CS Investment Funds 2
Société d' Investissement à Capital Variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Grand Duchy of Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B124019
(the "**Company**")

www.ubs.com

Notice to the shareholders of UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund
and
the shareholders of UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund
(collectively referred to as the "Shareholders")

CS Investment Funds 2, a "*Société d'Investissement à Capital Variable* (*SICAV*)" wishes to inform you of the decision to merge the sub-funds **UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund** (the "**Merging Sub-Fund**") into **UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund** (the "**Receiving Sub-Fund**") (both sub-funds collectively referred to as the "**Sub-Funds**") on 13 November 2025 (the "**Effective Date**") (the "**Merger**").

Given the Merging Sub-Fund's low and further decreasing assets, which do not allow the Merging Sub-Fund to be managed in an economically reasonable manner, and in order to rationalise and simplify the fund offering, the board of directors of CS Investment Funds 2 deems it in the Shareholders' best interest to merge the Merging Sub-Fund into the Receiving Sub-Fund pursuant to Article 25 of the articles of incorporation of CS Investment Funds 2.

As of the Effective Date, shares of the Merging Sub-Fund which are merged into the Receiving Sub-Fund shall have the same rights as the shares issued by the Receiving Sub-Fund.

The Merger will be based on the net asset value per share on 12 November 2025 (the "**Reference Date**"). In the context of the Merger, the assets and liabilities of the Merging Sub-Fund will be allocated to the Receiving Sub-Fund. The number of new shares to be so issued shall be calculated on the Effective Date based on the exchange ratio corresponding to the net asset value per share of the Merging Sub-Fund on the Reference Date, in comparison with either i) the initial issue price of the respective Receiving Sub-Fund – provided these Share Classes have not been launched prior to the Reference Date – or (ii) the net asset value per share of the Receiving Sub-Fund on the Reference Date.

The Merger will result in the following changes for the Shareholders:

	UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund	**UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund**
Merging Share classes	(EUR hedged) K-1-acc (ISIN:LU2741082585)	(EUR hedged) K-1-acc (ISIN: LU1692117523)
	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU2574208331)	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1692116715)
	Q-acc (ISIN: LU2741083047)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU2741082825)	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU1692114850)
	(EUR hedged) I-A1-acc (ISIN: LU2741082312)	(EUR hedged) I-A1-acc (ISIN: LU1692112995)
	(EUR) N-acc (ISIN: LU2741082155)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	K-1-acc (ISIN: LU2741082668)	K-1-acc (ISIN: LU1692117366)
	I-A1-acc (ISIN: LU2741082403)	I-A1-acc (ISIN: LU1692112649)
	I-B-acc (ISIN: LU2741082239)	I-B-acc (ISIN: LU1692112219)
	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU2741082742)	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU1692114694)
	P-acc (ISIN: LU2574208091)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	* (EUR hedged) QL-acc (ISIN: LU2857245034)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
	* (CHF hedged) QL-acc (ISIN: LU2857244060)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
	seeding P-acc (ISIN: LU2574209065)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	* (CHF hedged) seeding P-acc (ISIN: LU2574209149)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	(CHF hedged) Q-PF-acc (ISIN: LU2574209495)	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU1692114694)

CS Investment Funds 2
Société d' Investissement à Capital Variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Grand Duchy of Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B124019
(the "**Company**")

www.ubs.com

	K-1-PF-acc (ISIN: LU2574208927)		K-1-acc (ISIN: LU1692117366)	
	* (CHF hedged) P-acc (ISIN: LU2574208174)		P-acc (ISIN: LU1692116392)	
	(EUR hedged) seeding P-acc (ISIN: LU2574209222)		(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1692116715)	
	I-A1-PF-acc (ISIN: LU2574208505)		I-A1-acc (ISIN: LU1692112649)	
	Q-PF-acc (ISIN: LU2574209651)		Q-acc (ISIN: LU1692114348)	
Maximum management fees p.a.	(EUR hedged) K-1-acc	1.00%	(EUR hedged) K-1-acc	1.00%
	(EUR hedged) P-acc	2.02%	(EUR hedged) P-acc	2.02%
	Q-acc	1.50%	Q-acc	1.50%
	(EUR hedged) Q-acc	1.60%	(EUR hedged) Q-acc	1.60%
	(EUR hedged) I-A1-acc	1.00%	(EUR hedged) I-A1-acc	1.00%
	(EUR) N-acc	2.62%	P-acc	1.92%
	K-1-acc	0.90%	K-1-acc	0.90%
	I-A1-acc	0.90%	I-A1-acc	0.90%
	I-B-acc	0.35%	I-B-acc	0.35%
	(CHF hedged) Q-acc	1.60%	(CHF hedged) Q-acc	1.60%
	P-acc	1.92%	P-acc	1.92%
	(EUR hedged) QL-acc	0.66%	Q-acc	1.50%
	(CHF hedged) QL-acc	0.66%	Q-acc	1.50%
	seeding P-acc	n/a	P-acc	1.92%
	(CHF hedged) seeding P-acc	n/a	P-acc	1.92%
	(CHF hedged) Q-PF-acc	1.30%	(CHF hedged) Q-acc	1.60%
	K-1-PF-acc	0.70%	K-1-acc	0.90%
	(CHF hedged) P-acc	2.02%	P-acc	1.92%
	(EUR hedged) seeding P-acc	n/a	(EUR hedged) P-acc	2.02%
	I-A1-PF-acc	0.70%	I-A1-acc	0.90%
	Q-PF-acc	1.20%	Q-acc	1.50%
Ongoing costs as per key information document (KID)	(EUR hedged) K-1-acc	0.98%	(EUR hedged) K-1-acc	1.24%
	(EUR hedged) P-acc	1.98%	(EUR hedged) P-acc	1.94%
	Q-acc	1.00%	Q-acc	0.99%
	(EUR hedged) Q-acc	1.08%	(EUR hedged) Q-acc	1.07%
	(EUR hedged) I-A1-acc	0.94%	(EUR hedged) I-A1-acc	1.03%
	(EUR) N-acc	2.60%	P-acc	1.86%
	K-1-acc	0.90%	K-1-acc	1.16%
	I-A1-acc	0.86%	I-A1-acc	0.95%
	I-B-acc	0.12%	I-B-acc	0.12%
	(CHF hedged) Q-acc	1.08%	(CHF hedged) Q-acc	1.07%
	P-acc	1.91%	P-acc	1.86%
	(EUR hedged) QL-acc	0.90%	Q-acc	0.99%
	(CHF hedged) QL-acc	0.90%	Q-acc	0.99%
	seeding P-acc	0.91%	P-acc	1.86%
	(CHF hedged) seeding P-acc	0.99%	P-acc	1.86%

	(CHF hedged) Q-PF-acc 1.08%	(CHF hedged) Q-acc 1.07%
	K-1-PF-acc 0.91%	K-1-acc 1.16%
	(CHF hedged) P-acc 1.99%	P-acc 1.86%
	(EUR hedged) seeding P-acc 0.99%	(EUR hedged) P-acc 1.94%
	I-A1-PF-acc 0.87%	I-A1-acc 0.95%
	Q-PF-acc 1.00%	Q-acc 0.99%
Performance fee	Applicable to Share classes with "PF" in their name, as specified in the Prospectus. Until the Effective Date, the performance fee will be calculated in accordance with the rules set out in the Prospectus.	n/a
Investment policy	**Investment Objective** The objective of the Subfund is to achieve the highest possible return in US dollars (Reference Currency), while taking due account of the principle of risk diversification, the security of the capital invested, and the liquidity of the assets. This Subfund aims to outperform the return of the MSCI AC World (net div. reinvested) benchmark. The Subfund is actively managed. The benchmark is used as a reference point for portfolio construction and as a basis for setting risk constraints, and/or for Performance Fee measurement purposes. The majority of the Subfund's equity securities will not necessarily be components of or have weightings derived from the benchmark. The Investment Manager will use its discretion to significantly deviate the weighting of certain components of the benchmark and to significantly invest in companies or sectors not included in the benchmark in order to take advantage of specific investment opportunities. It is thus expected that the performance of the Subfund will significantly deviate from the benchmark. **Investment Principles** At least 80% of the Subfund's net assets are invested worldwide (including emerging markets) in equities and other equity-type securities issued by companies active in enabling the energy system to transition to a cleaner energy system for the future, either through supplying minerals, chemicals, or other materials used in the energy transition; or through the supply of equipment for construction, the development or operation of clean energy production capacity itself; or through the transport, storage and distribution of energy for mobility, transport, residential, commercial or industrial purposes, including the development of applications that can enable more use of clean energy or otherwise decarbonize the energy system. The Subfund's focus is to invest in companies enabling the transition of the energy system, however the companies that the Subfund invests in are not necessarily on a transition pathway themselves. Securities are selected irrespective of their market capitalization. irrespective of their market capitalization. For hedging purposes, and in the interest of the efficient management of the portfolio as well as for the implementation of the investment strategy the aforementioned investments may also be effected by	**Investment Objective** The objective of the Subfund is to achieve the highest possible return in US dollars (Reference Currency), while taking due account of the principle of risk diversification, the security of the capital invested, and the liquidity of the assets. This Subfund aims to outperform the return of the MSCI World Core Infrastructure (net div. reinvested) benchmark. The Subfund is actively managed. The benchmark has been selected because it is representative of the investment universe of the Subfund and it is therefore an appropriate performance comparator. The majority of the Subfund's equity securities will not necessarily be components of or have weightings derived from the benchmark. The Investment Manager will use its discretion to significantly deviate the weighting of certain components of the benchmark and to significantly invest in companies or sectors not included in the benchmark in order to take advantage of specific investment opportunities. It is thus expected that the performance of the Subfund will significantly deviate from the benchmark. **Investment Principles** At least two-thirds of the Subfund's net assets are invested worldwide (including emerging markets) in equities and other equity-type securities and rights (American depository receipts [ADRs], global depository receipts, profit-sharing certificates, participation certificates, dividend rights certificates, etc.) issued by companies active in the infrastructure sector ("infrastructure sector"). "Infrastructure sector" in this context refers to services, the logistical basis and facilities which are necessary for the preservation and development of a modern society. Issuers that are active in the infrastructure sector include companies that are primarily involved in the planning, construction, provision or operation of (a) basic necessities (utilities) such as water, electricity and electricity distribution, gas, oil, light, heating and waste disposal, (b) transportation facilities, such as roads, airports, railroads, ports, subways, pipelines, canals and waterways, (c) communications and media networks, such as telephones, cellular, cable and broadcasting networks, (d) social and medical infrastructure facilities, such as hospitals, old age or nursing homes, prisons, educational and sports facilities, (e) protective infrastructure, such as dams or avalanche protection facilities, as well as companies that

	way of derivatives, provided the limits set out in Chapter 6, "Investment Restrictions" are observed. Derivatives may include futures and options on equities, be linked to security baskets or indices and shall be chosen in accordance with Art. 9 of the Grand-Ducal Decree of February 8, 2008. Subject to conditions set out in Chapter 4 "Investment Policy", the Subfund may invest in ancillary liquid assets (i.e., bank deposits at sight) up to 20% of the total net assets of the Subfund in order to cover current or exceptional payments, or for the time necessary to reinvest in eligible assets under Part I of the Law of December 17, 2010 or for a period of time strictly necessary in case of unfavourable market conditions. In addition to the bank deposits at sight referred to above, the Subfund may also invest up to one third of its net assets (including the bank deposits at sight referred to above) in equities and equity-type securities of companies not fulfilling the above requirements, cash, sight and time deposits, liquidity funds, money market funds, money market instruments, fixed income securities, which may include, but not limited to, bonds, notes, and similar fixed and variable interest rate securities, discounted securities issued by public, private and semi-private issuers worldwide (including emerging markets). In any case and for the avoidance of doubt, investment in liquidity funds and money market funds is limited to 10% of the total net assets. The Subfund may take exposure to issuers domiciled in emerging markets (limited however to 20% of the Subfund's total net assets), including in China (limited however to direct investment exclusively through the Stock Connect Scheme) and India. The Subfund may – subject to the investment principles set out above – invest up to 10% of its net assets in structured products (certificates, notes) on equities, equity-type securities, equity baskets and equity indices that are sufficiently liquid and are issued by first-class banks (or by issuers that offer investor protection comparable to that provided by first-class banks). These structured products must qualify as securities pursuant to Art. 41 of the Law of December 17, 2010. Moreover, these structured products must be valued regularly and transparently on the basis of independent sources. Structured products must not entail any leverage effect. As well as satisfying the regulations on risk spreading, the equity baskets and equity indices must be sufficiently diversified. Furthermore, to hedge currency risks and to gear its assets to one or more other currencies, the Subfund may enter into forward foreign exchange and other currency derivatives in accordance with section 3 of Chapter 6, "Investment Restrictions". The Subfund will invest more than 50% of the value of its total assets in Qualifying Equity Instruments. UBS Asset Management categorises this Subfund as a Sustainability Focus Fund. This Subfund promotes environmental and/or social characteristics and complies with Article 8 of Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial	primarily offer advisory services related to the infrastructure sector and companies whose main activity is to hold participations in such companies. Securities are selected irrespective of their market capitalization. For hedging purposes, and in the interest of the efficient management of the portfolio as well as for the implementation of the investment strategy the aforementioned investments may also be effected by way of derivatives, provided the limits set out in Chapter 6, "Investment Restrictions" are observed. Derivatives may be linked to security baskets or indices and shall be chosen in accordance with Art. 9 of the Grand-Ducal Decree of February 8, 2008. Subject to conditions set out in Chapter 4 "Investment Policy", the Subfund may invest in ancillary liquid assets (i.e., bank deposits at sight) up to 20% of the total net assets of the Subfund in order to cover current or exceptional payments, or for the time necessary to reinvest in eligible assets under Part I of the Law of December 17, 2010 or for a period of time strictly necessary in case of unfavourable market conditions. In addition to the bank deposits at sight referred to above, the Subfund may also invest up to one third of its net assets (including the bank deposits at sight referred to above) in equities and equity-type securities of companies not fulfilling the above requirements, cash, time deposits, liquidity funds, money market funds, money market instruments, fixed income securities, which may include, but not limited to, bonds, notes, and similar fixed and variable interest rate securities, discounted securities issued by public, private and semi-private issuers worldwide (including emerging markets). In any case and for the avoidance of doubt, investment in liquidity funds and money market funds is limited to 10% of the total net assets. The Subfund may – subject to the investment principles set out above – invest up to 10% of its net assets in structured products (certificates, notes) on equities, equity-type securities, equity baskets and equity indices that are sufficiently liquid and are issued by first-class banks (or by issuers that offer investor protection comparable to that provided by first-class banks). These structured products must qualify as securities pursuant to Art. 41 of the Law of December 17, 2010. Moreover, these structured products must be valued regularly and transparently on the basis of independent sources. Structured products must not entail any leverage effect. As well as satisfying the regulations on risk spreading, the equity baskets and equity indices must be sufficiently diversified. Furthermore, to hedge currency risks and to gear its assets to one or more other currencies, the Subfund may enter into forward foreign exchange and other currency derivatives in accordance with section 3 of Chapter 6, "Investment Restrictions". The Subfund will invest more than 50% of the value of its total assets in Qualifying Equity Instruments. This Subfund promotes environmental and/or social characteristics and complies with Article 8 of

	services sector ("SFDR"). Further information related to environmental and/or social characteristics is available in the SFDR Annex to this document (SFDR RTS Art. 14(2)).	Regulation (EU) 2019/2088 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Further information related to environmental and/or social characteristics is available in the SFDR Annex to this document (SFDR RTS Art. 14(2)).
Benchmark	MSCI AC World (net div. reinvested)	MSCI World Core Infrastructure (net div. reinvested)
Profile of the typical investor	The Subfund is suitable for investors with high risk tolerance and a long-term view who wish to invest in a broadly diversified portfolio of equity securities in the field of energy transition.	The Subfund is suitable for investors with medium risk tolerance and a medium-term view who wish to invest in a broadly diversified portfolio of equity securities globally within the infrastructure sector.

(*) These merging and receiving share classes have different features related to currency and/or currency hedging strategy. Therefore, the Merger can have an impact on future performance and the investors should assess if a different currency or hedging strategy is in line with their investment needs.

Since all of its assets may be sold and invested in liquid assets prior to the Effective Date, the composition of the portfolio of the Merging Sub-Fund may be impacted by the Merger. Any adjustments to the portfolio will be made prior to the Effective Date. As any merger, also this Merger may involve a risk of performance dilution stemming from the restructuring of the portfolio of the Merging Sub-Fund and Receiving Sub-Fund.

Differences of the Sub-Funds' characteristics are described in the table above.

Furthermore, the characteristics such as dealing frequency, global risk calculation method, risk indicator and cut-off time remain the same.

The legal, advisory and administrative costs and expenses (excluding potential transaction costs for the Merging Sub-Fund) associated with the Merger will be borne by UBS Asset Management Switzerland AG and will impact neither the Merging Sub-Fund nor the Receiving Sub-Fund. The auditor's fees in connection with the Merger will be borne by the Merging Sub-Fund. In addition, and to protect the interests of the Shareholders of the Receiving Sub-Fund, Swing Pricing as described in the prospectuses of the Sub-Funds will be applied on a pro rata basis on any cash portion of the assets to be merged into the Receiving Sub-Fund, provided that it exceeds the threshold as defined for the Receiving Sub-Fund.

Shareholders of the Merging Sub-Fund and the Receiving Sub-Fund who are not in agreement with the Merger may redeem their shares free of charge until 7 November 2025, cut-off time 15:00 CET. The Merging Sub-Fund will subsequently be closed for redemptions. As of the date of the present notice, the Merging Sub-Fund will be allowed to deviate from its investment policy as far as needed in order to align the portfolio corresponding to the Merging Sub-Fund as much as possible with the investment policy of the Receiving Sub-Fund. The Merger will come into effect on 13 November 2025 and will be binding for all Shareholders who have not applied for the redemption of their shares.

Shares of the Merging Sub-Fund have been issued until 6 October 2025, cut-off time 15:00 CET.
No subscription fee will be levied within the Receiving Sub-Fund as a result of the Merger.
On the Effective Date of the Merger, the shareholders of the Merging Sub-Fund, will be entered into the register of shareholders of the Receiving Sub-Fund, and will be able to exercise their rights as shareholders of the Receiving Sub-Fund, such as the right to request the repurchase, redemption or conversion of shares of the Receiving Sub-Fund. The Merger will be binding on all the shareholders of the Merging Sub-Fund who have not exercised their right to request the redemption of their shares within the timeframe set out above.

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, is in charge of preparing a report validating the conditions foreseen in Article 71 (1), let. a) to c) 1st alternative of the Luxembourg law of 17 December 2010 on undertakings for collective investment (the "**Law of 2010**") for the purpose of the Merger. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to

CS Investment Funds 2
Société d' Investissement à Capital Variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Grand Duchy of Luxembourg
RCS Luxembourg Nr. B124019
(the "**Company**")

www.ubs.com

the Shareholders. PricewaterhouseCoopers will also be engaged to validate the actual exchange ratio determined at the exchange ratio calculation date, as provided for in Article 71 (1), let. c) 2nd alternative of the Law of 2010. A copy of this report will be made available upon request and free of charge to the Shareholders and the CSSF. Furthermore, shareholders of the Merging Sub-Fund are advised to consult the KID relating to the Receiving Sub-Fund which is available online at www.ubs.com/funds. Shareholders seeking additional information may contact the Company. Please also note that Shareholders may be subject to taxation on their holdings in investment funds. Please contact your tax advisor in respect of any tax queries you may have as a result of the Merger.

Luxembourg, 7 October 2025 l The Company

CS Investment Funds 2
Société d'Investissement à Capital Variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Großherzogtum Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B124019
(die „**Gesellschaft**")

www.ubs.com

Mitteilung an die Anteilinhaber des UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund
und
die Anteilinhaber des UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund
(zusammen die „Anteilinhaber")

CS Investment Funds 2, eine „*Société d'Investissement à Capital Variable* (*SICAV*)", möchte Sie über den Beschluss informieren, den Teilfonds **UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund** (der „**eingebrachte Teilfonds**") mit dem **UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund** (der „**aufnehmende Teilfonds**") (beide Teilfonds gemeinsam die „**Teilfonds**") am 13. November 2025 (das „**Datum des Inkrafttretens**") zusammenzulegen (die „**Zusammenlegung**").

Angesichts des geringen und weiter sinkenden Vermögens des eingebrachten Teilfonds, das eine wirtschaftlich vernünftige Verwaltung des eingebrachten Teilfonds nicht zulässt, und zur Rationalisierung und Vereinfachung des Fondsangebots ist der Verwaltungsrat von CS Investment Funds 2 der Meinung, dass es im besten Interesse der Anteilinhaber ist, den eingebrachten Teilfonds gemäß Artikel 25 der Satzung von CS Investment Funds 2 mit dem aufnehmenden Teilfonds zusammenzulegen.

Ab dem Datum des Inkrafttretens haben die Anteile des eingebrachten Teilfonds, die in den aufnehmenden Teilfonds eingebracht werden, dieselben Rechte wie die vom aufnehmenden Teilfonds ausgegebenen Anteile.

Die Zusammenlegung basiert auf dem Nettovermögenswert je Anteil am 12. November 2025 (der „**Stichtag**"). Im Rahmen der Zusammenlegung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des eingebrachten Teilfonds dem aufnehmenden Teilfonds zugewiesen. Die Anzahl der auf diese Weise auszugebenden neuen Anteile wird am Stichtag auf der Grundlage des Umtauschverhältnisses berechnet, das dem Nettovermögenswert je Anteil des eingebrachten Teilfonds am Stichtag entspricht und erfolgt im Vergleich zu entweder (i) dem Erstausgabepreis des entsprechenden aufnehmenden Teilfonds – sofern diese Anteilsklassen nicht vor dem Stichtag aufgelegt wurden – oder (ii) dem Nettovermögenswert je Anteil des aufnehmenden Teilfonds am Stichtag.

Die Zusammenlegung wird für die Anteilinhaber zu folgenden Änderungen führen:

	UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund	**UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund**
Eingebrachte Anteilsklassen	(EUR hedged) K-1-acc (ISIN: LU2741082585)	(EUR hedged) K-1-acc (ISIN: LU1692117523)
	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU2574208331)	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1692116715)
	Q-acc (ISIN: LU2741083047)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU2741082825)	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU1692114850)
	(EUR hedged) I-A1-acc (ISIN: LU2741082312)	(EUR hedged) I-A1-acc (ISIN: LU1692112995)
	(EUR) N-acc (ISIN: LU2741082155)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	K-1-acc (ISIN: LU2741082668)	K-1-acc (ISIN: LU1692117366)
	I-A1-acc (ISIN: LU2741082403)	I-A1-acc (ISIN: LU1692112649)
	I-B-acc (ISIN: LU2741082239)	I-B-acc (ISIN: LU1692112219)
	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU2741082742)	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU1692114694)
	P-acc (ISIN: LU2574208091)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	* (EUR hedged) QL-acc (ISIN: LU2857245034)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
	* (CHF hedged) QL-acc (ISIN: LU2857244060)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
	seeding P-acc (ISIN: LU2574209065)	P-acc (ISIN: LU1692116392)

CS Investment Funds 2
Société d'Investissement à Capital Variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Großherzogtum Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B124019
(die „**Gesellschaft**")

www.ubs.com

	* (CHF hedged) seeding P-acc (ISIN: LU2574209149)		P-acc (ISIN: LU1692116392)	
	(CHF hedged) Q-PF-acc (ISIN: LU2574209495)		(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU1692114694)	
	K-1-PF-acc (ISIN: LU2574208927)		K-1-acc (ISIN: LU1692117366)	
	* (CHF hedged) P-acc (ISIN: LU2574208174)		P-acc (ISIN: LU1692116392)	
	(EUR hedged) seeding P-acc (ISIN: LU2574209222)		(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1692116715)	
	I-A1-PF-acc (ISIN: LU2574208505)		I-A1-acc (ISIN: LU1692112649)	
	Q-PF-acc (ISIN: LU2574209651)		Q-acc (ISIN: LU1692114348)	
Maximale Verwaltungsgebühren p. a.	(EUR hedged) K-1-acc	1,00 %	(EUR hedged) K-1-acc	1,00 %
	(EUR hedged) P-acc	2,02 %	(EUR hedged) P-acc	2,02 %
	Q-acc	1,50 %	Q-acc	1,50 %
	(EUR hedged) Q-acc	1,60 %	(EUR hedged) Q-acc	1,60 %
	(EUR hedged) I-A1-acc	1,00 %	(EUR hedged) I-A1-acc	1,00 %
	(EUR) N-acc	2,62 %	P-acc	1,92 %
	K-1-acc	0,90 %	K-1-acc	0,90 %
	I-A1-acc	0,90 %	I-A1-acc	0,90 %
	I-B-acc	0,35 %	I-B-acc	0,35 %
	(CHF hedged) Q-acc	1,60 %	(CHF hedged) Q-acc	1,60 %
	P-acc	1,92 %	P-acc	1,92 %
	(EUR hedged) QL-acc	0,66 %	Q-acc	1,50 %
	(CHF hedged) QL-acc	0,66 %	Q-acc	1,50 %
	seeding P-acc	k. A.	P-acc	1,92 %
	(CHF hedged) seeding P-acc	k. A.	P-acc	1,92 %
	(CHF hedged) Q-PF-acc	1,30 %	(CHF hedged) Q-acc	1,60 %
	K-1-PF-acc	0,70 %	K-1-acc	0,90 %
	(CHF hedged) P-acc	2,02 %	P-acc	1,92 %
	(EUR hedged) seeding P-acc	k. A.	(EUR hedged) P-acc	2,02 %
	I-A1-PF-acc	0,70 %	I-A1-acc	0,90 %
	Q-PF-acc	1,20 %	Q-acc	1,50 %
Laufende Kosten gemäß Basisinformationsblatt (KID)	(EUR hedged) K-1-acc	0,98 %	(EUR hedged) K-1-acc	1,24 %
	(EUR hedged) P-acc	1,98 %	(EUR hedged) P-acc	1,94 %
	Q-acc	1,00 %	Q-acc	0,99 %
	(EUR hedged) Q-acc	1,08 %	(EUR hedged) Q-acc	1,07 %
	(EUR hedged) I-A1-acc	0,94 %	(EUR hedged) I-A1-acc	1,03 %
	(EUR) N-acc	2,60 %	P-acc	1,86 %
	K-1-acc	0,90 %	K-1-acc	1,16 %
	I-A1-acc	0,86 %	I-A1-acc	0,95 %
	I-B-acc	0,12 %	I-B-acc	0,12 %
	(CHF hedged) Q-acc	1,08 %	(CHF hedged) Q-acc	1,07 %
	P-acc	1,91 %	P-acc	1,86 %
	(EUR hedged) QL-acc	0,90 %	Q-acc	0,99 %

	(CHF hedged) QL-acc	0,90 %	Q-acc	0,99 %
	seeding P-acc	0,91 %	P-acc	1,86 %
	(CHF hedged) seeding P-acc	0,99 %	P-acc	1,86 %
	(CHF hedged) Q-PF-acc	1,08 %	(CHF hedged) Q-acc	1,07 %
	K-1-PF-acc	0,91 %	K-1-acc	1,16 %
	(CHF hedged) P-acc	1,99 %	P-acc	1,86 %
	(EUR hedged) seeding P-acc	0,99 %	(EUR hedged) P-acc	1,94 %
	I-A1-PF-acc	0,87 %	I-A1-acc	0,95 %
	Q-PF-acc	1,00 %	Q-acc	0,99 %
Performancegebühren	Gilt für Anteilsklassen, deren Name „PF" enthält, wie im Prospekt angegeben. Bis zum Datum des Inkrafttretens wird die Performancegebühr gemäß den im Prospekt dargelegten Regeln berechnet.		k. A.	
Anlagepolitik	**Anlageziel** Das Ziel des Teilfonds besteht darin, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikostreuung, der Sicherheit des angelegten Kapitals und der Liquidität der Vermögenswerte die bestmögliche Rendite in US-Dollar (Referenzwährung) zu erzielen. Dieser Teilfonds hat das Ziel, die Rendite der Benchmark MSCI AC World (net div. reinvested) zu übertreffen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Die Benchmark wird als Referenzpunkt für die Portfoliokonstruktion und als Grundlage für die Festlegung von Risikobeschränkungen und/oder für die Bemessung der Performancegebühr verwendet. Der Großteil der Aktienwerte des Teilfonds wird nicht notwendigerweise Bestandteil der Benchmark sein oder eine von dieser abgeleitete Gewichtung haben. Der Anlageverwalter kann in eigenem Ermessen deutlich von der Gewichtung bestimmter Komponenten der Benchmark abweichen und auch in umfangreichem Maße in nicht in der Benchmark enthaltene Unternehmen oder Branchen anlegen, um spezifische Anlagechancen zu nutzen. Es ist daher zu erwarten, dass die Performance des Teilfonds erheblich von jener des Vergleichsindex abweichen wird. **Anlagegrundsätze** Mindestens 80 % des Nettovermögens des Teilfonds wird weltweit (einschließlich Schwellenländern) in Aktien und andere aktienähnliche Wertpapiere investiert, die von Unternehmen ausgegeben werden, die aktiv den Übergang zu einem sauberen Energiesystem für die Zukunft fördern, entweder durch die Lieferung von Mineralien, Chemikalien oder anderen Materialien, die bei der Energiewende verwendet werden, oder durch die Lieferung von Ausrüstung für den Bau, die Entwicklung oder den Betrieb von Einrichtungen zur Erzeugung sauberer Energie oder durch den Transport, die Speicherung und die Verteilung von Energie für Mobilitäts-, Transport-, Wohn-, gewerbliche oder industrielle Zwecke, einschließlich der Entwicklung von Anwendungen, die eine stärkere Nutzung sauberer Energie ermöglichen oder das Energiesystem anderweitig dekarbonisieren. Der Teilfonds konzentriert sich auf die Anlage in		**Anlageziel** Das Ziel des Teilfonds besteht darin, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikostreuung, der Sicherheit des angelegten Kapitals und der Liquidität der Vermögenswerte die bestmögliche Rendite in US-Dollar (Referenzwährung) zu erzielen. Dieser Teilfonds hat das Ziel, die Rendite der Benchmark MSCI World Core Infrastructure (net div. reinvested) zu übertreffen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Der Referenzwert wurde ausgewählt, da dieser das Anlageuniversum des Teilfonds widerspiegelt und sich daher zu Performance-Vergleichszwecken eignet. Der Großteil der Aktienwerte des Teilfonds wird nicht notwendigerweise Bestandteil der Benchmark sein oder eine von dieser abgeleitete Gewichtung haben. Der Anlageverwalter kann in eigenem Ermessen deutlich von der Gewichtung bestimmter Komponenten der Benchmark abweichen und auch in umfangreichem Maße in nicht in der Benchmark enthaltene Unternehmen oder Branchen anlegen, um spezifische Anlagechancen zu nutzen. Es ist daher zu erwarten, dass die Performance des Teilfonds erheblich von jener des Vergleichsindex abweichen wird. **Anlagegrundsätze** Mindestens zwei Drittel des Nettovermögens des Teilfonds werden weltweit (auch in Schwellenländern) in Aktien und andere aktienähnliche Wertpapiere und Rechte (American Depository Receipts [ADRs], Global Depository Receipts [GDRs], Gewinnbeteiligungszertifikate, Beteiligungszertifikate, Dividendenrechtszertifikate usw.) von Unternehmen ausgegeben, die im Infrastruktursektor tätig sind („Infrastruktursektor"). Der Begriff „Infrastruktursektor" bezieht sich in diesem Zusammenhang auf Dienstleistungen, logistische Grundlagen und Einrichtungen, die für den Erhalt und die Entwicklung einer modernen Gesellschaft notwendig sind. Zu den Emittenten, die im Infrastruktursektor tätig sind, gehören Unternehmen, die hauptsächlich im Bereich der Planung, dem Bau, der Bereitstellung oder dem Betrieb von (a) Grundversorgungseinrichtungen wie Wasser, Strom und Stromverteilung,	

	Unternehmen, die den Übergang zu einem sauberen Energiesystem ermöglichen, wobei sich die Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, jedoch nicht notwendigerweise selbst auf einem Übergangspfad befinden. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt unabhängig von ihrer Marktkapitalisierung. Zu Absicherungszwecken und im Interesse einer effizienten Verwaltung des Portfolios sowie zur Umsetzung der Anlagestrategie können die vorgenannten Anlagen auch in Form von Derivaten getätigt werden, sofern die in Kapitel 6 „Anlagebeschränkungen" genannten Grenzen eingehalten werden. Derivate können Futures und Optionen auf Aktien umfassen, an Wertpapierkörbe oder Indizes gekoppelt sein und werden gemäß Art. 9 des Großherzoglichen Erlasses vom 8. Februar 2008 ausgewählt. Vorbehaltlich der in Kapitel 4 „Anlagepolitik" festgelegten Bedingungen kann der Teilfonds bis zu 20 % des gesamten Nettovermögens des Teilfonds in zusätzliche liquide Mittel (d. h. Sichteinlagen) investieren, um laufende oder außergewöhnliche Zahlungen zu decken, oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist. Der Teilfonds kann neben den vorgenannten Sichteinlagen bis zu einem Drittel seines Nettovermögens (einschließlich der vorgenannten Sichteinlagen) in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen investieren, die die vorgenannten Anforderungen nicht erfüllen, sowie in Barmittel, Sicht- und Termineinlagen, Liquiditätsfonds, Geldmarktfonds, Geldmarktinstrumente, festverzinsliche Wertpapiere, zu denen unter anderem Anleihen, Schuldverschreibungen und ähnliche fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere sowie abgezinste Wertpapiere zählen können, die von öffentlichen, privaten und halbprivaten Emittenten weltweit (einschließlich Schwellenländern) begeben werden. In jedem Fall, und um Zweifel auszuschließen, gilt, dass Anlagen in Liquiditäts- und Geldmarktfonds auf 10 % des gesamten Nettovermögens begrenzt sind. Der Teilfonds kann Engagements in Emittenten eingehen, die in Schwellenländern ansässig sind (jedoch begrenzt auf 20 % des Gesamtnettovermögens des Teilfonds), darunter China (hier jedoch nur in Form von Direktanlagen über Stock Connect) und Indien. Der Teilfonds darf – vorbehaltlich der oben genannten Anlagegrundsätze – bis zu 10 % seines Nettovermögens in strukturierte Produkte (Zertifikate, Schuldverschreibungen) auf Aktien, aktienähnliche Wertpapiere, Aktienkörbe und Aktienindizes investieren, die ausreichend liquide sind und von erstklassigen Banken (oder von Emittenten, die einen Anlegerschutz bieten, der mit dem von erstklassigen Banken vergleichbar ist) begeben werden. Diese strukturierten Produkte müssen die Voraussetzungen für Wertpapiere gemäß Art. 41 des Gesetzes von 17. Dezember 2010 erfüllen. Darüber hinaus müssen	Gas, Öl, Licht, Heizung und Abfallentsorgung, (b) Transporteinrichtungen wie Straßen, Flughäfen, Eisenbahnen, Häfen, U-Bahnen, Pipelines, Kanälen und Wasserstraßen, (c) Kommunikations- und Mediennetzen wie Telefon-, Mobilfunk-, Kabel- und Rundfunknetze, (d) sozialen und medizinischen Infrastruktureinrichtungen wie Krankenhäusern, Alten- und Pflegeheimen, Justizvollzugsanstalten, Bildungs- und Sporteinrichtungen, (e) Schutzinfrastrukturen wie Dämmen oder Lawinenschutzeinrichtungen tätig sind, sowie Unternehmen, die in erster Linie Beratungsleistungen im Infrastruktursektor anbieten, und Unternehmen, deren Haupttätigkeit darin besteht, Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt unabhängig Zu Absicherungszwecken und im Interesse einer effizienten Verwaltung des Portfolios sowie zur Umsetzung der Anlagestrategie können die vorgenannten Anlagen auch in Form von Derivaten getätigt werden, sofern die in Kapitel 6 „Anlagebeschränkungen" genannten Grenzen eingehalten werden. Derivate können an Wertpapierkörbe oder Indizes gekoppelt sein und werden gemäß Art. 9 des Großherzoglichen Erlasses vom 8. Februar 2008 ausgewählt. Vorbehaltlich der in Kapitel 4 „Anlagepolitik" festgelegten Bedingungen kann der Teilfonds bis zu 20 % des gesamten Nettovermögens des Teilfonds in zusätzliche liquide Mittel (d. h. Sichteinlagen) investieren, um laufende oder außergewöhnliche Zahlungen zu decken, oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist. Der Teilfonds kann neben den vorgenannten Sichteinlagen bis zu einem Drittel seines Nettovermögens (einschließlich der vorgenannten Sichteinlagen) in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen investieren, die die vorgenannten Anforderungen nicht erfüllen, sowie in Barmittel, Termineinlagen, Liquiditätsfonds, Geldmarktfonds, Geldmarktinstrumente, festverzinsliche Wertpapiere, zu denen unter anderem Anleihen, Schuldverschreibungen und ähnliche fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere sowie abgezinste Wertpapiere zählen können, die von öffentlichen, privaten und halbprivaten Emittenten weltweit (einschließlich Schwellenländern) begeben werden. In jedem Fall, und um Zweifel auszuschließen, gilt, dass Anlagen in Liquiditäts- und Geldmarktfonds auf 10 % des gesamten Nettovermögens begrenzt sind. Der Teilfonds darf – vorbehaltlich der oben genannten Anlagegrundsätze – bis zu 10 % seines Nettovermögens in strukturierte Produkte (Zertifikate, Schuldverschreibungen) auf Aktien, aktienähnliche Wertpapiere, Aktienkörbe und Aktienindizes investieren, die ausreichend liquide sind und von erstklassigen Banken (oder von Emittenten, die einen Anlegerschutz bieten, der mit dem von erstklassigen Banken vergleichbar ist) begeben werden. Diese strukturierten Produkte müssen

	diese strukturierten Produkte regelmäßig und transparent auf Basis unabhängiger Quellen bewertet werden. Strukturierte Produkte dürfen keine Hebelwirkung haben. Neben der Einhaltung der Vorschriften zur Risikostreuung müssen die Aktienkörbe und Aktienindizes ausreichend diversifiziert sein. Darüber hinaus kann der Teilfonds zur Absicherung von Währungsrisiken und zur Ausrichtung seines Vermögens auf eine oder mehrere andere Währungen Devisentermingeschäfte und andere Währungsderivate gemäß Abschnitt 3 von Kapitel 6, „Anlagebeschränkungen", abschließen. Der Teilfonds investiert mehr als 50 % des Wertes seines Gesamtvermögens in zulässige Eigenkapitalinstrumente. UBS Asset Management kategorisiert diesen Teilfonds als einen Fonds mit Nachhaltigkeitsschwerpunkt. Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und entspricht Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR"). Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind im SFDR-Anhang zu diesem Dokument zu finden (SFDR RTS Art. 14 Abs. 2).	die Voraussetzungen für Wertpapiere gemäß Art. 41 des Gesetzes von 17. Dezember 2010 erfüllen. Darüber hinaus müssen diese strukturierten Produkte regelmäßig und transparent auf Basis unabhängiger Quellen bewertet werden. Strukturierte Produkte dürfen keine Hebelwirkung haben. Neben der Einhaltung der Vorschriften zur Risikostreuung müssen die Aktienkörbe und Aktienindizes ausreichend diversifiziert sein. Darüber hinaus kann der Teilfonds zur Absicherung von Währungsrisiken und zur Ausrichtung seines Vermögens auf eine oder mehrere andere Währungen Devisentermingeschäfte und andere Währungsderivate gemäß Abschnitt 3 von Kapitel 6, „Anlagebeschränkungen", abschließen. Der Teilfonds investiert mehr als 50 % des Wertes seines Gesamtvermögens in zulässige Eigenkapitalinstrumente. Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und entspricht Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR"). Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind im SFDR-Anhang zu diesem Dokument zu finden (SFDR RTS Art. 14 Abs. 2).
Benchmark	MSCI AC World (net div. reinvested)	MSCI World Core Infrastructure (net div. reinvested)
Profil des typischen Anlegers	Der Teilfonds eignet sich für Anleger mit hoher Risikotoleranz und langfristiger Ausrichtung, die in ein breit diversifiziertes Portfolio von Aktienwerten im Bereich der Energiewende investieren möchten.	Der Teilfonds eignet sich für Anleger mit mittlerer Risikobereitschaft und einem mittelfristigen Anlagehorizont, die weltweit in ein breit diversifiziertes Portfolio von Aktienwerten im Infrastruktursektor investieren möchten.

(*) Diese eingebrachten und aufnehmenden Anteilsklassen weisen unterschiedliche Merkmale in Bezug auf die Währungs- und/oder Währungsabsicherungsstrategie auf. Daher kann die Zusammenlegung Auswirkungen auf die zukünftige Wertentwicklung haben, und Anleger sollten abwägen, ob eine andere Währungs- oder Absicherungsstrategie ihren Anlagebedürfnissen entspricht.

Da alle seine Vermögenswerte vor dem Datum des Inkrafttretens verkauft und in liquide Vermögenswerte investiert werden können, kann die Zusammenlegung Auswirkungen auf die Zusammensetzung des Portfolios des eingebrachten Teilfonds haben. Alle Anpassungen des Portfolios erfolgen vor dem Datum des Inkrafttretens. Wie bei jeder Zusammenlegung kann auch diese Zusammenlegung mit einem Risiko der Verwässerung der Wertentwicklung aufgrund der Umstrukturierung des Portfolios des eingebrachten Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds verbunden sein.

Die Unterschiede in den Merkmalen der Teilfonds sind in der vorstehenden Tabelle beschrieben.

Darüber hinaus bleiben die Merkmale wie Handelshäufigkeit, Berechnungsmethode für globales Risiko, Risikoindikator und Annahmeschluss unverändert.

Die mit der Zusammenlegung verbundenen Rechts-, Beratungs- und Verwaltungskosten (ohne potenzielle Transaktionskosten für den eingebrachten Teilfonds) werden von UBS Asset Management Switzerland AG getragen und haben keine Auswirkungen auf den eingebrachten und den aufnehmenden Teilfonds. Die Gebühren des Wirtschaftsprüfers in Verbindung mit der Zusammenlegung werden vom eingebrachten Teilfonds getragen. Darüber hinaus und zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber des aufnehmenden Teilfonds wird das in den Prospekten der Teilfonds beschriebene Swing-Pricing-Prinzip anteilig auf jeden

CS Investment Funds 2
Société d'Investissement à Capital Variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Großherzogtum Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B124019
(die „**Gesellschaft**")

www.ubs.com

Baranteil der Vermögenswerte angewandt, die in den aufnehmenden Teilfonds übertragen werden sollen, sofern der jeweilige Baranteil den für den aufnehmenden Teilfonds festgelegten Schwellenwert überschreitet.

Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds, die mit der Zusammenlegung nicht einverstanden sind, können ihre Anteile bis zum 7. November 2025, Annahmeschluss um 15:00 Uhr MEZ kostenlos zurückgeben. Der eingebrachte Teilfonds wird anschließend für Rücknahmen geschlossen. Ab dem Datum der vorliegenden Mitteilung darf der eingebrachte Teilfonds so weit wie nötig von seiner Anlagepolitik abweichen, um das Portfolio des eingebrachten Teilfonds so weit wie möglich an die Anlagepolitik des aufnehmenden Teilfonds anzupassen. Die Zusammenlegung tritt am 13. November 2025 in Kraft und ist für alle Anteilinhaber bindend, die die Rücknahme ihrer Anteile nicht beantragt haben.

Anteile des eingebrachten Teilfonds werden bis zum 6. Oktober 2025, Annahmeschluss um 15:00 Uhr MEZ, ausgegeben.
Durch den aufnehmenden Teilfonds wird keine Zeichnungsgebühr infolge der Zusammenlegung erhoben.
Am Datum des Inkrafttretens der Zusammenlegung werden die Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds in das Anteilinhaberregister des aufnehmenden Teilfonds eingetragen und können ihre Rechte als Anteilinhaber des aufnehmenden Teilfonds ausüben, z. B. das Recht, den Rückkauf, die Rücknahme oder den Umtausch von Anteilen des aufnehmenden Teilfonds zu beantragen. Die Zusammenlegung ist für alle Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds bindend, die ihr Recht auf Rücknahme ihrer Anteile nicht innerhalb des oben genannten Zeitrahmens ausgeübt haben.

PricewaterhouseCoopers, Société Cooperative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg, ist für die Erstellung eines Berichts zur Bestätigung der in Artikel 71 Absatz 1, Buchstaben a) bis c) 1. Alternative des Luxemburger Gesetzes von 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „**Gesetz von 2010**") vorgesehenen Bedingungen für die Zwecke der Zusammenlegung verantwortlich. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilinhabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. PricewaterhouseCoopers wird auch beauftragt, das tatsächliche Umtauschverhältnis, das am Tag der Berechnung des Umtauschverhältnisses ermittelt wird, wie in Artikel 71 Absatz 1, Buchstabe c) 2. Alternative des Gesetzes von 2010 vorgesehen zu validieren. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilinhabern und der CSSF auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird Anteilinhabern des eingebrachten Teilfonds empfohlen, das KID in Bezug auf den aufnehmenden Teilfonds zu lesen, das online unter www.ubs.com/funds verfügbar ist. Anteilinhaber, die weitere Informationen wünschen, können sich an die Gesellschaft wenden. Bitte beachten Sie auch, dass Anteilinhaber mit ihren Anlagen in Investmentfonds der Besteuerung unterliegen können. Bitte wenden Sie sich in Bezug auf Steuerfragen, die Sie aufgrund der Zusammenlegung möglicherweise haben, an Ihren Steuerberater.

Luxemburg, 7. Oktober 2025 I Die Gesellschaft

CS Investment Funds 2
Société d'Investissement à Capital Variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Großherzogtum Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B124019
(die „**Gesellschaft**")

www.ubs.com

Mitteilung an die Anteilinhaber des UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund
und
die Anteilinhaber des UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund
(zusammen die „Anteilinhaber")

CS Investment Funds 2, eine „*Société d'Investissement à Capital Variable* (*SICAV*)", möchte Sie über den Beschluss informieren, den Teilfonds **UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund** (der „**eingebrachte Teilfonds**") mit dem **UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund** (der „**aufnehmende Teilfonds**") (beide Teilfonds gemeinsam die „**Teilfonds**") am 13. November 2025 (das „**Datum des Inkrafttretens**") zusammenzulegen (die „**Zusammenlegung**").

Angesichts des geringen und weiter sinkenden Vermögens des eingebrachten Teilfonds, das eine wirtschaftlich vernünftige Verwaltung des eingebrachten Teilfonds nicht zulässt, und zur Rationalisierung und Vereinfachung des Fondsangebots ist der Verwaltungsrat von CS Investment Funds 2 der Meinung, dass es im besten Interesse der Anteilinhaber ist, den eingebrachten Teilfonds gemäß Artikel 25 der Satzung von CS Investment Funds 2 mit dem aufnehmenden Teilfonds zusammenzulegen.

Ab dem Datum des Inkrafttretens haben die Anteile des eingebrachten Teilfonds, die in den aufnehmenden Teilfonds eingebracht werden, dieselben Rechte wie die vom aufnehmenden Teilfonds ausgegebenen Anteile.

Die Zusammenlegung basiert auf dem Nettovermögenswert je Anteil am 12. November 2025 (der „**Stichtag**"). Im Rahmen der Zusammenlegung werden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten des eingebrachten Teilfonds dem aufnehmenden Teilfonds zugewiesen. Die Anzahl der auf diese Weise auszugebenden neuen Anteile wird am Stichtag auf der Grundlage des Umtauschverhältnisses berechnet, das dem Nettovermögenswert je Anteil des eingebrachten Teilfonds am Stichtag entspricht und erfolgt im Vergleich zu entweder (i) dem Erstausgabepreis des entsprechenden aufnehmenden Teilfonds – sofern diese Anteilsklassen nicht vor dem Stichtag aufgelegt wurden – oder (ii) dem Nettovermögenswert je Anteil des aufnehmenden Teilfonds am Stichtag.

Die Zusammenlegung wird für die Anteilinhaber zu folgenden Änderungen führen:

	UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund	**UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund**
Eingebrachte Anteilsklassen	(EUR hedged) K-1-acc (ISIN: LU2741082585)	(EUR hedged) K-1-acc (ISIN: LU1692117523)
	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU2574208331)	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1692116715)
	Q-acc (ISIN: LU2741083047)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU2741082825)	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU1692114850)
	(EUR hedged) I-A1-acc (ISIN: LU2741082312)	(EUR hedged) I-A1-acc (ISIN: LU1692112995)
	(EUR) N-acc (ISIN: LU2741082155)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	K-1-acc (ISIN: LU2741082668)	K-1-acc (ISIN: LU1692117366)
	I-A1-acc (ISIN: LU2741082403)	I-A1-acc (ISIN: LU1692112649)
	I-B-acc (ISIN: LU2741082239)	I-B-acc (ISIN: LU1692112219)
	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU2741082742)	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU1692114694)
	P-acc (ISIN: LU2574208091)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	* (EUR hedged) QL-acc (ISIN: LU2857245034)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
	* (CHF hedged) QL-acc (ISIN: LU2857244060)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
	seeding P-acc (ISIN: LU2574209065)	P-acc (ISIN: LU1692116392)

CS Investment Funds 2
Société d'Investissement à Capital Variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Großherzogtum Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B124019
(die „**Gesellschaft**")

www.ubs.com

	* (CHF hedged) seeding P-acc (ISIN: LU2574209149)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	(CHF hedged) Q-PF-acc (ISIN: LU2574209495)	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU1692114694)
	K-1-PF-acc (ISIN: LU2574208927)	K-1-acc (ISIN: LU1692117366)
	* (CHF hedged) P-acc (ISIN: LU2574208174)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	(EUR hedged) seeding P-acc (ISIN: LU2574209222)	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1692116715)
	I-A1-PF-acc (ISIN: LU2574208505)	I-A1-acc (ISIN: LU1692112649)
	Q-PF-acc (ISIN: LU2574209651)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
Maximale Verwaltungsgebühren p. a.	(EUR hedged) K-1-acc 1,00 %	(EUR hedged) K-1-acc 1,00 %
	(EUR hedged) P-acc 2,02 %	(EUR hedged) P-acc 2,02 %
	Q-acc 1,50 %	Q-acc 1,50 %
	(EUR hedged) Q-acc 1,60 %	(EUR hedged) Q-acc 1,60 %
	(EUR hedged) I-A1-acc 1,00 %	(EUR hedged) I-A1-acc 1,00 %
	(EUR) N-acc 2,62 %	P-acc 1,92 %
	K-1-acc 0,90 %	K-1-acc 0,90 %
	I-A1-acc 0,90 %	I-A1-acc 0,90 %
	I-B-acc 0,35 %	I-B-acc 0,35 %
	(CHF hedged) Q-acc 1,60 %	(CHF hedged) Q-acc 1,60 %
	P-acc 1,92 %	P-acc 1,92 %
	(EUR hedged) QL-acc 0,66 %	Q-acc 1,50 %
	(CHF hedged) QL-acc 0,66 %	Q-acc 1,50 %
	seeding P-acc k. A.	P-acc 1,92 %
	(CHF hedged) seeding P-acc k. A.	P-acc 1,92 %
	(CHF hedged) Q-PF-acc 1,30 %	(CHF hedged) Q-acc 1,60 %
	K-1-PF-acc 0,70 %	K-1-acc 0,90 %
	(CHF hedged) P-acc 2,02 %	P-acc 1,92 %
	(EUR hedged) seeding P-acc k. A.	(EUR hedged) P-acc 2,02 %
	I-A1-PF-acc 0,70 %	I-A1-acc 0,90 %
	Q-PF-acc 1,20 %	Q-acc 1,50 %
Laufende Kosten gemäß Basisinformationsblatt (KID)	(EUR hedged) K-1-acc 0,98 %	(EUR hedged) K-1-acc 1,24 %
	(EUR hedged) P-acc 1,98 %	(EUR hedged) P-acc 1,94 %
	Q-acc 1,00 %	Q-acc 0,99 %
	(EUR hedged) Q-acc 1,08 %	(EUR hedged) Q-acc 1,07 %
	(EUR hedged) I-A1-acc 0,94 %	(EUR hedged) I-A1-acc 1,03 %
	(EUR) N-acc 2,60 %	P-acc 1,86 %
	K-1-acc 0,90 %	K-1-acc 1,16 %
	I-A1-acc 0,86 %	I-A1-acc 0,95 %
	I-B-acc 0,12 %	I-B-acc 0,12 %
	(CHF hedged) Q-acc 1,08 %	(CHF hedged) Q-acc 1,07 %
	P-acc 1,91 %	P-acc 1,86 %
	(EUR hedged) QL-acc 0,90 %	Q-acc 0,99 %

	(CHF hedged) QL-acc	0,90 %	Q-acc	0,99 %
	seeding P-acc	0,91 %	P-acc	1,86 %
	(CHF hedged) seeding P-acc	0,99 %	P-acc	1,86 %
	(CHF hedged) Q-PF-acc	1,08 %	(CHF hedged) Q-acc	1,07 %
	K-1-PF-acc	0,91 %	K-1-acc	1,16 %
	(CHF hedged) P-acc	1,99 %	P-acc	1,86 %
	(EUR hedged) seeding P-acc	0,99 %	(EUR hedged) P-acc	1,94 %
	I-A1-PF-acc	0,87 %	I-A1-acc	0,95 %
	Q-PF-acc	1,00 %	Q-acc	0,99 %
Performancegebühren	Gilt für Anteilsklassen, deren Name „PF" enthält, wie im Prospekt angegeben. Bis zum Datum des Inkrafttretens wird die Performancegebühr gemäß den im Prospekt dargelegten Regeln berechnet.		k. A.	
Anlagepolitik	**Anlageziel** Das Ziel des Teilfonds besteht darin, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikostreuung, der Sicherheit des angelegten Kapitals und der Liquidität der Vermögenswerte die bestmögliche Rendite in US-Dollar (Referenzwährung) zu erzielen. Dieser Teilfonds hat das Ziel, die Rendite der Benchmark MSCI AC World (net div. reinvested) zu übertreffen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Die Benchmark wird als Referenzpunkt für die Portfoliokonstruktion und als Grundlage für die Festlegung von Risikobeschränkungen und/oder für die Bemessung der Performancegebühr verwendet. Der Großteil der Aktienwerte des Teilfonds wird nicht notwendigerweise Bestandteil der Benchmark sein oder eine von dieser abgeleitete Gewichtung haben. Der Anlageverwalter kann in eigenem Ermessen deutlich von der Gewichtung bestimmter Komponenten der Benchmark abweichen und auch in umfangreichem Maße in nicht in der Benchmark enthaltene Unternehmen oder Branchen anlegen, um spezifische Anlagechancen zu nutzen. Es ist daher zu erwarten, dass die Performance des Teilfonds erheblich von jener des Vergleichsindex abweichen wird. **Anlagegrundsätze** Mindestens 80 % des Nettovermögens des Teilfonds wird weltweit (einschließlich Schwellenländern) in Aktien und andere aktienähnliche Wertpapiere investiert, die von Unternehmen ausgegeben werden, die aktiv den Übergang zu einem sauberen Energiesystem für die Zukunft fördern, entweder durch die Lieferung von Mineralien, Chemikalien oder anderen Materialien, die bei der Energiewende verwendet werden, oder durch die Lieferung von Ausrüstung für den Bau, die Entwicklung oder den Betrieb von Einrichtungen zur Erzeugung sauberer Energie oder durch den Transport, die Speicherung und die Verteilung von Energie für Mobilitäts-, Transport-, Wohn-, gewerbliche oder industrielle Zwecke, einschließlich der Entwicklung von Anwendungen, die eine stärkere Nutzung sauberer Energie ermöglichen oder das Energiesystem anderweitig dekarbonisieren. Der Teilfonds konzentriert sich auf die Anlage in		**Anlageziel** Das Ziel des Teilfonds besteht darin, unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Risikostreuung, der Sicherheit des angelegten Kapitals und der Liquidität der Vermögenswerte die bestmögliche Rendite in US-Dollar (Referenzwährung) zu erzielen. Dieser Teilfonds hat das Ziel, die Rendite der Benchmark MSCI World Core Infrastructure (net div. reinvested) zu übertreffen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Der Referenzwert wurde ausgewählt, da dieser das Anlageuniversum des Teilfonds widerspiegelt und sich daher zu Performance-Vergleichszwecken eignet. Der Großteil der Aktienwerte des Teilfonds wird nicht notwendigerweise Bestandteil der Benchmark sein oder eine von dieser abgeleitete Gewichtung haben. Der Anlageverwalter kann in eigenem Ermessen deutlich von der Gewichtung bestimmter Komponenten der Benchmark abweichen und auch in umfangreichem Maße in nicht in der Benchmark enthaltene Unternehmen oder Branchen anlegen, um spezifische Anlagechancen zu nutzen. Es ist daher zu erwarten, dass die Performance des Teilfonds erheblich von jener des Vergleichsindex abweichen wird. **Anlagegrundsätze** Mindestens zwei Drittel des Nettovermögens des Teilfonds werden weltweit (auch in Schwellenländern) in Aktien und andere aktienähnliche Wertpapiere und Rechte (American Depository Receipts [ADRs], Global Depository Receipts [GDRs], Gewinnbeteiligungszertifikate, Beteiligungszertifikate, Dividendenrechtszertifikate usw.) von Unternehmen ausgegeben, die im Infrastruktursektor tätig sind („Infrastruktursektor"). Der Begriff „Infrastruktursektor" bezieht sich in diesem Zusammenhang auf Dienstleistungen, logistische Grundlagen und Einrichtungen, die für den Erhalt und die Entwicklung einer modernen Gesellschaft notwendig sind. Zu den Emittenten, die im Infrastruktursektor tätig sind, gehören Unternehmen, die hauptsächlich im Bereich der Planung, dem Bau, der Bereitstellung oder dem Betrieb von (a) Grundversorgungseinrichtungen wie Wasser, Strom und Stromverteilung,	

	Unternehmen, die den Übergang zu einem sauberen Energiesystem ermöglichen, wobei sich die Unternehmen, in die der Teilfonds investiert, jedoch nicht notwendigerweise selbst auf einem Übergangspfad befinden. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt unabhängig von ihrer Marktkapitalisierung. Zu Absicherungszwecken und im Interesse einer effizienten Verwaltung des Portfolios sowie zur Umsetzung der Anlagestrategie können die vorgenannten Anlagen auch in Form von Derivaten getätigt werden, sofern die in Kapitel 6 „Anlagebeschränkungen" genannten Grenzen eingehalten werden. Derivate können Futures und Optionen auf Aktien umfassen, an Wertpapierkörbe oder Indizes gekoppelt sein und werden gemäß Art. 9 des Großherzoglichen Erlasses vom 8. Februar 2008 ausgewählt. Vorbehaltlich der in Kapitel 4 „Anlagepolitik" festgelegten Bedingungen kann der Teilfonds bis zu 20 % des gesamten Nettovermögens des Teilfonds in zusätzliche liquide Mittel (d. h. Sichteinlagen) investieren, um laufende oder außergewöhnliche Zahlungen zu decken, oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist. Der Teilfonds kann neben den vorgenannten Sichteinlagen bis zu einem Drittel seines Nettovermögens (einschließlich der vorgenannten Sichteinlagen) in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen investieren, die die vorgenannten Anforderungen nicht erfüllen, sowie in Barmittel, Sicht- und Termineinlagen, Liquiditätsfonds, Geldmarktfonds, Geldmarktinstrumente, festverzinsliche Wertpapiere, zu denen unter anderem Anleihen, Schuldverschreibungen und ähnliche fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere sowie abgezinste Wertpapiere zählen können, die von öffentlichen, privaten und halbprivaten Emittenten weltweit (einschließlich Schwellenländern) begeben werden. In jedem Fall, und um Zweifel auszuschließen, gilt, dass Anlagen in Liquiditäts- und Geldmarktfonds auf 10 % des gesamten Nettovermögens begrenzt sind. Der Teilfonds kann Engagements in Emittenten eingehen, die in Schwellenländern ansässig sind (jedoch begrenzt auf 20 % des Gesamtnettovermögens des Teilfonds), darunter China (hier jedoch nur in Form von Direktanlagen über Stock Connect) und Indien. Der Teilfonds darf – vorbehaltlich der oben genannten Anlagegrundsätze – bis zu 10 % seines Nettovermögens in strukturierte Produkte (Zertifikate, Schuldverschreibungen) auf Aktien, aktienähnliche Wertpapiere, Aktienkörbe und Aktienindizes investieren, die ausreichend liquide sind und von erstklassigen Banken (oder von Emittenten, die einen Anlegerschutz bieten, der mit dem von erstklassigen Banken vergleichbar ist) begeben werden. Diese strukturierten Produkte müssen die Voraussetzungen für Wertpapiere gemäß Art. 41 des Gesetzes von 17. Dezember 2010 erfüllen. Darüber hinaus müssen	Gas, Öl, Licht, Heizung und Abfallentsorgung, (b) Transporteinrichtungen wie Straßen, Flughäfen, Eisenbahnen, Häfen, U-Bahnen, Pipelines, Kanälen und Wasserstraßen, (c) Kommunikations- und Mediennetzen wie Telefon-, Mobilfunk-, Kabel- und Rundfunknetze, (d) sozialen und medizinischen Infrastruktureinrichtungen wie Krankenhäusern, Alten- und Pflegeheimen, Justizvollzugsanstalten, Bildungs- und Sporteinrichtungen, (e) Schutzinfrastrukturen wie Dämmen oder Lawinenschutzeinrichtungen tätig sind, sowie Unternehmen, die in erster Linie Beratungsleistungen im Infrastruktursektor anbieten, und Unternehmen, deren Haupttätigkeit darin besteht, Beteiligungen an solchen Unternehmen zu halten. Die Auswahl der Wertpapiere erfolgt unabhängig Zu Absicherungszwecken und im Interesse einer effizienten Verwaltung des Portfolios sowie zur Umsetzung der Anlagestrategie können die vorgenannten Anlagen auch in Form von Derivaten getätigt werden, sofern die in Kapitel 6 „Anlagebeschränkungen" genannten Grenzen eingehalten werden. Derivate können an Wertpapierkörbe oder Indizes gekoppelt sein und werden gemäß Art. 9 des Großherzoglichen Erlasses vom 8. Februar 2008 ausgewählt. Vorbehaltlich der in Kapitel 4 „Anlagepolitik" festgelegten Bedingungen kann der Teilfonds bis zu 20 % des gesamten Nettovermögens des Teilfonds in zusätzliche liquide Mittel (d. h. Sichteinlagen) investieren, um laufende oder außergewöhnliche Zahlungen zu decken, oder für den Zeitraum, der für die Wiederanlage in zulässige Vermögenswerte gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 erforderlich ist, oder für einen Zeitraum, der im Falle ungünstiger Marktbedingungen unbedingt erforderlich ist. Der Teilfonds kann neben den vorgenannten Sichteinlagen bis zu einem Drittel seines Nettovermögens (einschließlich der vorgenannten Sichteinlagen) in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen investieren, die die vorgenannten Anforderungen nicht erfüllen, sowie in Barmittel, Termineinlagen, Liquiditätsfonds, Geldmarktfonds, Geldmarktinstrumente, festverzinsliche Wertpapiere, zu denen unter anderem Anleihen, Schuldverschreibungen und ähnliche fest- und variabel verzinsliche Wertpapiere sowie abgezinste Wertpapiere zählen können, die von öffentlichen, privaten und halbprivaten Emittenten weltweit (einschließlich Schwellenländern) begeben werden. In jedem Fall, und um Zweifel auszuschließen, gilt, dass Anlagen in Liquiditäts- und Geldmarktfonds auf 10 % des gesamten Nettovermögens begrenzt sind. Der Teilfonds darf – vorbehaltlich der oben genannten Anlagegrundsätze – bis zu 10 % seines Nettovermögens in strukturierte Produkte (Zertifikate, Schuldverschreibungen) auf Aktien, aktienähnliche Wertpapiere, Aktienkörbe und Aktienindizes investieren, die ausreichend liquide sind und von erstklassigen Banken (oder von Emittenten, die einen Anlegerschutz bieten, der mit dem von erstklassigen Banken vergleichbar ist) begeben werden. Diese strukturierten Produkte müssen

	diese strukturierten Produkte regelmäßig und transparent auf Basis unabhängiger Quellen bewertet werden. Strukturierte Produkte dürfen keine Hebelwirkung haben. Neben der Einhaltung der Vorschriften zur Risikostreuung müssen die Aktienkörbe und Aktienindizes ausreichend diversifiziert sein. Darüber hinaus kann der Teilfonds zur Absicherung von Währungsrisiken und zur Ausrichtung seines Vermögens auf eine oder mehrere andere Währungen Devisentermingeschäfte und andere Währungsderivate gemäß Abschnitt 3 von Kapitel 6, „Anlagebeschränkungen", abschließen. Der Teilfonds investiert mehr als 50 % des Wertes seines Gesamtvermögens in zulässige Eigenkapitalinstrumente. UBS Asset Management kategorisiert diesen Teilfonds als einen Fonds mit Nachhaltigkeitsschwerpunkt. Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und entspricht Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR"). Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind im SFDR-Anhang zu diesem Dokument zu finden (SFDR RTS Art. 14 Abs. 2).	die Voraussetzungen für Wertpapiere gemäß Art. 41 des Gesetzes von 17. Dezember 2010 erfüllen. Darüber hinaus müssen diese strukturierten Produkte regelmäßig und transparent auf Basis unabhängiger Quellen bewertet werden. Strukturierte Produkte dürfen keine Hebelwirkung haben. Neben der Einhaltung der Vorschriften zur Risikostreuung müssen die Aktienkörbe und Aktienindizes ausreichend diversifiziert sein. Darüber hinaus kann der Teilfonds zur Absicherung von Währungsrisiken und zur Ausrichtung seines Vermögens auf eine oder mehrere andere Währungen Devisentermingeschäfte und andere Währungsderivate gemäß Abschnitt 3 von Kapitel 6, „Anlagebeschränkungen", abschließen. Der Teilfonds investiert mehr als 50 % des Wertes seines Gesamtvermögens in zulässige Eigenkapitalinstrumente. Dieser Teilfonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale und entspricht Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR"). Weitere Informationen zu den ökologischen und/oder sozialen Merkmalen sind im SFDR-Anhang zu diesem Dokument zu finden (SFDR RTS Art. 14 Abs. 2).
Benchmark	MSCI AC World (net div. reinvested)	MSCI World Core Infrastructure (net div. reinvested)
Profil des typischen Anlegers	Der Teilfonds eignet sich für Anleger mit hoher Risikotoleranz und langfristiger Ausrichtung, die in ein breit diversifiziertes Portfolio von Aktienwerten im Bereich der Energiewende investieren möchten.	Der Teilfonds eignet sich für Anleger mit mittlerer Risikobereitschaft und einem mittelfristigen Anlagehorizont, die weltweit in ein breit diversifiziertes Portfolio von Aktienwerten im Infrastruktursektor investieren möchten.

(*) Diese eingebrachten und aufnehmenden Anteilsklassen weisen unterschiedliche Merkmale in Bezug auf die Währungs- und/oder Währungsabsicherungsstrategie auf. Daher kann die Zusammenlegung Auswirkungen auf die zukünftige Wertentwicklung haben, und Anleger sollten abwägen, ob eine andere Währungs- oder Absicherungsstrategie ihren Anlagebedürfnissen entspricht.

Da alle seine Vermögenswerte vor dem Datum des Inkrafttretens verkauft und in liquide Vermögenswerte investiert werden können, kann die Zusammenlegung Auswirkungen auf die Zusammensetzung des Portfolios des eingebrachten Teilfonds haben. Alle Anpassungen des Portfolios erfolgen vor dem Datum des Inkrafttretens. Wie bei jeder Zusammenlegung kann auch diese Zusammenlegung mit einem Risiko der Verwässerung der Wertentwicklung aufgrund der Umstrukturierung des Portfolios des eingebrachten Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds verbunden sein.

Die Unterschiede in den Merkmalen der Teilfonds sind in der vorstehenden Tabelle beschrieben.

Darüber hinaus bleiben die Merkmale wie Handelshäufigkeit, Berechnungsmethode für globales Risiko, Risikoindikator und Annahmeschluss unverändert.

Die mit der Zusammenlegung verbundenen Rechts-, Beratungs- und Verwaltungskosten (ohne potenzielle Transaktionskosten für den eingebrachten Teilfonds) werden von UBS Asset Management Switzerland AG getragen und haben keine Auswirkungen auf den eingebrachten und den aufnehmenden Teilfonds. Die Gebühren des Wirtschaftsprüfers in Verbindung mit der Zusammenlegung werden vom eingebrachten Teilfonds getragen. Darüber hinaus und zum Schutz der Interessen der Anteilinhaber des aufnehmenden Teilfonds wird das in den Prospekten der Teilfonds beschriebene Swing-Pricing-Prinzip anteilig auf jeden

CS Investment Funds 2
Société d'Investissement à Capital Variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Großherzogtum Luxemburg
RCS Luxembourg Nr. B124019
(die „**Gesellschaft**")

www.ubs.com

Baranteil der Vermögenswerte angewandt, die in den aufnehmenden Teilfonds übertragen werden sollen, sofern der jeweilige Baranteil den für den aufnehmenden Teilfonds festgelegten Schwellenwert überschreitet.

Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds und des aufnehmenden Teilfonds, die mit der Zusammenlegung nicht einverstanden sind, können ihre Anteile bis zum 7. November 2025, Annahmeschluss um 15:00 Uhr MEZ kostenlos zurückgeben. Der eingebrachte Teilfonds wird anschließend für Rücknahmen geschlossen. Ab dem Datum der vorliegenden Mitteilung darf der eingebrachte Teilfonds so weit wie nötig von seiner Anlagepolitik abweichen, um das Portfolio des eingebrachten Teilfonds so weit wie möglich an die Anlagepolitik des aufnehmenden Teilfonds anzupassen. Die Zusammenlegung tritt am 13. November 2025 in Kraft und ist für alle Anteilinhaber bindend, die die Rücknahme ihrer Anteile nicht beantragt haben.

Anteile des eingebrachten Teilfonds werden bis zum 6. Oktober 2025, Annahmeschluss um 15:00 Uhr MEZ, ausgegeben.
Durch den aufnehmenden Teilfonds wird keine Zeichnungsgebühr infolge der Zusammenlegung erhoben.
Am Datum des Inkrafttretens der Zusammenlegung werden die Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds in das Anteilinhaberregister des aufnehmenden Teilfonds eingetragen und können ihre Rechte als Anteilinhaber des aufnehmenden Teilfonds ausüben, z. B. das Recht, den Rückkauf, die Rücknahme oder den Umtausch von Anteilen des aufnehmenden Teilfonds zu beantragen. Die Zusammenlegung ist für alle Anteilinhaber des eingebrachten Teilfonds bindend, die ihr Recht auf Rücknahme ihrer Anteile nicht innerhalb des oben genannten Zeitrahmens ausgeübt haben.

PricewaterhouseCoopers, Société Cooperative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg, ist für die Erstellung eines Berichts zur Bestätigung der in Artikel 71 Absatz 1, Buchstaben a) bis c) 1. Alternative des Luxemburger Gesetzes von 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (das „**Gesetz von 2010**") vorgesehenen Bedingungen für die Zwecke der Zusammenlegung verantwortlich. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilinhabern auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. PricewaterhouseCoopers wird auch beauftragt, das tatsächliche Umtauschverhältnis, das am Tag der Berechnung des Umtauschverhältnisses ermittelt wird, wie in Artikel 71 Absatz 1, Buchstabe c) 2. Alternative des Gesetzes von 2010 vorgesehen zu validieren. Ein Exemplar dieses Berichts wird den Anteilinhabern und der CSSF auf Anfrage kostenlos zur Verfügung gestellt. Darüber hinaus wird Anteilinhabern des eingebrachten Teilfonds empfohlen, das KID in Bezug auf den aufnehmenden Teilfonds zu lesen, das online unter www.ubs.com/funds verfügbar ist. Anteilinhaber, die weitere Informationen wünschen, können sich an die Gesellschaft wenden. Bitte beachten Sie auch, dass Anteilinhaber mit ihren Anlagen in Investmentfonds der Besteuerung unterliegen können. Bitte wenden Sie sich in Bezug auf Steuerfragen, die Sie aufgrund der Zusammenlegung möglicherweise haben, an Ihren Steuerberater.

Luxemburg, 7. Oktober 2025 I Die Gesellschaft

Kontakt und Informationsstelle in Deutschland:
UBS Asset Management (Europe) S.A.,
33A, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg
Mitteilung gemäß § 167 Absatz 3 KAGB

CS Investment Funds 2
Société d'investissement à capital variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Grand-Duché de Luxembourg
RCS Luxembourg N° B124019
(la « **Société** »)

www.ubs.com

Avis aux actionnaires des compartiments UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund
et
UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund
(désignés conjointement les « Actionnaires »)

CS Investment Funds 2, une « *Société d'investissement à capital variable* (*SICAV*) » souhaite vous informer de la décision de fusionner le compartiment **UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund** (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment **UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund** (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant désignés conjointement les « **Compartiments** ») le 13 novembre 2025 (la « **Date d'entrée en vigueur** ») (la « **Fusion** »).

Compte tenu du niveau faible et décroissant des actifs du Compartiment absorbé, qui ne permettent pas d'en assurer la gestion de manière économiquement viable, et afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration de CS Investment Funds 2 estime qu'il est dans l'intérêt des Actionnaires de fusionner le Compartiment absorbé avec le Compartiment absorbant conformément à l'article 25 des statuts de CS Investment Funds 2.

À compter de la Date d'entrée en vigueur, les actions appartenant au Compartiment absorbé qui fusionnent avec le Compartiment absorbant s'accompagneront des mêmes droits que les actions émises par le Compartiment absorbant.

La Fusion sera basée sur la valeur liquidative par action au 12 novembre 2025 (la « **Date de référence** »). Dans le cadre de la Fusion, les actifs et passifs du Compartiment absorbé seront alloués au Compartiment absorbant. Le nombre de nouvelles actions à émettre sera calculé à la Date d'entrée en vigueur sur la base du ratio d'échange correspondant à la valeur liquidative par action du Compartiment absorbé à la Date de référence, soit par comparaison avec i) le prix d'émission initial du Compartiment absorbant respectif (à condition que ces Catégories d'actions n'aient pas été lancées avant la Date de référence), soit par comparaison avec (ii) la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment absorbant à la Date de référence.

La Fusion entraînera les modifications suivantes pour les Actionnaires :

	UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund	**UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund**
Catégories d'actions absorbées	(EUR hedged) K-1-acc (Code ISIN : LU2741082585)	(EUR hedged) K-1-acc (Code ISIN : LU1692117523)
	(EUR hedged) P-acc (Code ISIN : LU2574208331)	(EUR hedged) P-acc (Code ISIN : LU1692116715)
	Q-acc (Code ISIN : LU2741083047)	Q-acc (Code ISIN : LU1692114348)
	(EUR hedged) Q-acc (Code ISIN : LU2741082825)	(EUR hedged) Q-acc (Code ISIN : LU1692114850)
	(EUR hedged) I-A1-acc (Code ISIN : LU2741082312)	(EUR hedged) I-A1-acc (Code ISIN : LU1692112995)
	(EUR) N-acc (Code ISIN : LU2741082155)	P-acc (Code ISIN : LU1692116392)
	K-1-acc (Code ISIN : LU2741082668)	K-1-acc (Code ISIN : LU1692117366)
	I-A1-acc (Code ISIN : LU2741082403)	I-A1-acc (Code ISIN : LU1692112649)
	I-B-acc (Code ISIN : LU2741082239)	I-B-acc (Code ISIN : LU1692112219)
	(CHF hedged) Q-acc (Code ISIN : LU2741082742)	(CHF hedged) Q-acc (Code ISIN : LU1692114694)
	P-acc (Code ISIN : LU2574208091)	P-acc (Code ISIN : LU1692116392)
	* (EUR hedged) QL-acc (Code ISIN : LU2857245034)	Q-acc (Code ISIN : LU1692114348)
	* (CHF hedged) QL-acc (Code ISIN : LU2857244060)	Q-acc (Code ISIN : LU1692114348)
	seeding P-acc (Code ISIN : LU2574209065)	P-acc (Code ISIN : LU1692116392)

CS Investment Funds 2
Société d'investissement à capital variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Grand-Duché de Luxembourg
RCS Luxembourg N° B124019
(la « **Société** »)

www.ubs.com

	* (CHF hedged) seeding P-acc (Code ISIN : LU2574209149)		P-acc (Code ISIN : LU1692116392)	
	(CHF hedged) Q-PF-acc (Code ISIN : LU2574209495)		(CHF hedged) Q-acc (Code ISIN : LU1692114694)	
	K-1-PF-acc (Code ISIN : LU2574208927)		K-1-acc (Code ISIN : LU1692117366)	
	* (CHF hedged) P-acc (Code ISIN : LU2574208174)		P-acc (Code ISIN : LU1692116392)	
	(EUR hedged) seeding P-acc (Code ISIN : LU2574209222)		(EUR hedged) P-acc (Code ISIN : LU1692116715)	
	I-A1-PF-acc (Code ISIN : LU2574208505)		I-A1-acc (Code ISIN : LU1692112649)	
	Q-PF-acc (Code ISIN : LU2574209651)		Q-acc (Code ISIN : LU1692114348)	
Commission de gestion maximale par an	(EUR hedged) K-1-acc	1,00 %	(EUR hedged) K-1-acc	1,00 %
	(EUR hedged) P-acc	2,02 %	(EUR hedged) P-acc	2,02 %
	Q-acc	1,50 %	Q-acc	1,50 %
	(EUR hedged) Q-acc	1,60 %	(EUR hedged) Q-acc	1,60 %
	(EUR hedged) I-A1-acc	1,00 %	(EUR hedged) I-A1-acc	1,00 %
	(EUR) N-acc	2,62 %	P-acc	1,92 %
	K-1-acc	0,90 %	K-1-acc	0,90 %
	I-A1-acc	0,90 %	I-A1-acc	0,90 %
	I-B-acc	0,35 %	I-B-acc	0,35 %
	(CHF hedged) Q-acc	1,60 %	(CHF hedged) Q-acc	1,60 %
	P-acc	1,92 %	P-acc	1,92 %
	(EUR hedged) QL-acc	0,66 %	Q-acc	1,50 %
	(CHF hedged) QL-acc	0,66 %	Q-acc	1,50 %
	seeding P-acc	n/a	P-acc	1,92 %
	(CHF hedged) seeding P-acc	n/a	P-acc	1,92 %
	(CHF hedged) Q-PF-acc	1,30 %	(CHF hedged) Q-acc	1,60 %
	K-1-PF-acc	0,70 %	K-1-acc	0,90 %
	(CHF hedged) P-acc	2,02 %	P-acc	1,92 %
	(EUR hedged) seeding P-acc	n/a	(EUR hedged) P-acc	2,02 %
	I-A1-PF-acc	0,70 %	I-A1-acc	0,90 %
	Q-PF-acc	1,20 %	Q-acc	1,50 %
Frais courants selon le document d'informations clés (DIC)	(EUR hedged) K-1-acc	0,98 %	(EUR hedged) K-1-acc	1,24 %
	(EUR hedged) P-acc	1,98 %	(EUR hedged) P-acc	1,94 %
	Q-acc	1,00 %	Q-acc	0,99 %
	(EUR hedged) Q-acc	1,08 %	(EUR hedged) Q-acc	1,07 %
	(EUR hedged) I-A1-acc	0,94 %	(EUR hedged) I-A1-acc	1,03 %
	(EUR) N-acc	2,60 %	P-acc	1,86 %
	K-1-acc	0,90 %	K-1-acc	1,16 %
	I-A1-acc	0,86 %	I-A1-acc	0,95 %
	I-B-acc	0,12 %	I-B-acc	0,12 %
	(CHF hedged) Q-acc	1,08 %	(CHF hedged) Q-acc	1,07 %
	P-acc	1,91 %	P-acc	1,86 %

	(EUR hedged) QL-acc	0,90 %	Q-acc	0,99 %
	(CHF hedged) QL-acc	0,90 %	Q-acc	0,99 %
	seeding P-acc	0,91 %	P-acc	1,86 %
	(CHF hedged) seeding P-acc	0,99 %	P-acc	1,86 %
	(CHF hedged) Q-PF-acc	1,08 %	(CHF hedged) Q-acc	1,07 %
	K-1-PF-acc	0,91 %	K-1-acc	1,16 %
	(CHF hedged) P-acc	1,99 %	P-acc	1,86 %
	(EUR hedged) seeding P-acc	0,99 %	(EUR hedged) P-acc	1,94 %
	I-A1-PF-acc	0,87 %	I-A1-acc	0,95 %
	Q-PF-acc	1,00 %	Q-acc	0,99 %
Commission de performance	Applicable aux Catégories d'actions dont le nom contient « PF », tel que spécifié dans le Prospectus. Jusqu'à la Date d'entrée en vigueur, la commission de performance sera calculée conformément aux règles énoncées dans le Prospectus.		s/o	
Politique d'investissement	**Objectif d'investissement** Ce Compartiment vise à réaliser un rendement du capital aussi élevé que possible en dollars US (Devise de référence), tout en veillant au principe de la répartition des risques, à la sécurité du capital investi et à la liquidité des placements. Le Compartiment vise à surperformer le rendement de l'indice de référence MSCI AC World (net div. reinvested). Le Compartiment fait l'objet d'une gestion active. L'indice de référence est utilisé comme point de référence pour la construction du portefeuille et comme base pour la définition des contraintes de risque et/ou à des fins de mesure de la Commission de performance. La majeure partie des titres de participation du Compartiment ne sera pas nécessairement des composantes de l'indice de référence ou ne présentera pas nécessairement des pondérations dérivées de celui-ci. Le Gestionnaire d'investissement, à sa discrétion, s'écartera sensiblement des pondérations de certaines composantes de l'indice de référence et investira de manière significative dans des entreprises ou des secteurs qui ne figurent pas dans l'indice de référence afin de tirer parti d'opportunités de placement spécifiques. Il est donc probable que la performance du Compartiment s'écarte sensiblement de celle de l'indice de référence. **Principes de placement** Le Compartiment investit au moins 80 % de ses actifs nets dans le monde entier (y compris les marchés émergents) dans des actions et titres similaires émis par des sociétés qui contribuent à la transition vers un système énergétique plus propre pour l'avenir, soit en fournissant des minéraux, des produits chimiques ou d'autres matériaux utilisés dans le cadre de la transition énergétique ; en fournissant des équipements destinés à la construction, au développement ou à l'exploitation d'une capacité de production d'énergie propre elle-même ; ou en transportant, en stockant et en distribuant de l'énergie à des fins de mobilité, de transport, résidentielles, commerciales ou industrielles, y compris le développement d'applications pouvant permettre une plus		**Objectif d'investissement** Ce Compartiment vise à réaliser un rendement du capital aussi élevé que possible en dollars US (Devise de référence), tout en veillant au principe de la répartition des risques, à la sécurité du capital investi et à la liquidité des placements. Le Compartiment vise à surperformer le rendement de l'indice de référence MSCI World Core Infrastructure (net div. reinvested). Le Compartiment fait l'objet d'une gestion active. L'indice de référence a été sélectionné car il est représentatif de l'univers d'investissement du Compartiment et constitue donc un comparateur de performance approprié. La majeure partie des titres de participation du Compartiment ne sera pas nécessairement des composantes de l'indice de référence ou ne présentera pas nécessairement des pondérations dérivées de celui-ci. Le Gestionnaire d'investissement, à sa discrétion, s'écartera sensiblement des pondérations de certaines composantes de l'indice de référence et investira de manière significative dans des entreprises ou des secteurs qui ne figurent pas dans l'indice de référence afin de tirer parti d'opportunités de placement spécifiques. Il est donc probable que la performance du Compartiment s'écarte sensiblement de celle de l'indice de référence. **Principes de placement** Le Compartiment investit au moins les deux tiers de ses actifs nets en actions et en titres et droits analogues (American Depository Receipts [ADR], Global Depository Receipts [GDR], parts bénéficiaires, bons de jouissance, bons de participation, etc.) du monde entier (y compris les marchés émergents) émis par des sociétés exerçant leurs activités dans le secteur des infrastructures (« secteur des infrastructures »). Le « secteur des infrastructures » auquel il est fait référence ici désigne les services ainsi que les bases et équipements logistiques nécessaires à la préservation et au développement d'une société moderne. Les émetteurs exerçant dans le secteur des infrastructures incluent des entreprises principalement actives dans la planification, la construction, la	

	grande utilisation d'énergie propre ou décarboner le système énergétique. L'objectif du Compartiment est d'investir dans des sociétés qui contribuent à la transition du système énergétique. Toutefois, les sociétés dans lesquelles il investit ne suivent pas nécessairement une trajectoire de transition elles-mêmes. Les titres sont sélectionnés sans qu'il soit tenu compte de leur capitalisation boursière. sans qu'il soit tenu compte de leur capitalisation boursière. À des fins de couverture et pour garantir une gestion efficace du portefeuille, ainsi que la mise en œuvre de la stratégie d'investissement, les placements précités peuvent aussi être effectués par le biais de dérivés à condition que soient respectées les limites de placement définies au chapitre 6 « Restrictions de placement ». Les dérivés peuvent inclure des futures et des options sur actions, être liés à des paniers ou indices de titres et sont choisis conformément à l'art. 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008. Sous réserve des conditions énoncées au chapitre 4 « Politique d'investissement », le Compartiment peut investir dans des liquidités accessoires (c.-à-d. dans des dépôts bancaires à vue) jusqu'à 20 % du total de ses actifs nets afin d'effectuer des paiements courants ou exceptionnels ou pour la durée nécessaire afin de réinvestir dans des actifs éligibles conformément aux dispositions de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 ou pour une durée strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. Outre les dépôts bancaires à vue mentionnés ci-dessus, le Compartiment peut également investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets (y compris les dépôts bancaires à vue mentionnés ci-dessus) dans des actions et des titres analogues émis par des entreprises ne remplissant pas les conditions ci-dessus, dans des liquidités, dépôts à vue et à terme, fonds de liquidités, fonds monétaires, instruments du marché monétaire, titres à revenu fixe, y compris, entre autres, dans des obligations, notes et autres valeurs mobilières analogues à taux fixe ou variable, ou encore dans des titres émis sur une base d'escompte, émanant d'émetteurs publics, privés ou semi-privés du monde entier (y compris des marchés émergents). Dans tous les cas et afin de lever toute ambiguïté, la proportion d'investissements dans des fonds de liquidités et des fonds du marché monétaire est limitée à 10 % de l'actif net total. Le Compartiment peut s'exposer à des émetteurs domiciliés dans les marchés émergents (jusqu'à 20 % de son actif net total), y compris en Chine (néanmoins limité aux investissements directs uniquement par le biais du programme Stock Connect) et en Inde. En conformité avec les principes de placement énoncés ci-dessus, le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de son actif net dans des produits structurés (certificats, notes) reposant sur des actions, des titres assimilés à des actions, des paniers et indices d'actions caractérisés par une liquidité suffisante et émis par des banques de premier ordre (ou par des	fourniture ou le fonctionnement (a) de services de base (services aux collectivités) tels que l'eau, l'électricité (production et distribution), le gaz, le pétrole, l'éclairage, le chauffage et l'élimination des déchets, (b) des équipements de transport, tels que les routes, aéroports, voies ferrées, ports, métros, oléoducs/gazoducs, canaux et voies navigables, (c) de réseaux de communication et de médias, tels que les réseaux de téléphonie fixe ou mobile, le câble et la radio- et télédiffusion, (d) des infrastructures sociales et médicales, telles que les hôpitaux, les maisons de retraite ou de repos, les prisons, les établissements scolaires ou les équipements sportifs, (e) des infrastructures de protection, telles que les barrages ou pare-avalanches, ainsi que les entreprises qui proposent principalement des services de conseil liés au secteur des infrastructures, ou des sociétés dont l'activité principale consiste à détenir des participations dans de telles entreprises. Les titres sont sélectionnés sans qu'il soit tenu compte de leur capitalisation boursière. À des fins de couverture et pour garantir une gestion efficace du portefeuille, ainsi que la mise en œuvre de la stratégie d'investissement, les placements précités peuvent aussi être effectués par le biais de dérivés à condition que soient respectées les limites de placement définies au chapitre 6 « Restrictions de placement ». Les dérivés peuvent être liés à des paniers ou indices de titres et sont choisis conformément à l'art. 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008. Sous réserve des conditions énoncées au chapitre 4 « Politique d'investissement », le Compartiment peut investir dans des liquidités accessoires (c.-à-d. dans des dépôts bancaires à vue) jusqu'à 20 % du total de ses actifs nets afin d'effectuer des paiements courants ou exceptionnels ou pour la durée nécessaire afin de réinvestir dans des actifs éligibles conformément aux dispositions de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 ou pour une durée strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. Outre les dépôts bancaires à vue mentionnés ci-dessus, le Compartiment peut également investir jusqu'à un tiers de son actif net (y compris les dépôts bancaires à vue mentionnés ci-dessus) dans des actions et des titres assimilés à des actions d'entreprises ne remplissant pas les conditions ci-dessus, dans des liquidités, des dépôts à terme, des fonds de liquidités, des fonds monétaires, des instruments du marché monétaire, ainsi que dans des titres à revenu fixe, notamment des obligations, notes, valeurs mobilières analogues à taux d'intérêt fixe ou variable, titres escomptés d'émetteurs publics, privés ou semi-privés, et ce dans le monde entier (y compris sur les marchés émergents). Dans tous les cas et afin de lever toute ambiguïté, la proportion d'investissements dans des fonds de liquidités et des fonds du marché monétaire est limitée à 10 % de l'actif net total. En conformité avec les principes de placement énoncés ci-dessus, le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de son actif net dans des produits structurés

	émetteurs offrant aux investisseurs une protection comparable à celle fournie par des banques de premier ordre). Ces produits structurés doivent être reconnus comme des titres négociables au sens de l'article 41 de la loi du 17 décembre 2010. En outre, ces produits doivent être évalués de façon régulière et transparente à partir de sources indépendantes. Ces produits structurés ne doivent être assortis d'aucun effet de levier. Les paniers et indices d'actions doivent satisfaire les réglementations applicables en matière de répartition des risques et être suffisamment diversifiés. En outre, pour couvrir les risques de change et lever ses actifs dans une ou plusieurs devises, le Compartiment peut opter pour des opérations à terme sur devises et pour d'autres dérivés monétaires conformément à la section 3 du chapitre 6 « Restrictions de placement ». Le Compartiment investira plus de 50 % de la valeur de son actif net total dans des instruments ayant le statut d'Instruments de capitaux propres. UBS Asset Management classe ce Compartiment en tant que Fonds axé sur la durabilité. Ce Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). De plus amples informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont disponibles dans l'annexe SFDR du présent document (SFDR RTS Art. 14(2)).	(certificats, notes) reposant sur des actions, des titres assimilés à des actions, des paniers et indices d'actions caractérisés par une liquidité suffisante et émis par des banques de premier ordre (ou par des émetteurs offrant aux investisseurs une protection comparable à celle fournie par des banques de premier ordre). Ces produits structurés doivent être reconnus comme des titres négociables au sens de l'article 41 de la loi du 17 décembre 2010. En outre, ces produits doivent être évalués de façon régulière et transparente à partir de sources indépendantes. Ces produits structurés ne doivent être assortis d'aucun effet de levier. Les paniers et indices d'actions doivent satisfaire les réglementations applicables en matière de répartition des risques et être suffisamment diversifiés. En outre, pour couvrir les risques de change et lever ses actifs dans une ou plusieurs devises, le Compartiment peut opter pour des opérations à terme sur devises et pour d'autres dérivés monétaires conformément à la section 3 du chapitre 6 « Restrictions de placement ». Le Compartiment investira plus de 50 % de la valeur de son actif net total dans des instruments ayant le statut d'Instruments de capitaux propres. Ce Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). De plus amples informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont disponibles dans l'annexe SFDR du présent document (SFDR RTS Art. 14(2)).
Indice de référence	MSCI AC World (net div. reinvested)	MSCI World Core Infrastructure (net div. reinvested)
Profil de l'investisseur type	Le Compartiment s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance au risque élevée et disposant d'un horizon de placement à long terme qui souhaitent investir dans un portefeuille largement diversifié d'actions dans le domaine de la transition énergétique.	Le Compartiment s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance au risque moyenne et disposant d'un horizon de placement à moyen terme qui souhaitent investir dans un portefeuille largement diversifié d'actions du secteur des infrastructures émises par des sociétés du monde entier.

(*) Ces catégories d'actions absorbées et absorbantes présentent des caractéristiques différentes en matière de stratégie de change et/ou de couverture. Par conséquent, la Fusion peut avoir un impact sur les performances futures et les investisseurs doivent évaluer si une stratégie de change ou de couverture différente est conforme à leurs besoins d'investissement.

Dans la mesure où tous ses actifs peuvent être vendus et investis dans des actifs liquides avant la Date d'entrée en vigueur, la composition du portefeuille correspondant au Compartiment absorbé ne sera pas affectée par la Fusion. Tout ajustement du portefeuille sera réalisé avant la Date d'entrée en vigueur. Comme pour toute fusion, cette Fusion peut également entraîner un risque de dilution de la performance découlant de la restructuration du portefeuille du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant.

Les différences entre les caractéristiques des Compartiments sont décrites dans le tableau ci-dessus.

En outre, les caractéristiques telles que la fréquence des opérations, la méthode de calcul du risque global, l'indicateur de risque et l'heure limite restent les mêmes.

CS Investment Funds 2
Société d'investissement à capital variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Grand-Duché de Luxembourg
RCS Luxembourg N° B124019
(la « **Société** »)

www.ubs.com

Les frais et dépenses juridiques, de conseil et administratifs (à l'exclusion des éventuels frais de transaction pour le Compartiment absorbé) liés à la Fusion seront supportés par UBS Asset Management Switzerland AG et n'auront d'incidence ni sur le Compartiment absorbé ni sur le Compartiment absorbant. Les commissions de l'auditeur liées à la Fusion seront supportées par le Compartiment absorbé. En outre, afin de protéger les intérêts des Actionnaires du Compartiment absorbant, le principe de Swing pricing décrit dans les prospectus des Compartiments absorbants sera appliqué au prorata sur toute partie en espèces des actifs à fusionner avec le Compartiment absorbant, à condition que celle-ci dépasse le seuil défini pour ce dernier.

Les Actionnaires du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant qui désapprouvent la Fusion peuvent demander le rachat de leurs actions sans frais jusqu'à 15 h 00 CET (heure limite) le 7 novembre 2025. Les demandes de rachat pour le Compartiment absorbé ne pourront ensuite plus être reçues. À la date du présent avis, le Compartiment absorbé sera autorisé à s'écarter de sa politique d'investissement autant que nécessaire afin d'aligner, dans la mesure du possible, son portefeuille sur la politique d'investissement du Compartiment absorbant. La Fusion entrera en vigueur le 13 novembre 2025 et engagera tous les Actionnaires qui n'ont pas demandé le rachat de leurs actions.

Des actions appartenant au Compartiment absorbé ont été émises jusqu'à 15 h 00 CET (heure limite) le 6 octobre 2025.
Aucun frais de souscription ne sera prélevé au sein du Compartiment absorbant en conséquence de la Fusion.
À la Date d'entrée en vigueur de la Fusion, les actionnaires du Compartiment absorbé seront inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant et pourront exercer leurs droits en tant qu'actionnaires de ce Compartiment, ainsi que le droit de demander le remboursement, le rachat ou la conversion des actions du Compartiment absorbant. La Fusion liera l'ensemble des actionnaires du Compartiment absorbé qui n'auront pas exercé leur droit de demander le rachat de leurs actions dans le délai indiqué ci-dessus.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, est chargée de préparer un rapport validant les conditions prévues à l'article 71 (1), points a) à c), 1re alternative, de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif (la « **Loi de 2010** ») aux fins de la Fusion. Un exemplaire de ce rapport sera mis à la disposition des Actionnaires sur demande et gratuitement. PricewaterhouseCoopers sera également chargée de valider le ratio d'échange réel déterminé à la date de calcul du ratio d'échange, tel que prévu à l'article 71 (1), point c), 2e alternative, de la Loi de 2010. Un exemplaire de ce rapport sera mis à la disposition des Actionnaires et de la CSSF, sur demande et gratuitement. En outre, il est conseillé aux actionnaires du Compartiment absorbé de prendre connaissance du DIC concernant le Compartiment absorbant, disponible en ligne à l'adresse www.ubs.com/funds. Les Actionnaires qui souhaitent obtenir des informations supplémentaires peuvent contacter la Société. Veuillez également noter que les participations des Actionnaires dans des fonds d'investissement peuvent être imposées. Veuillez contacter votre conseiller fiscal pour toute question fiscale que vous pourriez avoir en lien avec la Fusion.

À Luxembourg, le 7 octobre 2025 l La Société

CS Investment Funds 2
Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Grand-Duché de Luxembourg
RCS Luxembourg N° B124019
(la « **Société** »)

www.ubs.com

Avis aux actionnaires des compartiments UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund
et
UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund
(désignés conjointement les « Actionnaires »)

CS Investment Funds 2, une « *Société d'investissement à capital variable* (*SICAV*) » souhaite vous informer de la décision de fusionner le compartiment **UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund** (le « **Compartiment absorbé** ») avec le compartiment **UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund** (le « **Compartiment absorbant** ») (les deux compartiments étant désignés conjointement les « **Compartiments** ») le 13 novembre 2025 (la « **Date d'entrée en vigueur** ») (la « **Fusion** »).

Compte tenu du niveau faible et décroissant des actifs du Compartiment absorbé, qui ne permettent pas d'en assurer la gestion de manière économiquement viable, et afin de rationaliser et de simplifier l'offre de fonds, le conseil d'administration de CS Investment Funds 2 estime qu'il est dans l'intérêt des Actionnaires de fusionner le Compartiment absorbé avec le Compartiment absorbant conformément à l'article 25 des statuts de CS Investment Funds 2.

À compter de la Date d'entrée en vigueur, les actions appartenant au Compartiment absorbé qui fusionnent avec le Compartiment absorbant s'accompagneront des mêmes droits que les actions émises par le Compartiment absorbant.

La Fusion sera basée sur la valeur liquidative par action au 12 novembre 2025 (la « **Date de référence** »). Dans le cadre de la Fusion, les actifs et passifs du Compartiment absorbé seront alloués au Compartiment absorbant. Le nombre de nouvelles actions à émettre sera calculé à la Date d'entrée en vigueur sur la base du ratio d'échange correspondant à la valeur liquidative par action du Compartiment absorbé à la Date de référence, soit par comparaison avec i) le prix d'émission initial du Compartiment absorbant respectif (à condition que ces Catégories d'actions n'aient pas été lancées avant la Date de référence), soit par comparaison avec (ii) la valeur nette d'inventaire par action du Compartiment absorbant à la Date de référence.

La Fusion entraînera les modifications suivantes pour les Actionnaires :

	UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund	**UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund****
Catégories d'actions absorbées	(EUR hedged) K-1-acc (Code ISIN : LU2741082585)	(EUR hedged) K-1-acc (Code ISIN : LU1692117523)
	(EUR hedged) P-acc (Code ISIN : LU2574208331)	(EUR hedged) P-acc (Code ISIN : LU1692116715)
	Q-acc (Code ISIN : LU2741083047)	Q-acc (Code ISIN : LU1692114348)
	(EUR hedged) Q-acc (Code ISIN : LU2741082825)	(EUR hedged) Q-acc (Code ISIN : LU1692114850)
	(EUR hedged) I-A1-acc (Code ISIN : LU2741082312)	(EUR hedged) I-A1-acc (Code ISIN : LU1692112995)
	(EUR) N-acc (Code ISIN : LU2741082155)	P-acc (Code ISIN : LU1692116392)
	K-1-acc (Code ISIN : LU2741082668)	K-1-acc (Code ISIN : LU1692117366)
	I-A1-acc (Code ISIN : LU2741082403)	I-A1-acc (Code ISIN : LU1692112649)
	I-B-acc (Code ISIN : LU2741082239)	I-B-acc (Code ISIN : LU1692112219)
	(CHF hedged) Q-acc (Code ISIN : LU2741082742)	(CHF hedged) Q-acc (Code ISIN : LU1692114694)
	P-acc (Code ISIN : LU2574208091)	P-acc (Code ISIN : LU1692116392)
	* (EUR hedged) QL-acc (Code ISIN : LU2857245034)	Q-acc (Code ISIN : LU1692114348)
	* (CHF hedged) QL-acc (Code ISIN : LU2857244060)	Q-acc (Code ISIN : LU1692114348)
	seeding P-acc (Code ISIN : LU2574209065)	P-acc (Code ISIN : LU1692116392)

CS Investment Funds 2
Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Grand-Duché de Luxembourg
RCS Luxembourg N° B124019
(la « **Société** »)

www.ubs.com

	* (CHF hedged) seeding P-acc (Code ISIN : LU2574209149)		P-acc (Code ISIN : LU1692116392)	
	(CHF hedged) Q-PF-acc (Code ISIN : LU2574209495)		(CHF hedged) Q-acc (Code ISIN : LU1692114694)	
	K-1-PF-acc (Code ISIN : LU2574208927)		K-1-acc (Code ISIN : LU1692117366)	
	* (CHF hedged) P-acc (Code ISIN : LU2574208174)		P-acc (Code ISIN : LU1692116392)	
	(EUR hedged) seeding P-acc (Code ISIN : LU2574209222)		(EUR hedged) P-acc (Code ISIN : LU1692116715)	
	I-A1-PF-acc (Code ISIN : LU2574208505)		I-A1-acc (Code ISIN : LU1692112649)	
	Q-PF-acc (Code ISIN : LU2574209651)		Q-acc (Code ISIN : LU1692114348)	
Commission de gestion maximale par an	(EUR hedged) K-1-acc	1,00 %	(EUR hedged) K-1-acc	1,00 %
	(EUR hedged) P-acc	2,02 %	(EUR hedged) P-acc	2,02 %
	Q-acc	1,50 %	Q-acc	1,50 %
	(EUR hedged) Q-acc	1,60 %	(EUR hedged) Q-acc	1,60 %
	(EUR hedged) I-A1-acc	1,00 %	(EUR hedged) I-A1-acc	1,00 %
	(EUR) N-acc	2,62 %	P-acc	1,92 %
	K-1-acc	0,90 %	K-1-acc	0,90 %
	I-A1-acc	0,90 %	I-A1-acc	0,90 %
	I-B-acc	0,35 %	I-B-acc	0,35 %
	(CHF hedged) Q-acc	1,60 %	(CHF hedged) Q-acc	1,60 %
	P-acc	1,92 %	P-acc	1,92 %
	(EUR hedged) QL-acc	0,66 %	Q-acc	1,50 %
	(CHF hedged) QL-acc	0,66 %	Q-acc	1,50 %
	seeding P-acc	n/a	P-acc	1,92 %
	(CHF hedged) seeding P-acc	n/a	P-acc	1,92 %
	(CHF hedged) Q-PF-acc	1,30 %	(CHF hedged) Q-acc	1,60 %
	K-1-PF-acc	0,70 %	K-1-acc	0,90 %
	(CHF hedged) P-acc	2,02 %	P-acc	1,92 %
	(EUR hedged) seeding P-acc	n/a	(EUR hedged) P-acc	2,02 %
	I-A1-PF-acc	0,70 %	I-A1-acc	0,90 %
	Q-PF-acc	1,20 %	Q-acc	1,50 %
Frais courants selon le document d'informations clés (DIC)	(EUR hedged) K-1-acc	0,98 %	(EUR hedged) K-1-acc	1,24 %
	(EUR hedged) P-acc	1,98 %	(EUR hedged) P-acc	1,94 %
	Q-acc	1,00 %	Q-acc	0,99 %
	(EUR hedged) Q-acc	1,08 %	(EUR hedged) Q-acc	1,07 %
	(EUR hedged) I-A1-acc	0,94 %	(EUR hedged) I-A1-acc	1,03 %
	(EUR) N-acc	2,60 %	P-acc	1,86 %
	K-1-acc	0,90 %	K-1-acc	1,16 %
	I-A1-acc	0,86 %	I-A1-acc	0,95 %
	I-B-acc	0,12 %	I-B-acc	0,12 %
	(CHF hedged) Q-acc	1,08 %	(CHF hedged) Q-acc	1,07 %
	P-acc	1,91 %	P-acc	1,86 %

	(EUR hedged) QL-acc	0,90 %	Q-acc	0,99 %
	(CHF hedged) QL-acc	0,90 %	Q-acc	0,99 %
	seeding P-acc	0,91 %	P-acc	1,86 %
	(CHF hedged) seeding P-acc	0,99 %	P-acc	1,86 %
	(CHF hedged) Q-PF-acc	1,08 %	(CHF hedged) Q-acc	1,07 %
	K-1-PF-acc	0,91 %	K-1-acc	1,16 %
	(CHF hedged) P-acc	1,99 %	P-acc	1,86 %
	(EUR hedged) seeding P-acc	0,99 %	(EUR hedged) P-acc	1,94 %
	I-A1-PF-acc	0,87 %	I-A1-acc	0,95 %
	Q-PF-acc	1,00 %	Q-acc	0,99 %
Commission de performance	Applicable aux Catégories d'actions dont le nom contient « PF », tel que spécifié dans le Prospectus. Jusqu'à la Date d'entrée en vigueur, la commission de performance sera calculée conformément aux règles énoncées dans le Prospectus.		s/o	
Politique d'investissement	**Objectif d'investissement** Ce Compartiment vise à réaliser un rendement du capital aussi élevé que possible en dollars US (Devise de référence), tout en veillant au principe de la répartition des risques, à la sécurité du capital investi et à la liquidité des placements. Le Compartiment vise à surperformer le rendement de l'indice de référence MSCI AC World (net div. reinvested). Le Compartiment fait l'objet d'une gestion active. L'indice de référence est utilisé comme point de référence pour la construction du portefeuille et comme base pour la définition des contraintes de risque et/ou à des fins de mesure de la Commission de performance. La majeure partie des titres de participation du Compartiment ne sera pas nécessairement des composantes de l'indice de référence ou ne présentera pas nécessairement des pondérations dérivées de celui-ci. Le Gestionnaire d'investissement, à sa discrétion, s'écartera sensiblement des pondérations de certaines composantes de l'indice de référence et investira de manière significative dans des entreprises ou des secteurs qui ne figurent pas dans l'indice de référence afin de tirer parti d'opportunités de placement spécifiques. Il est donc probable que la performance du Compartiment s'écarte sensiblement de celle de l'indice de référence. **Principes de placement** Le Compartiment investit au moins 80 % de ses actifs nets dans le monde entier (y compris les marchés émergents) dans des actions et titres similaires émis par des sociétés qui contribuent à la transition vers un système énergétique plus propre pour l'avenir, soit en fournissant des minéraux, des produits chimiques ou d'autres matériaux utilisés dans le cadre de la transition énergétique ; en fournissant des équipements destinés à la construction, au développement ou à l'exploitation d'une capacité de production d'énergie propre elle-même ; ou en transportant, en stockant et en distribuant de l'énergie à des fins de mobilité, de transport, résidentielles, commerciales ou industrielles, y compris le développement d'applications pouvant permettre une plus		**Objectif d'investissement** Ce Compartiment vise à réaliser un rendement du capital aussi élevé que possible en dollars US (Devise de référence), tout en veillant au principe de la répartition des risques, à la sécurité du capital investi et à la liquidité des placements. Le Compartiment vise à surperformer le rendement de l'indice de référence MSCI World Core Infrastructure (net div. reinvested). Le Compartiment fait l'objet d'une gestion active. L'indice de référence a été sélectionné car il est représentatif de l'univers d'investissement du Compartiment et constitue donc un comparateur de performance approprié. La majeure partie des titres de participation du Compartiment ne sera pas nécessairement des composantes de l'indice de référence ou ne présentera pas nécessairement des pondérations dérivées de celui-ci. Le Gestionnaire d'investissement, à sa discrétion, s'écartera sensiblement des pondérations de certaines composantes de l'indice de référence et investira de manière significative dans des entreprises ou des secteurs qui ne figurent pas dans l'indice de référence afin de tirer parti d'opportunités de placement spécifiques. Il est donc probable que la performance du Compartiment s'écarte sensiblement de celle de l'indice de référence. **Principes de placement** Le Compartiment investit au moins les deux tiers de ses actifs nets en actions et en titres et droits analogues (American Depository Receipts [ADR], Global Depository Receipts [GDR], parts bénéficiaires, bons de jouissance, bons de participation, etc.) du monde entier (y compris les marchés émergents) émis par des sociétés exerçant leurs activités dans le secteur des infrastructures (« secteur des infrastructures »). Le « secteur des infrastructures » auquel il est fait référence ici désigne les services ainsi que les bases et équipements logistiques nécessaires à la préservation et au développement d'une société moderne. Les émetteurs exerçant dans le secteur des infrastructures incluent des entreprises principalement actives dans la planification, la construction, la	

	grande utilisation d'énergie propre ou décarboner le système énergétique. L'objectif du Compartiment est d'investir dans des sociétés qui contribuent à la transition du système énergétique. Toutefois, les sociétés dans lesquelles il investit ne suivent pas nécessairement une trajectoire de transition elles-mêmes. Les titres sont sélectionnés sans qu'il soit tenu compte de leur capitalisation boursière. sans qu'il soit tenu compte de leur capitalisation boursière. À des fins de couverture et pour garantir une gestion efficace du portefeuille, ainsi que la mise en œuvre de la stratégie d'investissement, les placements précités peuvent aussi être effectués par le biais de dérivés à condition que soient respectées les limites de placement définies au chapitre 6 « Restrictions de placement ». Les dérivés peuvent inclure des futures et des options sur actions, être liés à des paniers ou indices de titres et sont choisis conformément à l'art. 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008. Sous réserve des conditions énoncées au chapitre 4 « Politique d'investissement », le Compartiment peut investir dans des liquidités accessoires (c.-à-d. dans des dépôts bancaires à vue) jusqu'à 20 % du total de ses actifs nets afin d'effectuer des paiements courants ou exceptionnels ou pour la durée nécessaire afin de réinvestir dans des actifs éligibles conformément aux dispositions de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 ou pour une durée strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. Outre les dépôts bancaires à vue mentionnés ci-dessus, le Compartiment peut également investir jusqu'à un tiers de ses actifs nets (y compris les dépôts bancaires à vue mentionnés ci-dessus) dans des actions et des titres analogues émis par des entreprises ne remplissant pas les conditions ci-dessus, dans des liquidités, dépôts à vue et à terme, fonds de liquidités, fonds monétaires, instruments du marché monétaire, titres à revenu fixe, y compris, entre autres, dans des obligations, notes et autres valeurs mobilières analogues à taux fixe ou variable, ou encore dans des titres émis sur une base d'escompte, émanant d'émetteurs publics, privés ou semi-privés du monde entier (y compris des marchés émergents). Dans tous les cas et afin de lever toute ambiguïté, la proportion d'investissements dans des fonds de liquidités et des fonds du marché monétaire est limitée à 10 % de l'actif net total. Le Compartiment peut s'exposer à des émetteurs domiciliés dans les marchés émergents (jusqu'à 20 % de son actif net total), y compris en Chine (néanmoins limité aux investissements directs uniquement par le biais du programme Stock Connect) et en Inde. En conformité avec les principes de placement énoncés ci-dessus, le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de son actif net dans des produits structurés (certificats, notes) reposant sur des actions, des titres assimilés à des actions, des paniers et indices d'actions caractérisés par une liquidité suffisante et émis par des banques de premier ordre (ou par des	fourniture ou le fonctionnement (a) de services de base (services aux collectivités) tels que l'eau, l'électricité (production et distribution), le gaz, le pétrole, l'éclairage, le chauffage et l'élimination des déchets, (b) des équipements de transport, tels que les routes, aéroports, voies ferrées, ports, métros, oléoducs/gazoducs, canaux et voies navigables, (c) de réseaux de communication et de médias, tels que les réseaux de téléphonie fixe ou mobile, le câble et la radio- et télédiffusion, (d) des infrastructures sociales et médicales, telles que les hôpitaux, les maisons de retraite ou de repos, les prisons, les établissements scolaires ou les équipements sportifs, (e) des infrastructures de protection, telles que les barrages ou pare-avalanches, ainsi que les entreprises qui proposent principalement des services de conseil liés au secteur des infrastructures, ou des sociétés dont l'activité principale consiste à détenir des participations dans de telles entreprises. Les titres sont sélectionnés sans qu'il soit tenu compte de leur capitalisation boursière. À des fins de couverture et pour garantir une gestion efficace du portefeuille, ainsi que la mise en œuvre de la stratégie d'investissement, les placements précités peuvent aussi être effectués par le biais de dérivés à condition que soient respectées les limites de placement définies au chapitre 6 « Restrictions de placement ». Les dérivés peuvent être liés à des paniers ou indices de titres et sont choisis conformément à l'art. 9 du règlement grand-ducal du 8 février 2008. Sous réserve des conditions énoncées au chapitre 4 « Politique d'investissement », le Compartiment peut investir dans des liquidités accessoires (c.-à-d. dans des dépôts bancaires à vue) jusqu'à 20 % du total de ses actifs nets afin d'effectuer des paiements courants ou exceptionnels ou pour la durée nécessaire afin de réinvestir dans des actifs éligibles conformément aux dispositions de la Partie I de la Loi du 17 décembre 2010 ou pour une durée strictement nécessaire en cas de conditions de marché défavorables. Outre les dépôts bancaires à vue mentionnés ci-dessus, le Compartiment peut également investir jusqu'à un tiers de son actif net (y compris les dépôts bancaires à vue mentionnés ci-dessus) dans des actions et des titres assimilés à des actions d'entreprises ne remplissant pas les conditions ci-dessus, dans des liquidités, des dépôts à terme, des fonds de liquidités, des fonds monétaires, des instruments du marché monétaire, ainsi que dans des titres à revenu fixe, notamment des obligations, notes, valeurs mobilières analogues à taux d'intérêt fixe ou variable, titres escomptés d'émetteurs publics, privés ou semi-privés, et ce dans le monde entier (y compris sur les marchés émergents). Dans tous les cas et afin de lever toute ambiguïté, la proportion d'investissements dans des fonds de liquidités et des fonds du marché monétaire est limitée à 10 % de l'actif net total. En conformité avec les principes de placement énoncés ci-dessus, le Compartiment peut investir jusqu'à 10 % de son actif net dans des produits structurés

	émetteurs offrant aux investisseurs une protection comparable à celle fournie par des banques de premier ordre). Ces produits structurés doivent être reconnus comme des titres négociables au sens de l'article 41 de la loi du 17 décembre 2010. En outre, ces produits doivent être évalués de façon régulière et transparente à partir de sources indépendantes. Ces produits structurés ne doivent être assortis d'aucun effet de levier. Les paniers et indices d'actions doivent satisfaire les réglementations applicables en matière de répartition des risques et être suffisamment diversifiés. En outre, pour couvrir les risques de change et lever ses actifs dans une ou plusieurs devises, le Compartiment peut opter pour des opérations à terme sur devises et pour d'autres dérivés monétaires conformément à la section 3 du chapitre 6 « Restrictions de placement ». Le Compartiment investira plus de 50 % de la valeur de son actif net total dans des instruments ayant le statut d'Instruments de capitaux propres. UBS Asset Management classe ce Compartiment en tant que Fonds axé sur la durabilité. Ce Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). De plus amples informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont disponibles dans l'annexe SFDR du présent document (SFDR RTS Art. 14(2)).	(certificats, notes) reposant sur des actions, des titres assimilés à des actions, des paniers et indices d'actions caractérisés par une liquidité suffisante et émis par des banques de premier ordre (ou par des émetteurs offrant aux investisseurs une protection comparable à celle fournie par des banques de premier ordre). Ces produits structurés doivent être reconnus comme des titres négociables au sens de l'article 41 de la loi du 17 décembre 2010. En outre, ces produits doivent être évalués de façon régulière et transparente à partir de sources indépendantes. Ces produits structurés ne doivent être assortis d'aucun effet de levier. Les paniers et indices d'actions doivent satisfaire les réglementations applicables en matière de répartition des risques et être suffisamment diversifiés. En outre, pour couvrir les risques de change et lever ses actifs dans une ou plusieurs devises, le Compartiment peut opter pour des opérations à terme sur devises et pour d'autres dérivés monétaires conformément à la section 3 du chapitre 6 « Restrictions de placement ». Le Compartiment investira plus de 50 % de la valeur de son actif net total dans des instruments ayant le statut d'Instruments de capitaux propres. Ce Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et/ou sociales au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). De plus amples informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales sont disponibles dans l'annexe SFDR du présent document (SFDR RTS Art. 14(2)).
Indice de référence	MSCI AC World (net div. reinvested)	MSCI World Core Infrastructure (net div. reinvested)
Profil de l'investisseur type	Le Compartiment s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance au risque élevée et disposant d'un horizon de placement à long terme qui souhaitent investir dans un portefeuille largement diversifié d'actions dans le domaine de la transition énergétique.	Le Compartiment s'adresse aux investisseurs ayant une tolérance au risque moyenne et disposant d'un horizon de placement à moyen terme qui souhaitent investir dans un portefeuille largement diversifié d'actions du secteur des infrastructures émises par des sociétés du monde entier.

(*) Ces catégories d'actions absorbées et absorbantes présentent des caractéristiques différentes en matière de stratégie de change et/ou de couverture. Par conséquent, la Fusion peut avoir un impact sur les performances futures et les investisseurs doivent évaluer si une stratégie de change ou de couverture différente est conforme à leurs besoins d'investissement.

(**) Veuillez noter que le sous-fonds *UBS (LUX) Infrastructure Equity Fund* n'est actuellement pas commercialisé en Belgique, mais le sera au moment de la fusion datée 13/11/2025

Dans la mesure où tous ses actifs peuvent être vendus et investis dans des actifs liquides avant la Date d'entrée en vigueur, la composition du portefeuille correspondant au Compartiment absorbé ne sera pas affectée par la Fusion. Tout ajustement du portefeuille sera réalisé avant la Date d'entrée en vigueur. Comme pour toute fusion, cette Fusion peut également entraîner un risque de dilution de la performance découlant de la restructuration du portefeuille du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant.

Les différences entre les caractéristiques des Compartiments sont décrites dans le tableau ci-dessus.

CS Investment Funds 2
Société d'investissement à capital variable de droit luxembourgeois
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Grand-Duché de Luxembourg
RCS Luxembourg N° B124019
(la « **Société** »)

www.ubs.com

En outre, les caractéristiques telles que la fréquence des opérations, la méthode de calcul du risque global, l'indicateur de risque et l'heure limite restent les mêmes.

Les frais et dépenses juridiques, de conseil et administratifs (à l'exclusion des éventuels frais de transaction pour le Compartiment absorbé) liés à la Fusion seront supportés par UBS Asset Management Switzerland AG et n'auront d'incidence ni sur le Compartiment absorbé ni sur le Compartiment absorbant. Les commissions de l'auditeur liées à la Fusion seront supportées par le Compartiment absorbé. En outre, afin de protéger les intérêts des Actionnaires du Compartiment absorbant, le principe de Swing pricing décrit dans les prospectus des Compartiments absorbants sera appliqué au prorata sur toute partie en espèces des actifs à fusionner avec le Compartiment absorbant, à condition que celle-ci dépasse le seuil défini pour ce dernier.

Les Actionnaires du Compartiment absorbé et du Compartiment absorbant qui désapprouvent la Fusion peuvent demander le rachat de leurs actions sans frais jusqu'à 15 h 00 CET (heure limite) le 7 novembre 2025. Les demandes de rachat pour le Compartiment absorbé ne pourront ensuite plus être reçues. À la date du présent avis, le Compartiment absorbé sera autorisé à s'écarter de sa politique d'investissement autant que nécessaire afin d'aligner, dans la mesure du possible, son portefeuille sur la politique d'investissement du Compartiment absorbant. La Fusion entrera en vigueur le 13 novembre 2025 et engagera tous les Actionnaires qui n'ont pas demandé le rachat de leurs actions.

Des actions appartenant au Compartiment absorbé ont été émises jusqu'à 15 h 00 CET (heure limite) le 6 octobre 2025.
Aucun frais de souscription ne sera prélevé au sein du Compartiment absorbant en conséquence de la Fusion.
À la Date d'entrée en vigueur de la Fusion, les actionnaires du Compartiment absorbé seront inscrits au registre des actionnaires du Compartiment absorbant et pourront exercer leurs droits en tant qu'actionnaires de ce Compartiment, ainsi que le droit de demander le remboursement, le rachat ou la conversion des actions du Compartiment absorbant. La Fusion liera l'ensemble des actionnaires du Compartiment absorbé qui n'auront pas exercé leur droit de demander le rachat de leurs actions dans le délai indiqué ci-dessus.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg, est chargée de préparer un rapport validant les conditions prévues à l'article 71 (1), points a) à c), 1re alternative, de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif (la « **Loi de 2010** ») aux fins de la Fusion. Un exemplaire de ce rapport sera mis à la disposition des Actionnaires sur demande et gratuitement. PricewaterhouseCoopers sera également chargée de valider le ratio d'échange réel déterminé à la date de calcul du ratio d'échange, tel que prévu à l'article 71 (1), point c), 2e alternative, de la Loi de 2010. Un exemplaire de ce rapport sera mis à la disposition des Actionnaires et de la CSSF, sur demande et gratuitement. En outre, il est conseillé aux actionnaires du Compartiment absorbé de prendre connaissance du DIC concernant le Compartiment absorbant, disponible en ligne à l'adresse www.ubs.com/funds. Les Actionnaires qui souhaitent obtenir des informations supplémentaires peuvent contacter la Société. Veuillez également noter que les participations des Actionnaires dans des fonds d'investissement peuvent être imposées. Veuillez contacter votre conseiller fiscal pour toute question fiscale que vous pourriez avoir en lien avec la Fusion.

Les Actionnaires de la Société peuvent obtenir gratuitement le Prospectus, le DIC des PRIIP, les derniers rapports annuel et semestriel ainsi que les copies des Statuts auprès du siège social de la Société ou sur Internet à l'adresse **www.ubs.com**. Les accords contractuels ainsi que les statuts de la société de gestion peuvent être consultés au siège de la Société pendant les heures normales d'ouverture.

À Luxembourg, le 7 octobre 2025 l La Société

CS Investment Funds 2
Société d'Investissement à Capital Variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Granducato del Lussemburgo
RCS Luxembourg n. B124019
(la "**Società**")

www.ubs.com

Avviso agli azionisti di UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund
e
agli azionisti di UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund
(collettivamente gli "Azionisti")

CS Investment Funds 2, una "*Société d'Investissement à Capital Variable* (*SICAV*)" desidera informarvi in merito alla decisione di procedere alla fusione dei comparti **UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund** (il "**Comparto incorporato**") e **UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund** (il "**Comparto incorporante**") (entrambi collettivamente i "**Comparti**") in data 13 novembre 2025 (la "**Data di efficacia**") (la "**Fusione**").

Considerato il basso livello, in ulteriore diminuzione, delle attività del Comparto incorporato, che non ne consente una gestione economicamente ragionevole, e al fine di razionalizzare e semplificare l'offerta di fondi, il consiglio di amministrazione di CS Investment Funds 2 ritiene che sia nell'interesse degli Azionisti procedere alla fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante, conformemente all'articolo 25 dello statuto di CS Investment Funds 2.

Alla Data di efficacia, le azioni del Comparto incorporato oggetto di fusione nel Comparto incorporante avranno gli stessi diritti delle azioni emesse dal Comparto incorporante.

La Fusione si baserà sul valore patrimoniale netto per azione al 12 novembre 2025 (la "**Data di riferimento**"). Nell'ambito della Fusione, le attività e passività del Comparto incorporato saranno allocate al Comparto incorporante. Il numero di nuove azioni da emettere sarà calcolato alla Data di efficacia sulla base del rapporto di cambio corrispondente al valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporato alla Data di riferimento, rispetto a i) il prezzo di emissione iniziale del rispettivo Comparto incorporante, a condizione che tali Classi di azioni non siano state lanciate prima della Data di riferimento, o (ii) il valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporante alla Data di riferimento.

La Fusione comporterà le seguenti modifiche per gli Azionisti:

	UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund	**UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund**
Classi di azioni incorporate	(EUR hedged) K-1-acc (ISIN:LU2741082585)	(EUR hedged) K-1-acc (ISIN: LU1692117523)
	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU2574208331)	(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1692116715)
	Q-acc (ISIN: LU2741083047)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU2741082825)	(EUR hedged) Q-acc (ISIN: LU1692114850)
	(EUR hedged) I-A1-acc (ISIN: LU2741082312)	(EUR hedged) I-A1-acc (ISIN: LU1692112995)
	(EUR) N-acc (ISIN: LU2741082155)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	K-1-acc (ISIN: LU2741082668)	K-1-acc (ISIN: LU1692117366)
	I-A1-acc (ISIN: LU2741082403)	I-A1-acc (ISIN: LU1692112649)
	I-B-acc (ISIN: LU2741082239)	I-B-acc (ISIN: LU1692112219)
	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU2741082742)	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU1692114694)
	P-acc (ISIN: LU2574208091)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	* (EUR hedged) QL-acc (ISIN: LU2857245034)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
	* (CHF hedged) QL-acc (ISIN: LU2857244060)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
	seeding P-acc (ISIN: LU2574209065)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	* (CHF hedged) seeding P-acc (ISIN: LU2574209149)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	(CHF hedged) Q-PF-acc (ISIN: LU2574209495)	(CHF hedged) Q-acc (ISIN: LU1692114694)

CS Investment Funds 2
Société d'Investissement à Capital Variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Granducato del Lussemburgo
RCS Luxembourg n. B124019
(la "**Società**")

www.ubs.com

	K-1-PF-acc (ISIN: LU2574208927)		K-1-acc (ISIN: LU1692117366)	
	* (CHF hedged) P-acc (ISIN: LU2574208174)		P-acc (ISIN: LU1692116392)	
	(EUR hedged) seeding P-acc (ISIN: LU2574209222)		(EUR hedged) P-acc (ISIN: LU1692116715)	
	I-A1-PF-acc (ISIN: LU2574208505)		I-A1-acc (ISIN: LU1692112649)	
	Q-PF-acc (ISIN: LU2574209651)		Q-acc (ISIN: LU1692114348)	
Commissioni di gestione massime annue	(EUR hedged) K-1-acc	1,00%	(EUR hedged) K-1-acc	1,00%
	(EUR hedged) P-acc	2,02%	(EUR hedged) P-acc	2,02%
	Q-acc	1,50%	Q-acc	1,50%
	(EUR hedged) Q-acc	1,60%	(EUR hedged) Q-acc	1,60%
	(EUR hedged) I-A1-acc	1,00%	(EUR hedged) I-A1-acc	1,00%
	(EUR) N-acc	2,62%	P-acc	1,92%
	K-1-acc	0,90%	K-1-acc	0,90%
	I-A1-acc	0,90%	I-A1-acc	0,90%
	I-B-acc	0,35%	I-B-acc	0,35%
	(CHF hedged) Q-acc	1,60%	(CHF hedged) Q-acc	1,60%
	P-acc	1,92%	P-acc	1,92%
	(EUR hedged) QL-acc	0,66%	Q-acc	1,50%
	(CHF hedged) QL-acc	0,66%	Q-acc	1,50%
	seeding P-acc	n/a	P-acc	1,92%
	(CHF hedged) seeding P-acc	n/a	P-acc	1,92%
	(CHF hedged) Q-PF-acc	1,30%	(CHF hedged) Q-acc	1,60%
	K-1-PF-acc	0,70%	K-1-acc	0,90%
	(CHF hedged) P-acc	2,02%	P-acc	1,92%
	(EUR hedged) seeding P-acc	n/a	(EUR hedged) P-acc	2,02%
	I-A1-PF-acc	0,70%	I-A1-acc	0,90%
	Q-PF-acc	1,20%	Q-acc	1,50%
Costi correnti in base al documento contenente le informazioni chiave (KID)	(EUR hedged) K-1-acc	0,98%	(EUR hedged) K-1-acc	1,24%
	(EUR hedged) P-acc	1,98%	(EUR hedged) P-acc	1,94%
	Q-acc	1,00%	Q-acc	0,99%
	(EUR hedged) Q-acc	1,08%	(EUR hedged) Q-acc	1,07%
	(EUR hedged) I-A1-acc	0,94%	(EUR hedged) I-A1-acc	1,03%
	(EUR) N-acc	2,60%	P-acc	1,86%
	K-1-acc	0,90%	K-1-acc	1,16%
	I-A1-acc	0,86%	I-A1-acc	0,95%
	I-B-acc	0,12%	I-B-acc	0,12%
	(CHF hedged) Q-acc	1,08%	(CHF hedged) Q-acc	1,07%
	P-acc	1,91%	P-acc	1,86%
	(EUR hedged) QL-acc	0,90%	Q-acc	0,99%
	(CHF hedged) QL-acc	0,90%	Q-acc	0,99%
	seeding P-acc	0,91%	P-acc	1,86%
	(CHF hedged) seeding P-acc	0,99%	P-acc	1,86%

	(CHF hedged) Q-PF-acc	1,08%	(CHF hedged) Q-acc	1,07%
	K-1-PF-acc	0,91%	K-1-acc	1,16%
	(CHF hedged) P-acc	1,99%	P-acc	1,86%
	(EUR hedged) seeding P-acc	0,99%	(EUR hedged) P-acc	1,94%
	I-A1-PF-acc	0,87%	I-A1-acc	0,95%
	Q-PF-acc	1,00%	Q-acc	0,99%
Commissione di performance	Applicabile alle Classi di azioni con "PF" nella loro denominazione, come specificato nel Prospetto. Fino alla Data di efficacia, la commissione di performance sarà calcolata in conformità alle regole stabilite nel Prospetto.		N/D	
Politica d'investimento	**Obiettivo di investimento** L'obiettivo del Comparto è quello di realizzare il massimo rendimento possibile in dollari USA (Valuta di riferimento), tenendo in debita considerazione il principio di diversificazione del rischio, la sicurezza del capitale investito e la liquidità delle attività. Il Comparto si prefigge di sovraperformare il rendimento dell'indice di riferimento MSCI AC World (al netto dei dividendi reinvestiti). Il Comparto è gestito attivamente. L'indice di riferimento viene utilizzato come parametro di riferimento per la costruzione del portafoglio e come base per la definizione dei vincoli di rischio e/o ai fini della misurazione della Commissione di performance. La maggior parte dei titoli azionari del Comparto non sarà necessariamente componenti dell'indice di riferimento o avrà ponderazioni derivate da quest'ultimo. Il Gestore degli investimenti si avvarrà della propria discrezione per deviare in misura significativa la ponderazione di alcuni componenti dell'indice di riferimento e per investire in misura significativa in società o settori non inclusi nell'indice di riferimento al fine di trarre vantaggio da specifiche opportunità d'investimento. Si prevede pertanto che la performance del Comparto si discosterà significativamente da quella dell'indice di riferimento. **Principi di investimento** Il Comparto investe almeno l'80% del proprio patrimonio netto in tutto il mondo (compresi i mercati emergenti) in azioni e altri titoli di tipo azionario emessi da società che operano per consentire la transizione del sistema energetico verso uno più pulito nel futuro, mediante la fornitura di minerali, sostanze chimiche o altri materiali utilizzati nella transizione energetica; o attraverso la fornitura di attrezzature per la creazione, lo sviluppo o la gestione della stessa capacità di produzione di energia pulita; o attraverso il trasporto, lo stoccaggio e la distribuzione di energia per i settori della mobilità, dei trasporti, delle strutture residenziali, commerciali o industriali, incluso lo sviluppo di applicazioni che possano consentire un maggiore utilizzo di energia pulita o altrimenti decarbonizzare il sistema energetico. L'obiettivo del Comparto è investire in società che favoriscono la transizione del sistema energetico; tuttavia, le società in cui investe il Comparto non seguono necessariamente un percorso di transizione autonomo.		**Obiettivo di investimento** L'obiettivo del Comparto è quello di realizzare il massimo rendimento possibile in dollari USA (Valuta di riferimento), tenendo in debita considerazione il principio di diversificazione del rischio, la sicurezza del capitale investito e la liquidità delle attività. Il Comparto si prefigge di sovraperformare il rendimento dell'indice di riferimento MSCI World Core Infrastructure (al netto dei dividendi reinvestiti). Il Comparto è gestito attivamente. L'indice di riferimento è stato selezionato in quanto rappresentativo dell'universo d'investimento del Comparto e, pertanto, costituisce un adeguato parametro di confronto della performance. La maggior parte dei titoli azionari del Comparto non sarà necessariamente componenti dell'indice di riferimento o avrà ponderazioni derivate da quest'ultimo. Il Gestore degli investimenti si avvarrà della propria discrezione per deviare in misura significativa la ponderazione di alcuni componenti dell'indice di riferimento e per investire in misura significativa in società o settori non inclusi nell'indice di riferimento al fine di trarre vantaggio da specifiche opportunità d'investimento. Si prevede pertanto che la performance del Comparto si discosterà significativamente da quella dell'indice di riferimento. **Principi di investimento** Almeno due terzi del patrimonio netto del Comparto sono investiti a livello mondiale (compresi i mercati emergenti) in azioni e altri titoli di tipo azionario e diritti (American depository receipt [ADR], Global depository receipt, certificati di partecipazione agli utili, certificati di partecipazione, certificati di diritto ai dividendi, ecc.) emessi da società operanti nel settore delle infrastrutture ("settore delle infrastrutture"). Per "settore delle infrastrutture" si intendono, in questo contesto, i servizi, le basi logistiche e le strutture necessarie per la conservazione e lo sviluppo di una società moderna. Gli emittenti attivi nel settore delle infrastrutture comprendono le società principalmente coinvolte nella pianificazione, costruzione, fornitura o gestione di (a) beni di prima necessità (servizi di pubblica utilità), come acqua, elettricità e distribuzione elettrica, gas, petrolio, illuminazione, riscaldamento e smaltimento dei rifiuti, (b) strutture di trasporto, come strade, aeroporti, ferrovie, porti, metropolitane, oleodotti, canali e vie navigabili, (c) reti di comunicazione e media, come telefoni, reti	

	Le azioni vengono selezionate indipendentemente dalla loro capitalizzazione di mercato. indipendentemente dalla loro capitalizzazione di mercato. A fini di copertura e nell'interesse di una gestione efficiente del portafoglio nonché per l'attuazione della strategia di investimento, i suddetti investimenti possono essere effettuati anche mediante derivati, purché siano rispettati i limiti di cui al Capitolo 6, "Limiti per gli investimenti". I derivati possono comprendere futures e opzioni su azioni, essere correlati a panieri di titoli o indici e devono essere scelti in conformità all'art. 9 del Decreto granducale dell'8 febbraio 2008. Fatte salve le condizioni stabilite nel Capitolo 4 "Politica di investimento", il Comparto può investire in attività liquide accessorie (ossia depositi bancari a vista) fino al 20% del proprio patrimonio netto totale al fine di coprire pagamenti correnti o eccezionali, o per il tempo necessario a reinvestire in attività idonee ai sensi della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 o per un periodo di tempo strettamente necessario in caso di condizioni di mercato sfavorevoli. Oltre ai depositi bancari a vista di cui sopra, il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto (compresi i depositi bancari a vista di cui sopra) in azioni e titoli di tipo azionario di società che non soddisfano i requisiti sopra indicati, liquidità, depositi a vista e a termine, fondi di liquidità, fondi del mercato monetario, strumenti del mercato monetario, titoli a reddito fisso, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, obbligazioni, note e titoli analoghi a tasso d'interesse fisso e variabile, titoli scontati emessi da emittenti pubblici, privati e semi-privati di tutto il mondo (compresi i mercati emergenti). In ogni caso e per maggiore chiarezza, l'investimento in fondi liquidi e fondi del mercato monetario è limitato al 10% del patrimonio netto totale. Il Comparto può assumere esposizione a emittenti domiciliati nei mercati emergenti (limitata tuttavia al 20% del patrimonio netto totale del Comparto), incluse Cina (limitata esclusivamente agli investimenti diretti tramite lo Stock Connect Scheme) e India. Il Comparto può, nel rispetto dei principi di investimento sopra indicati, investire fino al 10% del suo patrimonio netto in prodotti strutturati (certificati, note) su azioni, titoli di tipo azionario, panieri di azioni e indici azionari che siano sufficientemente liquidi ed emessi da banche di prim'ordine (o da emittenti che offrono una protezione per gli investitori comparabile a quella delle banche di prim'ordine). Tali prodotti strutturati devono qualificarsi come titoli ai sensi dell'art. 41 della Legge del 17 dicembre 2010. Inoltre, questi prodotti strutturati devono essere valutati regolarmente e in modo trasparente sulla base di fonti indipendenti. I prodotti strutturati non devono comportare alcun effetto leva. Oltre a rispettare le normative sulla diversificazione del rischio, i panieri di azioni e gli indici azionari devono essere sufficientemente diversificati. Inoltre, al fine di coprire i rischi di cambio e di adeguare il proprio patrimonio a una o più altre valute,	cellulari, via cavo e reti radiotelevisive, (d) infrastrutture sociali e sanitarie, come ospedali, case di cura o di riposo, carceri, strutture educative e sportive, (e) infrastrutture di protezione, come dighe o opere di protezione da valanghe, nonché società che offrono principalmente servizi di consulenza relativi al settore delle infrastrutture e società la cui attività principale è detenere partecipazioni in tali società. Le azioni vengono selezionate indipendentemente dalla loro capitalizzazione di mercato. A fini di copertura e nell'interesse di una gestione efficiente del portafoglio nonché per l'attuazione della strategia di investimento, i suddetti investimenti possono essere effettuati anche mediante derivati, purché siano rispettati i limiti di cui al Capitolo 6, "Limiti per gli investimenti". I derivati possono essere correlati a panieri di titoli o indici e devono essere scelti in conformità all'art. 9 del Decreto granducale dell'8 febbraio 2008. Fatte salve le condizioni stabilite nel Capitolo 4 "Politica di investimento", il Comparto può investire in attività liquide accessorie (ossia depositi bancari a vista) fino al 20% del proprio patrimonio netto totale al fine di coprire pagamenti correnti o eccezionali, o per il tempo necessario a reinvestire in attività idonee ai sensi della Parte I della Legge del 17 dicembre 2010 o per un periodo di tempo strettamente necessario in caso di condizioni di mercato sfavorevoli. Oltre ai depositi bancari a vista di cui sopra, il Comparto può investire fino a un terzo del patrimonio netto (compresi i depositi bancari a vista di cui sopra) in azioni e titoli di tipo azionario di società che non soddisfano i requisiti sopra indicati, liquidità, depositi a termine, fondi di liquidità, fondi del mercato monetario, strumenti del mercato monetario, titoli a reddito fisso, tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, obbligazioni, note e titoli analoghi a tasso d'interesse fisso e variabile, titoli scontati emessi da emittenti pubblici, privati e semi-privati di tutto il mondo (compresi i mercati emergenti). In ogni caso e per maggiore chiarezza, l'investimento in fondi liquidi e fondi del mercato monetario è limitato al 10% del patrimonio netto totale. Il Comparto può, nel rispetto dei principi di investimento sopra indicati, investire fino al 10% del suo patrimonio netto in prodotti strutturati (certificati, note) su azioni, titoli di tipo azionario, panieri di azioni e indici azionari che siano sufficientemente liquidi ed emessi da banche di prim'ordine (o da emittenti che offrono una protezione per gli investitori comparabile a quella delle banche di prim'ordine). Tali prodotti strutturati devono qualificarsi come titoli ai sensi dell'art. 41 della Legge del 17 dicembre 2010. Inoltre, questi prodotti strutturati devono essere valutati regolarmente e in modo trasparente sulla base di fonti indipendenti. I prodotti strutturati non devono comportare alcun effetto leva. Oltre a rispettare le normative sulla diversificazione del rischio, i panieri di azioni e gli indici azionari devono essere sufficientemente diversificati. Inoltre, al fine di coprire i rischi di cambio e di adeguare il proprio patrimonio a una o più altre valute,

	il Comparto può stipulare contratti a termine su valute estere e altri derivati valutari in conformità con la sezione 3 del Capitolo 6, "Limiti per gli investimenti". Il Comparto investirà più del 50% del valore del proprio patrimonio totale in Strumenti azionari ammessi. UBS Asset Management classifica questo Comparto come Fondo Sustainability Focus. Questo Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Ulteriori informazioni relative alle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nell'Allegato SFDR al presente documento (SFDR RTS Art. 14(2)).	il Comparto può stipulare contratti a termine su valute estere e altri derivati valutari in conformità con la sezione 3 del Capitolo 6, "Limiti per gli investimenti". Il Comparto investirà più del 50% del valore del proprio patrimonio totale in Strumenti azionari ammessi. Questo Comparto promuove caratteristiche ambientali e/o sociali ed è conforme all'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari ("SFDR"). Ulteriori informazioni relative alle caratteristiche ambientali e/o sociali sono disponibili nell'Allegato SFDR al presente documento (SFDR RTS Art. 14(2)).
Indice di riferimento	MSCI AC World (al netto dei dividendi reinvestiti)	MSCI World Core Infrastructure (al netto dei dividendi reinvestiti)
Profilo dell'investitore tipo	Il Comparto è adatto a investitori con un'elevata propensione al rischio e una prospettiva di lungo periodo che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli azionari nell'ambito della transizione energetica.	Il Comparto è adatto a investitori con una propensione al rischio media e una prospettiva di medio termine che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli azionari globali nel settore delle infrastrutture.

(*) Le classi di azioni incorporate e incorporanti presentano caratteristiche diverse relative alla strategia valutaria e/o di copertura valutaria. Pertanto, la Fusione può avere un impatto sulla performance futura e gli investitori devono valutare se una strategia valutaria o di copertura diversa sia in linea con le loro esigenze di investimento.

Poiché tutte le attività possono essere vendute o investite in attività liquide prima della Data di efficacia, la composizione del portafoglio del Comparto incorporato potrebbe essere influenzata dalla Fusione. Non sarà eseguito alcun adeguamento del portafoglio prima della Data di efficacia. Come ogni fusione, anche questa Fusione può comportare un rischio di diluizione della performance derivante dalla ristrutturazione del portafoglio del Comparto incorporato e del Comparto incorporante.

Le differenze tra le caratteristiche dei Comparti sono descritte nella tabella sopra riportata.

Inoltre, le caratteristiche quali la frequenza di negoziazione, il metodo di calcolo del rischio complessivo, l'indicatore di rischio e l'orario limite rimangono invariate.

I costi e le spese legali, di consulenza e amministrativi (a eccezione dei potenziali costi di transazione per il Comparto incorporato) associati alla Fusione saranno a carico di UBS Asset Management Switzerland AG e non avranno alcun impatto né sul Comparto incorporato né sul Comparto incorporante. Le commissioni della società di revisione relative alla Fusione saranno a carico del Comparto incorporato. Inoltre, per tutelare gli interessi degli Azionisti del Comparto incorporante, lo swing pricing descritto nei prospetti dei Comparti sarà applicato su base proporzionale a qualsiasi parte in contanti delle attività da incorporare nel Comparto incorporante, purché superi la soglia definita per il Comparto incorporante.

Gli Azionisti del Comparto incorporato e del Comparto incorporante che non siano d'accordo con la Fusione potranno richiedere il rimborso gratuito delle loro azioni fino all'orario limite 15:00 CET del 7 novembre 2025. Il Comparto incorporato sarà successivamente chiuso per i rimborsi. Alla data del presente avviso, il Comparto incorporato potrà discostarsi dalla sua politica di investimento nella misura necessaria per allineare il più possibile il portafoglio corrispondente con la politica di investimento del Comparto incorporante. La Fusione entrerà in vigore il 13 novembre 2025 e sarà vincolante per tutti gli Azionisti che non abbiano presentato domanda di rimborso delle proprie azioni.

CS Investment Funds 2
Société d'Investissement à Capital Variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Granducato del Lussemburgo
RCS Luxembourg n. B124019
(la "**Società**")

www.ubs.com

Le azioni del Comparto incorporato saranno emesse fino al 6 ottobre 2025, orario limite 15:00 CET.
A seguito della Fusione non sarà applicata alcuna commissione di sottoscrizione nel Comparto incorporante. Alla Data di efficacia della Fusione, gli azionisti del Comparto incorporato saranno iscritti nel registro degli azionisti del Comparto incorporante e potranno esercitare i loro diritti di azionisti del Comparto incorporante, quale il diritto di richiedere il riacquisto, il rimborso o la conversione di azioni del Comparto incorporante. La Fusione sarà vincolante per tutti gli azionisti del Comparto incorporato che non abbiano esercitato il loro diritto di richiedere il rimborso delle proprie azioni entro il termine sopra indicato.

PricewaterhouseCoopers, Société cooperative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lussemburgo, è responsabile della redazione di una relazione che convalidi le condizioni previste dall'Articolo 71 (1), lett. da a) a c) 1ª alternativa della legge lussemburghese del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo (la "**Legge del 2010**") ai fini della Fusione. Una copia della presente relazione sarà messa a disposizione degli Azionisti su richiesta e gratuitamente. PricewaterhouseCoopers si impegnerà inoltre a convalidare il rapporto di cambio effettivo determinato alla data di calcolo del rapporto di cambio, come previsto dall'Articolo 71 (1), lett. c) 2ª alternativa della Legge del 2010. Una copia della presente relazione sarà messa a disposizione degli Azionisti e della CSSF, su richiesta e gratuitamente. Inoltre, si consiglia agli azionisti del Comparto incorporato di consultare il KID relativo al Comparto incorporante, disponibile online alla pagina www.ubs.com/funds. Gli Azionisti che desiderano ulteriori informazioni possono contattare la Società. Si prega inoltre di notare che gli Azionisti potrebbero essere soggetti a tassazione sulle proprie partecipazioni in fondi di investimento. La invitiamo a contattare il suo consulente fiscale per qualsiasi domanda fiscale che potrebbe avere a seguito della Fusione.

Lussemburgo, 7 ottobre 2025 l La Società

CS Investment Funds 2
Société d'Investissement à Capital Variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Gran Ducado de Luxemburgo
Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo
con el número B124019
(la «**Sociedad**»)

www.ubs.com

Notificación a los Accionistas de UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund
y
los Accionistas de UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund
(denominados colectivamente los «Accionistas»)

CS Investment Funds 2, una *Société d'Investissement à Capital Variable* (*SICAV*) desea informarle de la decisión de fusionar los subfondos **UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund** (el «**Subfondo absorbido**») y **UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund** (el «**Subfondo absorbente**») (ambos subfondos denominados colectivamente los «**Subfondos**») el 13 de noviembre de 2025 (la «**Fecha efectiva**») (la «**Fusión**»).

Dado el nivel cada vez más bajo de los activos del Subfondo absorbido, que impide una gestión económica eficiente, y con el fin de racionalizar y simplificar la oferta de fondos, el Consejo de Administración de CS Investment Funds 2 considera que obra en interés de los Accionistas fusionar el Subfondo absorbido con el Subfondo absorbente con arreglo al artículo 25 de los estatutos de CS Investment Funds 2.

A partir de la Fecha efectiva, las acciones del Subfondo absorbido que se fusionen con el Subfondo absorbente tendrán los mismos derechos que las acciones emitidas por el Subfondo absorbente.

La Fusión se basará en el valor liquidativo por acción del 12 de noviembre de 2025 (la «**Fecha de referencia**»). En el contexto de la Fusión, los activos y pasivos del Subfondo absorbido se asignarán al Subfondo absorbente. El número de nuevas acciones que se emitirán se calculará en la Fecha efectiva en función de la relación de canje correspondiente al valor liquidativo por acción del Subfondo absorbido en la Fecha de referencia, en comparación con i) el precio de emisión inicial del Subfondo absorbente correspondiente, siempre que estas clases de acciones no se hayan lanzado antes de la Fecha de referencia, o (ii) el valor liquidativo por acción del Subfondo absorbente en la Fecha de referencia.

La Fusión dará lugar a los siguientes cambios para los Accionistas:

	UBS (Lux) Energy Solutions Equity Fund	**UBS (Lux) Infrastructure Equity Fund**
Clases de Acciones absorbidas	(Cubierta en EUR) K-1-acc (ISIN: LU2741082585)	(Cubierta en EUR) K-1-acc (ISIN: LU1692117523)
	(Cubierta en EUR) P-acc (ISIN: LU2574208331)	(Cubierta en EUR) P-acc (ISIN: LU1692116715)
	Q-acc (ISIN: LU2741083047)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
	(Cubierta en EUR) Q-acc (ISIN: LU2741082825)	(Cubierta en EUR) Q-acc (ISIN: LU1692114850)
	(Cubierta en EUR) I-A1-acc (ISIN: LU2741082312)	(Cubierta en EUR) I-A1-acc (ISIN: LU1692112995)
	(EUR) N-acc (ISIN: LU2741082155)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	K-1-acc (ISIN: LU2741082668)	K-1-acc (ISIN: LU1692117366)
	I-A1-acc (ISIN: LU2741082403)	I-A1-acc (ISIN: LU1692112649)
	I-B-acc (ISIN: LU2741082239)	I-B-acc (ISIN: LU1692112219)
	(Cubierta en CHF) Q-acc (ISIN: LU2741082742)	(Cubierta en CHF) Q-acc (ISIN: LU1692114694)
	P-acc (ISIN: LU2574208091)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	* (Cubierta en EUR) QL-acc (ISIN: LU2857245034)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
	* (Cubierta en CHF) QL-acc (ISIN: LU2857244060)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
	seeding P-acc (ISIN: LU2574209065)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	* (Cubierta en CHF) seeding P-acc (ISIN: LU2574209149)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	(Cubierta en CHF) Q-PF-acc (ISIN: LU2574209495)	(Cubierta en CHF) Q-acc (ISIN: LU1692114694)
	K-1-PF-acc (ISIN: LU2574208927)	K-1-acc (ISIN: LU1692117366)

CS Investment Funds 2
Société d'Investissement à Capital Variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Gran Ducado de Luxemburgo
Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo
con el número B124019
(la «**Sociedad**»)

www.ubs.com

	* (Cubierta en CHF) P-acc (ISIN: LU2574208174)	P-acc (ISIN: LU1692116392)
	(Cubierta en EUR) seeding P-acc (ISIN: LU2574209222)	(Cubierta en EUR) P-acc (ISIN: LU1692116715)
	I-A1-PF-acc (ISIN: LU2574208505)	I-A1-acc (ISIN: LU1692112649)
	Q-PF-acc (ISIN: LU2574209651)	Q-acc (ISIN: LU1692114348)
Comisiones de gestión máximas anuales	(Cubierta en EUR) K-1-acc 1,00 %	(Cubierta en EUR) K-1-acc 1,00 %
	(Cubierta en EUR) P-acc 2,02 %	(Cubierta en EUR) P-acc 2,02 %
	Q-acc 1,50 %	Q-acc 1,50 %
	(Cubierta en EUR) Q-acc 1,60 %	(Cubierta en EUR) Q-acc 1,60 %
	(Cubierta en EUR) I-A1-acc 1,00 %	(Cubierta en EUR) I-A1-acc 1,00 %
	(EUR) N-acc 2,62 %	P-acc 1,92 %
	K-1-acc 0,90 %	K-1-acc 0,90 %
	I-A1-acc 0,90 %	I-A1-acc 0,90 %
	I-B-acc 0,35 %	I-B-acc 0,35 %
	(Cubierta en CHF) Q-acc 1,60 %	(Cubierta en CHF) Q-acc 1,60 %
	P-acc 1,92 %	P-acc 1,92 %
	(Cubierta en EUR) QL-acc 0,66 %	Q-acc 1,50 %
	(Cubierta en CHF) QL-acc 0,66 %	Q-acc 1,50 %
	seeding P-acc ND	P-acc 1,92 %
	(Cubierta en CHF) seeding P-acc ND	P-acc 1,92 %
	(Cubierta en CHF) Q-PF-acc 1,30 %	(Cubierta en CHF) Q-acc 1,60 %
	K-1-PF-acc 0,70 %	K-1-acc 0,90 %
	(Cubierta en CHF) P-acc 2,02 %	P-acc 1,92 %
	(Cubierta en EUR) seeding P-acc ND	(Cubierta en EUR) P-acc 2,02 %
	I-A1-PF-acc 0,70 %	I-A1-acc 0,90 %
	Q-PF-acc 1,20 %	Q-acc 1,50 %
Costes corrientes según el documento de datos fundamentales (KID)	(Cubierta en EUR) K-1-acc 0,98 %	(Cubierta en EUR) K-1-acc 1,24 %
	(Cubierta en EUR) P-acc 1,98 %	(Cubierta en EUR) P-acc 1,94 %
	Q-acc 1,00 %	Q-acc 0,99 %
	(Cubierta en EUR) Q-acc 1,08 %	(Cubierta en EUR) Q-acc 1,07 %
	(Cubierta en EUR) I-A1-acc 0,94 %	(Cubierta en EUR) I-A1-acc 1,03 %
	(EUR) N-acc 2,60 %	P-acc 1,86 %
	K-1-acc 0,90 %	K-1-acc 1,16 %
	I-A1-acc 0,86 %	I-A1-acc 0,95 %
	I-B-acc 0,12 %	I-B-acc 0,12 %
	(Cubierta en CHF) Q-acc 1,08 %	(Cubierta en CHF) Q-acc 1,07 %
	P-acc 1,91 %	P-acc 1,86 %
	(Cubierta en EUR) QL-acc 0,90 %	Q-acc 0,99 %
	(Cubierta en CHF) QL-acc 0,90 %	Q-acc 0,99 %
	seeding P-acc 0,91 %	P-acc 1,86 %
	(Cubierta en CHF) seeding P-acc 0,99 %	P-acc 1,86 %

	(Cubierta en CHF) Q-PF-acc 1,08 % K-1-PF-acc 0,91 % (Cubierta en CHF) P-acc 1,99 % (Cubierta en EUR) seeding P-acc 0,99 % I-A1-PF-acc 0,87 % Q-PF-acc 1,00 %	(Cubierta en CHF) Q-acc 1,07 % K-1-acc 1,16 % P-acc 1,86 % (Cubierta en EUR) P-acc 1,94 % I-A1-acc 0,95 % Q-acc 0,99 %
Comisión de rentabilidad	Aplicable a las clases de Acciones con «PF» en su nombre, tal y como se indica en el Folleto. Hasta la Fecha efectiva, la comisión de rentabilidad se calculará de acuerdo con las normas establecidas en el Folleto.	ND
Política de inversión	**Objetivo de inversión** El objetivo del Subfondo es lograr la mayor rentabilidad posible en dólares estadounidenses (Divisa de referencia), teniendo debidamente en cuenta el principio de diversificación del riesgo, la seguridad del capital invertido y la liquidez de los activos. Este Subfondo trata de superar la rentabilidad del índice de referencia MSCI AC World (net div. reinvested). El Subfondo se gestiona de manera activa. El índice de referencia se utiliza como punto de referencia para la creación de la cartera y como base para establecer restricciones de riesgo y/o para medir la comisión de rentabilidad. La mayor parte de la exposición del Subfondo a valores de renta variable no será necesariamente a componentes del índice de referencia ni tendrá ponderaciones derivadas del índice de referencia. El Gestor de inversiones utilizará su criterio para variar sustancialmente la ponderación de determinados componentes del índice de referencia e invertir en gran medida en empresas o sectores no incluidos en el índice de referencia con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. Por lo tanto, se prevé que el rendimiento del Subfondo se desvíe de manera significativa del índice de referencia. **Principios de inversión** El Subfondo invierte al menos el 80 % de su patrimonio neto en todo el mundo (incluidos los mercados emergentes) en valores de renta variable y otros valores relacionados con la renta variable emitidos por empresas que participan en la ecologización de los sistemas de energía con miras al futuro mediante el suministro de minerales, productos químicos u otros materiales utilizados en la transición energética; o bien mediante el suministro de equipos para la construcción o el desarrollo o la explotación de la propia capacidad de producción de energía limpia; o bien mediante el transporte, el almacenamiento y la distribución de energía para los medios de transporte y la movilidad o con fines residenciales, comerciales o industriales, incluido el desarrollo de aplicaciones que faciliten un mayor uso de la energía limpia o que permitan descarbonizar el sistema energético. El Subfondo se centra en invertir en empresas que permitan la transición del sistema energético; sin embargo, las empresas en las que invierte el Subfondo no están necesariamente en una vía de	**Objetivo de inversión** El objetivo del Subfondo es lograr la mayor rentabilidad posible en dólares estadounidenses (Divisa de referencia), teniendo debidamente en cuenta el principio de diversificación del riesgo, la seguridad del capital invertido y la liquidez de los activos. El objetivo de este Subfondo es superar la rentabilidad del índice de referencia MSCI World Core Infrastructure (net div. reinvested). El Subfondo se gestiona de manera activa. El índice de referencia se ha seleccionado porque es representativo del universo de inversión del Subfondo y, por lo tanto, es un instrumento de comparación del rendimiento apropiado. La mayor parte de la exposición del Subfondo a valores de renta variable no será necesariamente a componentes del índice de referencia ni tendrá ponderaciones derivadas del índice de referencia. El Gestor de inversiones utilizará su criterio para variar sustancialmente la ponderación de determinados componentes del índice de referencia e invertir en gran medida en empresas o sectores no incluidos en el índice de referencia con el fin de aprovechar oportunidades de inversión específicas. Por lo tanto, se prevé que el rendimiento del Subfondo se desvíe de manera significativa del índice de referencia. **Principios de inversión** Al menos dos terceras partes del patrimonio neto del Subfondo se invierten en todo el mundo (incluidos los mercados emergentes) en renta variable y otros valores y derechos de renta variable (certificados de depósito estadounidenses [ADR], certificados de depósito mundiales, certificados de participación en beneficios, certificados de participación, certificados de derechos de dividendo, etc.) emitidos por empresas activas en el sector de las infraestructuras («sector de las infraestructuras»). En este contexto, «sector de las infraestructuras» se refiere a los servicios, la base logística y las instalaciones necesarias para la preservación y el desarrollo de una sociedad moderna. Entre los emisores activos en el sector de las infraestructuras se incluyen empresas que participan principalmente en la planificación, construcción, provisión u operación de (a) necesidades básicas (servicios públicos), como agua, electricidad y distribución de electricidad, gas, petróleo, luz, calefacción y eliminación de residuos, (b) instalaciones de transporte, como carreteras, aeropuertos, ferrocarriles, puertos, subterráneos, gasoductos, canales y vías

	transición en sí mismas. Los valores se seleccionan independientemente de su capitalización de mercado. independientemente de su capitalización de mercado. Con fines de cobertura, y en interés de la gestión eficiente de la cartera, así como para la aplicación de la estrategia de inversión, las inversiones mencionadas también podrán efectuarse mediante derivados, siempre que se respeten los límites establecidos en el Capítulo 6, «Restricciones de inversión». Los derivados pueden incluir futuros y opciones sobre valores de renta variable, estar vinculados a cestas de valores o índices y se elegirán de conformidad con el artículo 9 del Decreto del Gran Ducado del 8 de febrero de 2008. Sujeto a las condiciones establecidas en el Capítulo 4 «Política de inversión», el Subfondo podrá invertir en activos líquidos auxiliares (es decir, depósitos bancarios a la vista) hasta el 20 % del patrimonio neto total del Subfondo para cubrir pagos corrientes o excepcionales, o durante el tiempo necesario para reinvertir en activos admisibles en virtud de la Parte I de la Ley del 17 de diciembre de 2010 o durante el periodo estrictamente necesario en caso de condiciones desfavorables del mercado. Además de los depósitos bancarios a la vista mencionados anteriormente, el Subfondo también podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto (incluidos los depósitos bancarios a la vista mencionados anteriormente) en renta variable y valores de renta variable de sociedades que no cumplan los requisitos anteriores, efectivo, depósitos a la vista y a plazo, fondos de liquidez, fondos del mercado monetario, instrumentos del mercado monetario, valores de renta fija, que pueden incluir, entre otros, bonos, pagarés y valores similares de tipo de interés fijo y variable, valores descontados emitidos por emisores públicos, privados y semiprivados de todo el mundo (incluidos los mercados emergentes). En cualquier caso y para evitar dudas, la inversión en fondos de liquidez y fondos del mercado monetario se limita al 10 % del patrimonio neto total. El Subfondo podrá adquirir exposición a emisores domiciliados en mercados emergentes (limitado, sin embargo, al 20 % del patrimonio neto total del Subfondo), incluso en China (limitado, sin embargo, a la inversión directa exclusivamente a través del Stock Connect Scheme) y la India. Con sujeción a los principios de inversión expuestos anteriormente, el Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en productos estructurados (certificados y pagarés) en renta variable, valores de renta variable, cestas de acciones e índices de renta variable que sean suficientemente líquidos y estén emitidos por bancos de primera clase (o por emisores que ofrezcan una protección al inversor comparable a la proporcionada por bancos de primera clase). Estos productos estructurados deben clasificarse como valores de conformidad con el Art. 41 de la Ley del 17 de diciembre de 2010. Además, estos productos estructurados deben valorarse de	fluviales; (c) redes de comunicación y medios de comunicación, como teléfonos, redes celulares, de cable y de radiodifusión; (d) instalaciones de infraestructura social y médica, como hospitales, residencias de ancianos, prisiones, instalaciones educativas y deportivas; (e) infraestructuras de protección, como presas o instalaciones de protección, así como empresas que ofrecen servicios de asesoramiento relacionados principalmente con el sector de las infraestructuras y empresas cuya actividad principal es mantener participaciones en dichas empresas. Los valores se seleccionan independientemente de su capitalización de mercado. Con fines de cobertura, y en interés de la gestión eficiente de la cartera, así como para la aplicación de la estrategia de inversión, las inversiones mencionadas también podrán efectuarse mediante derivados, siempre que se respeten los límites establecidos en el Capítulo 6, «Restricciones de inversión». Los derivados pueden estar vinculados a cestas o índices de valores y se elegirán de conformidad con el artículo 9 del Decreto del Gran Ducado del 8 de febrero de 2008. Sujeto a las condiciones establecidas en el Capítulo 4 «Política de inversión», el Subfondo podrá invertir en activos líquidos auxiliares (es decir, depósitos bancarios a la vista) hasta el 20 % del patrimonio neto total del Subfondo para cubrir pagos corrientes o excepcionales, o durante el tiempo necesario para reinvertir en activos admisibles en virtud de la Parte I de la Ley del 17 de diciembre de 2010 o durante el periodo estrictamente necesario en caso de condiciones desfavorables del mercado. Además de los depósitos bancarios a la vista mencionados anteriormente, el Subfondo también podrá invertir hasta un tercio de su patrimonio neto (incluidos los depósitos bancarios a la vista mencionados anteriormente) en renta variable y valores de renta variable de sociedades que no cumplan los requisitos anteriores, efectivo, depósitos a plazo, fondos de liquidez, fondos del mercado monetario, instrumentos del mercado monetario, valores de renta fija, que pueden incluir, entre otros, bonos, pagarés y valores similares de tipo de interés fijo y variable, valores con descuento emitidos por emisores públicos, privados y semiprivados de todo el mundo (incluidos los mercados emergentes). En cualquier caso y para evitar dudas, la inversión en fondos de liquidez y fondos del mercado monetario se limita al 10 % del patrimonio neto total. Con sujeción a los principios de inversión expuestos anteriormente, el Subfondo podrá invertir hasta el 10 % de su patrimonio neto en productos estructurados (certificados y pagarés) en renta variable, valores de renta variable, cestas de acciones e índices de renta variable que sean suficientemente líquidos y estén emitidos por bancos de primera clase (o por emisores que ofrezcan una protección al inversor comparable a la proporcionada por bancos de primera clase). Estos productos estructurados deben clasificarse como valores de conformidad con el Art. 41 de la Ley del 17 de diciembre de 2010. Además, estos productos estructurados deben

	forma regular y transparente sobre la base de fuentes independientes. Los productos estructurados no deben tener ningún efecto de apalancamiento. Además de cumplir las normativas sobre diversificación de riesgos, las cestas de renta variable y los índices de renta variable deben estar suficientemente diversificados. Además, para cubrir los riesgos cambiarios y asignar sus activos a una o más divisas, el Subfondo podrá suscribir derivados a plazo sobre divisas y otras divisas de conformidad con la sección 3 del Capítulo 6, «Restricciones de inversión». El Subfondo invertirá más del 50 % del valor de sus activos totales en Instrumentos de renta variable admisibles. UBS Asset Management clasifica este Subfondo como un Fondo centrado en la sostenibilidad. Este Subfondo promueve características medioambientales o sociales y cumple con el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»). En el anexo del SFDR al presente documento (artículo 14(2) de las Normas técnicas de regulación («RTS») del SFDR) se ofrece más información sobre las características medioambientales y/o sociales.	valorarse de forma regular y transparente sobre la base de fuentes independientes. Los productos estructurados no deben tener ningún efecto de apalancamiento. Además de cumplir las normativas sobre diversificación de riesgos, las cestas de renta variable y los índices de renta variable deben estar suficientemente diversificados. Además, para cubrir los riesgos cambiarios y asignar sus activos a una o más divisas, el Subfondo podrá suscribir derivados a plazo sobre divisas y otras divisas de conformidad con la sección 3 del Capítulo 6, «Restricciones de inversión». El Subfondo invertirá más del 50 % del valor de sus activos totales en instrumentos de renta variable admisibles. Este Subfondo promueve características medioambientales o sociales y cumple con el artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros («SFDR»). En el anexo del SFDR al presente documento (artículo 14(2) de las Normas técnicas de regulación («RTS») del SFDR) se ofrece más información sobre las características medioambientales y/o sociales.
Índice de referencia	MSCI AC World (net div. reinvested)	MSCI World Core Infrastructure (net div. reinvested)
Perfil del inversor típico	El Subfondo es adecuado para inversores con una tolerancia alta al riesgo y un horizonte temporal a largo plazo que deseen invertir en una cartera ampliamente diversificada de valores de renta variable en el ámbito de la transición energética.	El Subfondo es adecuado para inversores con una tolerancia media al riesgo y un horizonte temporal a medio plazo que deseen invertir en una cartera ampliamente diversificada de valores de renta variable global en el sector de las infraestructuras.

(*) Estas clases de acciones absorbidas y absorbentes tienen distintas características relacionadas con la estrategia de divisas y/o cobertura de divisas. Por lo tanto, la Fusión puede tener un impacto en la rentabilidad futura y los inversores deben evaluar si una divisa o estrategia de cobertura diferente se ajusta a sus necesidades de inversión.

Dado que todos sus activos pueden venderse e invertirse en activos líquidos antes de la Fecha efectiva, la composición de la cartera del Subfondo absorbido puede verse afectada por la Fusión. Cualquier ajuste a la cartera se realizará antes de la Fecha efectiva. Como cualquier fusión, esta Fusión también puede implicar un riesgo de dilución de la rentabilidad derivado de la reestructuración de la cartera del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente.

Las diferencias de las características de los Subfondos se describen en la tabla anterior.

Además, las características, como la frecuencia de negociación, el método de cálculo del riesgo global, el indicador de riesgo y la hora límite, siguen siendo las mismas.

Los costes y gastos legales, de asesoramiento y administrativos (excluidos los posibles costes de transacción del Subfondo absorbido) asociados a la Fusión correrán a cargo de UBS Asset Management Switzerland AG y no afectarán al Subfondo absorbido ni al Subfondo absorbente. Las comisiones del auditor en relación con la Fusión correrán a cargo del Subfondo absorbido. Además, y para proteger los intereses de los Accionistas del Subfondo absorbente, el ajuste por dilución, tal como se describe en los folletos de los Subfondos, se aplicará de forma proporcional a cualquier parte en efectivo de los activos que se vaya a fusionar con el Subfondo absorbente, siempre que supere el umbral definido para el Subfondo absorbente.

CS Investment Funds 2
Société d'Investissement à Capital Variable
33A, avenue J.F. Kennedy, L-1855
Gran Ducado de Luxemburgo
Inscrita en el Registro Mercantil de Luxemburgo
con el número B124019
(la «**Sociedad**»)

www.ubs.com

Los Accionistas del Subfondo absorbido y del Subfondo absorbente que no estén de acuerdo con la Fusión podrán reembolsar sus acciones de forma gratuita hasta las 15:00 h CET del 7 de noviembre de 2025. Posteriormente, el Subfondo absorbido se cerrará a los reembolsos. A partir de la fecha de la presente notificación, el Subfondo absorbido podrá desviarse de su política de inversión tanto como sea necesario para alinear la cartera correspondiente al Subfondo absorbido en la medida de lo posible con la política de inversión del Subfondo absorbente. La Fusión entrará en vigor el 13 de noviembre de 2025 y será vinculante para todos los Accionistas que no hayan solicitado el reembolso de sus acciones.

Las acciones del Subfondo absorbido se emiten hasta las 15:00 h CET del 6 de octubre de 2025.
No se cobrará ninguna comisión de suscripción en el Subfondo absorbente como resultado de la Fusión.
En la Fecha efectiva de la Fusión, los accionistas del Subfondo absorbido se inscribirán en el registro de accionistas del Subfondo absorbente y podrán ejercer sus derechos como accionistas del mismo, como el derecho a solicitar la recompra, el reembolso o el canje de acciones del Subfondo absorbente. La Fusión será vinculante para todos los accionistas del Subfondo absorbido que no hayan ejercido su derecho a solicitar el reembolso de sus acciones en el plazo establecido anteriormente.

PricewaterhouseCoopers, Société Cooperative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburgo, se encarga de preparar un informe validando las condiciones previstas en el apartado 1 del artículo 71, let. a) a c) 1ª alternativa de la Ley luxemburguesa de 17 de diciembre de 2010 sobre organismos de inversión colectiva (la «**Ley de 2010**») a efectos de la Fusión. Se pondrá a disposición de los Accionistas, previa solicitud, una copia de este informe de forma gratuita. También se contratará a PricewaterhouseCoopers para validar la relación de canje real determinada en la fecha de cálculo de la relación de canje, según lo dispuesto en el apartado 1 del artículo 71, let. c) 2ª alternativa de la Ley de 2010. Se pondrá a disposición de los Accionistas y de la CSSF una copia de este informe, previa solicitud y de forma gratuita. Además, se recomienda a los accionistas del Subfondo absorbido que consulten el documento de datos fundamentales en relación con el Subfondo absorbente, que está disponible en línea en www.ubs.com/funds. Los Accionistas que deseen obtener información adicional pueden ponerse en contacto con la Sociedad. Tenga en cuenta también que los Accionistas pueden estar sujetos a impuestos sobre sus participaciones en fondos de inversión. Póngase en contacto con su asesor fiscal en relación con cualquier consulta fiscal que pueda tener como resultado de la Fusión.

Luxemburgo, 7 de octubre de 2025 l La Sociedad