | Indicatore sintetico di rischio e rendimento | Commissione di performance |
|-----------------|--------------|---|-------------------------------|--|----------------------------|
| B USD | LU0187731129 | 1,92% | 1,92% | 6 | n/d |
| BH EUR | LU0187731558 | 1,92% | 1,93% | 6 | n/d |
| IB USD | LU0187731806 | 0,90% | 1,23% | 6 | n/d |
| UB USD | LU1144402721 | 1,50% | 1,32% | 6 | n/d |

Target fund

CS Investment Funds 2

Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund

| Classe (valuta) | ISIN | Commissione massima di gestione (annua) | Spese correnti* (come da KIID) | Indicatore sintetico di rischio e rendimento | Commissione di performance |
|-----------------|--------------|---|--------------------------------|--|----------------------------|
| BH USD | LU2066957148 | 1,92% | 1,87% | 5 | n/d |
| B EUR | LU2066957221 | 1,92% | 1,87% | 5 | n/d |
| IBH USD | LU2066956504 | 0,90% | 1,24% | 5 | n/d |
| UBH USD | LU2066956413 | 1,50% | 1,26% | 5 | n/d |

*I dati si basano sulla stima delle spese correnti.

Si ricorda ai titolari di quote che la commissione di gestione indicata e le spese 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 target fund. Né il comparto né il target fund applicano inoltre una commissione di performance.

Profilo dell'investitore

Il comparto e il target fund sono indicati per investitori con un'elevata propensione al rischio e una prospettiva di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli azionari a livello globale.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo, è stata nominata dal Consiglio di 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* o *CSSF*, ha approvato l'investimento del comparto nel target fund.

Le modifiche apportate al prospetto informativo entrano in vigore il 13 febbraio 2020. Da quella data il comparto investirà quasi esclusivamente in azioni del target fund.

3. Liquidazione in natura del CS Investment Funds 11 – Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund

La procedura di liquidazione del comparto inizierà il 14 febbraio 2020.

Non saranno accettate ulteriori sottoscrizioni di quote del comparto dopo le ore 15.00 CET dalla data della presente comunicazione, ossia il 7 gennaio 2020. Le quote potranno essere tuttavia rimborsate a titolo gratuito fino al 6 febbraio 2020 alle ore 15.00 CET. Nel comparto verrà costituita un'apposita riserva per tutti i debiti ancora in essere nonché per qualsiasi debito che sorgerà in relazione alla liquidazione.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo, è stata nominata dal Consiglio di amministrazione revisore indipendente incaricato di emettere un parere in merito alle quote 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 14 febbraio 2020.

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

Tutte le spese legali, di consulenza o amministrative legate alla preparazione e alla realizzazione delle modifiche citate ai punti (1), (2) e (3) precedenti 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 sono a carico del comparto.

In seguito alle modifiche specificate ai punti (1), (2) e (3) precedenti, ai titolari delle quote del comparto verranno assegnate azioni del target fund; essi diverranno così azionisti del target fund dal 14 febbraio 2020 e ne otterranno pertanto diritti di voto. Più in generale, si invitano i titolari delle quote a tenere presente la differente forma giuridica del target fund e a osservare le differenze che ne risultano in termini di struttura di governance e di spese correnti (come indicato nella tabella riportata sopra).

I titolari delle quote che non concordano con le modifiche di cui ai precedenti punti (1), (2) e (3) possono riscattare le proprie quote del comparto senza l'addebito di spese entro il 6 febbraio 2020 alle ore 15.00 CET.

Si invitano i titolari delle quote a informarsi in merito alle possibili conseguenze fiscali delle predette variazioni nel rispettivo Paese di cittadinanza, residenza o domicilio.

Si invitano inoltre i titolari delle quote a osservare che il numero di azioni del target fund che essi riceveranno in seguito alla liquidazione in natura non corrisponderà necessariamente al numero di quote del comparto da essi detenute, ma dipenderà invece dal numero di azioni del target fund detenute dal comparto al momento della sua liquidazione. In seguito alla liquidazione le quote del comparto non conferiranno più ai titolari delle quote alcun diritto nei confronti del comparto o del fondo.

In seguito alla liquidazione in natura di cui sopra, il comparto CS Investment Funds 11 – Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund cesserà di esistere.

Si invitano i titolari delle quote a osservare che, una volta che le modifiche summenzionate saranno entrate in vigore, il nuovo prospetto informativo del fondo, il relativo Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), l'ultima versione del rapporto annuale e semestrale nonché il regolamento di gestione potranno essere ritirati presso la sede legale della società di gestione secondo quanto stabilito nel prospetto informativo. I documenti sono disponibili anche al sito www.credit-suisse.com.

Il prospetto informativo del target fund, il relativo Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), l'ultima versione del rapporto annuale e semestrale nonché gli statuti possono essere inoltre ottenuti presso la società di gestione secondo quanto stabilito nel prospetto informativo. I documenti sono disponibili anche al sito www.credit-suisse.com.

Lussemburgo, 7 gennaio 2020

Il Consiglio di amministrazione della società di gestione,

che opera per conto del fondo.