

Informace pro akcionáře fondů Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund a Credit Suisse (Lux) European Entrepreneur Equity Fund Oznámení o fúzi

CS Investment Funds 2

Investiční společnost s proměnným základním kapitálem registrovaná dle zákonů Lucemburska

5, rue Jean Monnet,
L-2180 Lucembursko
v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 124.019

(dále jen „společnost“)

Tímto oznamujeme akcionářům fondu **Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund** (dále jen „zanikající podfond“), podfondu společnosti, a fondu **Credit Suisse (Lux) European Entrepreneur Equity Fund** (dále jen „nástupnický podfond“), podfondu společnosti, že představenstvo společnosti rozhodlo o fúzi zanikajícího podfondu do nástupnického podfondu (dále jen „fúze“).

I. Typ fúze

Představenstvo společnosti se usneslo na provedení fúze v souladu s článkem 1(20)(a) a ustanoveními kapitoly 8 lucemburského zákona o subjektech kolektivního investování ze 17. prosince 2010, ve znění pozdějších předpisů (dále jen „zákon z roku 2010“), a článkem 25 společenské smlouvy společnosti formou převodu veškerých aktiv a závazků zanikajícího podfondu do nástupnického podfondu.

Aktiva a závazky zanikajícího podfondu přejdou do nástupnického podfondu ke dni **13. října 2023** (dále jen „datum účinnosti“).

II. Zdůvodnění fúze

Představenstvo společnosti se domnívá, že tato fúze je v nejlepším zájmu akcionářů zanikajícího podfondu a je nezbytná k zajištění efektivnější správy aktiv v zanikajícím podfondu při podobném rozdělení z hlediska tržní kapitalizace i poplatků. Záměrem je zmírnit značnou výši ztrát na majetku, které zanikající podfond utrpěl navzdory své dlouhé historii a několika pokusům o růst.

III. Dopad fúze

Dopad fúze na akcionáře nástupnického podfondu

Cílem fúze je dosáhnout úspor z rozsahu a zajistit, aby mohla být aktiva zanikajícího i nástupnického podfondu spravována efektivněji. Dopad na akcionáře v důsledku fúze bude vzhledem k relativní podobnosti mezi zanikajícím a nástupnickým podfondem minimální. Představenstvo společnosti zejména nepředpokládá žádné významné riziko rozředění výkonnosti, protože portfolio zanikajícího podfondu bude před datem účinnosti znovu navráceno do rovnováhy a vyrovnáno s portfoliem nástupnického podfondu. Portfolio nástupnického podfondu nebude v souvislosti s fúzí znovu navráceno do rovnováhy.

Zanikající podfond v současné době drží jedno nelikvidní aktivum a po fúzi bude toto aktivum převedeno na nástupnický podfond. Vzhledem k omezené velikosti tohoto nelikvidního aktiva v porovnání s celkovým portfoliem nástupnického podfondu se očekává, že dopad jeho převodu na nástupnický podfond bude zanedbatelný.

Dopad fúze na akcionáře zanikajícího podfondu

Fúze zajistí, že aktiva zanikajícího podfondu bude možné spravovat účinněji. Dopad na akcionáře zanikajícího podfondu v důsledku fúze bude vzhledem k relativní podobnosti mezi zanikajícím a nástupnickým podfondem minimální.

Nástupnický podfond výměnou za převedená aktiva a závazky zanikajícího podfondu vydá bezplatně akcie. Akcionáři, kteří nyní vlastní akcie zanikajícího podfondu, obdrží akcie nástupnického podfondu, jak je dále uvedeno v tabulce níže. Sdělení klíčových informací („KID“) každé příslušné třídy akcií nástupnického podfondu lze bezplatně získat v sídle společnosti nebo na internetu na adrese www.credit-suisse.com.

Akcionářům zanikajícího podfondu doporučujeme, aby pečlivě zvážili KID a probrali se svým finančním poradcem veškeré své otázky týkající se této fúze.

V rámci fúze bude většina portfolia zanikajícího podfondu uvedena opět do rovnováhy s cílem vyrovnat portfolio zanikajícího podfondu s portfoliem nástupnického podfondu, jak je podrobněji uvedeno níže. Investoři zanikajícího podfondu by měli vzít na vědomí, že náklady na transakce související s navrácením do rovnováhy hradí zanikající podfond. Vyrovnání portfolia zanikajícího podfondu s portfoliem nástupnického podfondu zajistí, že investoři budou i nadále plně investovat do kapitálu a podobných nástrojů a že níže popsané investiční cíle a zásady / strategie zanikajícího podfondu i nástupnického podfondu budou srovnatelné a povedou ke srovnatelným tržním expozicím již brzy po uzavření zanikajícího podfondu pro odkup podílů. Výše popsané navrácení portfolia do rovnováhy proběhne v období od data, kdy bude zanikající podfond uzavřen pro odkup podílů, jak je uvedeno níže, do data účinnosti.

K datu tohoto oznámení není zanikajícímu podfondu naúčtován žádný neuhrazený výkonnostní poplatek. Pokud by do data účinnosti výkonnostní poplatek naúčtován, bude v souladu s oběžníkem CSSF 20/764 tzv. krystalizován a promítne se do poslední čisté hodnoty aktiv zanikajícího podfondu, která bude sloužit jako základ pro výpočet výměnného poměru (jak je vysvětleno níže).

Akcionáři zanikajícího podfondu by si měli být vědomi zejména toho, že nástupnický podfond nesplňuje podmínky pro tzv. *piani individuali di risparmio a lungo termine* („PIR“) podle italského zákona o rozpočtu na rok 2017 (zákon č. 232 ze dne 11. prosince 2016), italského zákona o rozpočtu na rok 2019 (zákon č. 145 ze dne 30. prosince 2018) a italského zákona o rozpočtu na rok 2020 (zákon č. 160 ze dne 27. prosince 2019), takže se může stát, že nebude mít stejné daňové výhody jako zanikající podfond. Akcionáři by se měli o dopadech fúze na jejich osobní daňovou situaci poradit se svými daňovými poradci.

Zanikající podfond CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund								Nástupnický podfond CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) European Entrepreneur Equity Fund							
Akciová třída (měna)	Typ akcií*	Minimální držba	Maximální vstupní poplatek	Maximální úprava čisté hodnoty aktiv	Maximální poplatek za obhospodařování (roční)	Poměr celkových nákladů**	Souhrnný ukazatel rizika	Akciová třída (měna)	Typ akcií*	Minimální držba	Maximální vstupní poplatek	Maximální úprava čisté hodnoty aktiv	Maximální poplatek za obhospodařování (roční)	Poměr celkových nákladů**	Souhrnný ukazatel rizika
B (EUR)	ACC	Neuvádí se	5,00 %	2,00 %	1,92 %	1,89 %	5	B (EUR)	ACC	Neuvádí se	5,00 %	2,00 %	1,92 %	1,91 %	4
EBP (EUR)	ACC	Neuvádí se	3,00 %	2,00 %	0,50 %	0,73 %	5	EBP (EUR)	ACC	Neuvádí se	3,00 %	2,00 %	0,70 %	0,88 %	4
UBP (EUR)	ACC	Neuvádí se	5,00 %	2,00 %	1,20 %	0,88 %	5	UBP (EUR)	ACC	Neuvádí se	5,00 %	2,00 %	1,20 %	1,01 %	4

*ACC = akumulační

** Na základě hodnot z pololetní zprávy ze dne 30.11.2022

V níže uvedené tabulce jsou znázorněny podobnosti a rozdíly mezi investičními cíli a zásadami zanikajícího a nástupnického podfondu:

Právní forma, investiční cíle, zásady a profily investora	
Zanikající podfond CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund	Nástupnický podfond CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) European Entrepreneur Equity Fund
<p>Právní forma Zanikající podfond je podfondem fondu CS Investment Funds 2, investiční společnosti s variabilním kapitálem (<i>société d'investissement à capital variable</i>).</p>	<p>Právní forma Nástupnický podfond je podfondem fondu CS Investment Funds 2, investiční společnosti s variabilním kapitálem (<i>société d'investissement à capital variable</i>).</p>
<p>Investiční cíl Cílem podfondu je dosažení nejvyššího možného výnosu v eurech (referenční měna) s ohledem na zásadu diverzifikace rizika, zabezpečení investovaného kapitálu a likviditu aktiv. Cílem tohoto podfondu je překonat výnos referenčního ukazatele MSCI Italy 10/40 (NR). Jedná se o aktivně spravovaný podfond. Referenční ukazatel slouží jako vodítko k sestavování portfolia a jako základ k nastavení míry rizika a/nebo k měření výkonnostního poplatku. Kapitálové cenné papíry podfondu budou z větší části součástí referenčního ukazatele nebo jejich váha bude od něj odvozována. Investiční manažer bude do jisté míry dle svého uvážení zvyšovat nebo snižovat zastoupení určitých složek referenčního ukazatele a v menší míře investovat do společností nebo sektorů nezařazených do referenčního ukazatele, bude-li chtít využít konkrétních investičních příležitostí. Proto lze očekávat, že výkonnost podfondu se může od referenčního ukazatele v omezené míře odchýlit.</p>	<p>Investiční cíl Cílem podfondu je dosažení nejvyššího možného výnosu v eurech (referenční měna) s ohledem na zásadu diverzifikace rizika, zabezpečení investovaného kapitálu a likviditu aktiv. Cílem tohoto podfondu je překonat výnos referenčního ukazatele MSCI EMU (NR). Jedná se o aktivně spravovaný podfond. Referenční ukazatel slouží jako vodítko k sestavování portfolia a jako základ k nastavení míry rizika a/nebo k měření výkonnostního poplatku. Kapitálové cenné papíry podfondu nebudou nezbytně z větší části součástí referenčního ukazatele, ani se z něj nebudou nezbytně odvozovat příslušné váhy. Investiční manažer se dle svého uvážení podstatným způsobem odchýlí od vah určitých složek referenčního ukazatele a bude rozsáhle investovat do společností nebo sektorů nezařazených do referenčního ukazatele, bude-li chtít využít konkrétních investičních příležitostí. Proto lze očekávat, že výkonnost podfondu se od referenčního ukazatele významně odchýlí.</p>

Investiční principy

Nejméně dvě třetiny čistých aktiv podfondu jsou investovány do kapitálu a jiných kapitálových cenných papírů a práv (americké depozitní certifikáty [ADR], globální depozitní certifikáty, certifikáty o sdílení zisku, certifikáty o účasti, certifikáty na právo obdržet dividendu atd.) společností, které mají sídlo nebo vykonávají valnou část své obchodní činnosti v Itálii a vyznačují se vysokou ziskovostí, pevnou finanční strukturou a úspěšným řízením.

Cenné papíry jsou vybírány bez ohledu na svou kapitalizaci na trhu.

Za účelem zajištění a v zájmu efektivní správy portfolia i za účelem implementace investiční strategie mohou být výše uvedené investice ovlivněny také deriváty za předpokladu zjištění limitů stanovených v kapitole 6 „Investiční omezení“. Deriváty mohou zahrnovat futures a opce na kapitál, mohou být vázány na koše cenných papírů nebo indexy a budou vybírány v souladu s čl. 9 velkověvodské vyhlášky z 8. února 2008.

Za podmínek stanovených v kapitole 4 „Investiční politika“ může podfond investovat do doplňkových likvidních aktiv (tj. bankovních vkladů na viděnou) až 20 % svých celkových čistých aktiv za účelem pokrytí běžných nebo mimořádných plateb nebo na dobu nezbytně nutnou k reinvestici do způsobilých aktiv podle části I zákona ze dne 17. prosince 2010 nebo na dobu nezbytně nutnou v případě nepříznivých tržních podmínek.

Navíc k výše uvedeným bankovním vkladům na viděnou může podfond investovat až jednu třetinu svých čistých aktiv (včetně výše uvedených bankovních vkladů na viděnou) do kapitálu a kapitálových cenných papírů společností, které nesplňují výše uvedené požadavky, do hotovosti, termínovaných vkladů, likvidních fondů, fondů peněžního trhu, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů s pevným výnosem, které mohou zahrnovat zejména dluhopisy, konvertibilní dluhopisy, směnky, a podobných cenných papírů s pevnou a variabilní úrokovou sazbou, zlevněných cenných papírů vydaných veřejnými, soukromými a polosoukromými emitenty na celém světě. V každém případě a aby se předešlo pochybnostem, jsou investice do likvidních fondů a fondů peněžního trhu omezeny na 10 % celkových čistých aktiv.

Podfond může – v souladu s výše uvedenými investičními principy – investovat až 10 % svého čistého majetku do strukturovaných produktů (certifikáty, směnky) ve formě akcií, cenných papírů podobných akciím, akciových košů a akciových indexů, které jsou dostatečně likvidní a které vydávají prvotřídní banky (nebo vydavatelé nabízející ochranu investora srovnatelnou s prvotřídními bankami). Tyto strukturované produkty musí být považovány za cenné papíry podle čl. 41 zákona ze dne 17. prosince 2010. Tyto strukturované produkty musí být navíc pravidelně a transparentně oceňovány na základě nezávislých zdrojů. Strukturované produkty nesmí působit pákovým efektem. Kapitálové koše a kapitálové indexy musí být kromě souladu s předpisy o rozptylování rizika také dostatečně diverzifikovány.

K zajištění měnových rizik a přípravu majetku na jednu nebo více měn může podfond navíc vstoupit do forwardových měnových transakcí a jiných měnových derivátů v souladu s oddílem 3 kapitoly 6 „Investiční omezení“.

Podfond bude investovat více než 50 % hodnoty svých celkových aktiv do kvalifikovaných kapitálových nástrojů.

Podfond je považován za finanční produkt podle čl. 6 nařízení SFDR.

Podkladové investice tohoto podfondu nezohledňují kritéria EU pro environmentálně udržitelné hospodářské činnosti.

Globální expozice podfondu se vypočítá na základě závazkového přístupu.

Investiční principy

Nejméně dvě třetiny čistých aktiv podfondu jsou investovány do kapitálu a jiných kapitálových cenných papírů a práv (americké depozitní certifikáty [ADR], globální depozitní certifikáty, certifikáty o sdílení zisku, certifikáty o účasti, certifikáty na právo obdržet dividendu atd.) emitovaných společnostmi, které jsou přímo nebo nepřímo vlastněny, řízeny a/nebo spravovány podnikateli a/nebo rodinami, které mají podíl na akciovém kapitálu reprezentujícím alespoň 10 % hlasovacích práv, a mají sídlo v zemích Evropské měnové unie nebo v nich vykonávají většinu svých hospodářských aktivit.

Za účelem zajištění a v zájmu efektivní správy portfolia i za účelem implementace investiční strategie mohou být výše uvedené investice ovlivněny také deriváty za předpokladu zjištění limitů stanovených v kapitole 6 „Investiční omezení“. Deriváty mohou být vázány na akciové koše nebo indexy a měly by být vybírány v souladu s čl. 9 vyhlášky Grand-Ducal z 8. února 2008.

Za podmínek stanovených v kapitole 4 „Investiční politika“ může podfond investovat do doplňkových likvidních aktiv (tj. bankovních vkladů na viděnou) až 20 % svých celkových čistých aktiv za účelem pokrytí běžných nebo mimořádných plateb nebo na dobu nezbytně nutnou k reinvestici do způsobilých aktiv podle části I zákona ze dne 17. prosince 2010 nebo na dobu nezbytně nutnou v případě nepříznivých tržních podmínek.

Navíc k výše uvedeným bankovním vkladům na viděnou může podfond investovat až jednu třetinu svých čistých aktiv (včetně výše uvedených bankovních vkladů na viděnou) do kapitálu a kapitálových cenných papírů společností, které nesplňují výše uvedené požadavky, do hotovosti, termínovaných vkladů, likvidních fondů, fondů peněžního trhu, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů s pevným výnosem, které mohou zahrnovat zejména dluhopisy, směnky, a podobných cenných papírů s pevnou a variabilní úrokovou sazbou, zlevněných cenných papírů vydaných veřejnými, soukromými a polosoukromými emitenty na celém světě (včetně rozvíjejících se trhů). V každém případě a aby se předešlo pochybnostem, jsou investice do likvidních fondů a fondů peněžního trhu omezeny na 10 % celkových čistých aktiv.

Podfond může – v souladu s výše uvedenými investičními principy – investovat až 10 % svého čistého majetku do strukturovaných produktů (certifikáty, směnky) ve formě akcií, cenných papírů podobných akciím, akciových košů a akciových indexů, které jsou dostatečně likvidní a které vydávají prvotřídní banky (nebo vydavatelé nabízející ochranu investora srovnatelnou s prvotřídními bankami). Tyto strukturované produkty musí být považovány za cenné papíry podle čl. 41 zákona ze dne 17. prosince 2010. Tyto strukturované produkty musí být navíc pravidelně a transparentně oceňovány na základě nezávislých zdrojů. Strukturované produkty nesmí působit pákovým efektem. Kapitálové koše a kapitálové indexy musí být kromě souladu s předpisy o rozptylování rizika také dostatečně diverzifikovány.

K zajištění měnových rizik a přípravu majetku na jednu nebo více měn může podfond navíc vstoupit do forwardových měnových transakcí a jiných měnových derivátů v souladu s oddílem 3 kapitoly 6 „Investiční omezení“.

Podfond bude investovat více než 50 % hodnoty svých celkových aktiv do kvalifikovaných kapitálových nástrojů.

Podfond je považován za finanční produkt podle čl. 8 odst. 1 nařízení SFDR.

Informace o environmentálních nebo sociálních vlastnostech prosazovaných podfondem jsou uvedeny v příloze tohoto prospektu zaměřující se na nařízení SFDR.

Globální expozice podfondu se vypočítá na základě závazkového přístupu.

<p>Aspekty udržitelnosti Podfond je považován za finanční produkt podle čl. 6 nařízení SFDR.</p>	<p>Aspekty udržitelnosti Podfond je považován za finanční produkt podle čl. 8 odst. 1 nařízení SFDR a je spravován společností Credit Suisse Asset Management („CSAM“) v souladu s Politikou udržitelného investování společnosti CSAM.</p>
<p>Podmínky pro způsobilost pro účely PIR Akcie podfondu patří mezi způsobilé akcie, které jsou drženy v „Piano Individuale di Risparmio a lungo termine“ (PIR) podle italského zákona o rozpočtu na rok 2017 (zákon č. 232 ze dne 11. prosince 2016), italského zákona o rozpočtu na rok 2019 (zákon č. 145 ze dne 30. prosince 2018) a italského zákona o rozpočtu na rok 2020 (zákon č. 160 ze dne 27. prosince 2019). Podfond investuje nejméně 70 % portfolia do finančních nástrojů (akcie a nástroje peněžního trhu) („poměr PIR“), se kterými lze nebo nelze obchodovat na regulovaném trhu či v mnohostranném obchodním systému, vydaných společnostmi se sídlem v Itálii nebo v členské zemi EU či EHP se stálým zastoupením v Itálii, nebo uzavřených s těmito uvedenými společnostmi. Nejméně 25 % celkové hodnoty PIR Ratio bude investováno do finančních nástrojů společností, které nejsou zařazeny do indexu italské burzy FTSE MIB nebo do ekvivalentních indexů jiných regulovaných trhů; dalších nejméně 5 % celkové hodnoty PIR Ratio bude investováno do finančních nástrojů společností, které nejsou zařazeny do indexů italské burzy FTSE MIB a FTSE MID Cap či ekvivalentních indexů jiných regulovaných trhů. Podfond nesmí investovat více než 10 % portfolia do finančních nástrojů vydaných stejnou společností nebo společnostmi patřícími do stejné skupiny, nebo do finančních nástrojů s nimi uzavřených, nebo do peněžních vkladů. Podfond nesmí investovat do finančních nástrojů vydaných společnostmi, které nemají sídlo v zemích, které umožňují odpovídající výměnu informací s Itálií.</p>	<p>Podmínky pro způsobilost pro účely PEA Podfond investuje alespoň 75 % svých celkových aktiv do kapitálu a kapitálových cenných papírů společností, které (i) mají sídlo v členském státě EU nebo v jiné zemi, která jako signatář Dohody o Evropském hospodářském prostoru podepsala s Francií dohodu o správní pomoci v boji proti daňovým podvodům a daňovým únikům, a (ii) podléhají zdanění rovnocennému francouzské dani z příjmů právnických osob.</p>
<p>Profil investora Podfond je vhodný pro investory s vysokou tolerancí k riziku a dlouhodobým výhledem, kteří chtějí investovat do značně různorodého portfolia cenných papírů společností, které mají sídlo v Itálii.</p>	<p>Profil investora Podfond je vhodný pro investory s vysokou tolerancí k riziku a dlouhodobým výhledem, kteří chtějí investovat do značně různorodého portfolia evropských společností řízených rodinami a/nebo podnikateli.</p>
<p>Informace o rizicích Investování do cenných papírů menších a méně známých společností s sebou nese větší riziko a možnost větší volatility cen v důsledku méně jistých vyhlídek menších firem na růst, nižšího stupně likvidity trhů s těmito akciemi a větší citlivosti menších společností na měnící se tržní podmínky. Je třeba mít rovněž na paměti, že společnosti jsou vybírány bez ohledu na jejich tržní kapitalizaci (mikro, malá, střední, velká) nebo odvětví. To může vést ke koncentraci z hlediska tržních segmentů nebo odvětví. Investoři by si měli přečíst kapitolu 7 „Rizikové faktory“ prospektu, seznámit se s ní a zvážit její obsah. Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. Hlavní rizika udržitelnosti jsou identifikována a řízena v rámci celkového procesu řízení rizik a mohou se v průběhu času měnit. Potenciální investory rovněž upozorňujeme na rizika uvedená v kapitole 7 „Rizikové faktory“ v části „Rizika udržitelnosti“.</p>	<p>Informace o rizicích Investoři by si měli přečíst kapitolu 7 „Rizikové faktory“ prospektu a níže uvedené informace o rizicích, seznámit se s nimi a zvážit je. Podfond může investovat na rozvíjejících se trzích. Pravděpodobné výnosy cenných papírů emitentů z rozvojových zemí (rozvíjející se trhy) jsou obecně vyšší než výnosy obdobných cenných papírů emitentů ze zemí, které nejsou klasifikovány jako rozvíjející se trhy (tj. rozvinuté země). Rozvojové země a rozvíjející se trhy jsou definovány jako země, které Světová banka nepovažuje za vysokopříjmové země. Pokud to uzná správní společnost za vhodné v dané investiční sféře podfondu, mohou být navíc za rozvojové země a rozvíjející se trhy považovány vysokopříjmové země, které jsou zahrnuty do finančního indexu rozvíjejících se trhů předního poskytovatele služeb. Trhy v rozvojových zemích jsou mnohem méně likvidní než rozvinuté akciové trhy. Kromě toho se tyto trhy v minulosti potýkaly s vyšší volatilitou než rozvinuté trhy. Potenciální investoři by si měli být vědomi toho, že vzhledem k politické a ekonomické situaci v rozvojových zemích s sebou investice do tohoto podfondu nesou vyšší míru rizika, což by následně mohlo vést k poklesu výnosnosti aktiv podfondu. Investice do tohoto podfondu by měla být vždy dlouhodobá. Investice na rozvíjejících se trzích jsou vystaveny (mimo jiné) následujícím rizikům: méně účinný veřejný dohled, účetní a auditorské metody a standardy, které neodpovídají požadavkům západní legislativy, možná omezení pro repatriaci investovaného kapitálu, riziko u protistrany v souvislosti s jednotlivými transakcemi, volatilita trhu a nedostatečná likvidita ovlivňující investice podfondu.</p>

	<p>Investování do cenných papírů menších a méně známých společností s sebou nese větší riziko a možnost větší volatility cen v důsledku méně jistých vyhlídek menších firem na růst, nižšího stupně likvidity trhů s těmito akciemi a větší citlivosti menších společností na měnící se tržní podmínky. Je třeba mít rovněž na paměti, že společnosti jsou vybírány bez ohledu na jejich tržní kapitalizaci (mikro, malá, střední, velká) nebo odvětví. To může vést ke koncentraci z hlediska tržních segmentů nebo odvětví na úrovni fondu nebo cenného papíru.</p> <p>Kolísání směnného kurzu místních měn ve vztahu k euru vyvolá současně odpovídající kolísání čistých aktiv podfondu vyjádřených v eurech, přičemž místní měny mohou podléhat devizovým omezením.</p> <p>Rizika udržitelnosti mohou mít negativní dopad na výnosy podfondu. V současné době byla pro tento podfond identifikována jako vysoce relevantní rizika nové uhlíkové emisní daně, nahrazování stávajících výrobních a služeb, neúspěšné investice do nových udržitelných technologií a zvýšené náklady na suroviny. Hlavní rizika udržitelnosti se mohou v budoucnu měnit.</p> <p>Potenciální investory rovněž upozorňujeme na rizika uvedená v kapitole 7 „Rizikové faktory“ v části „Rizika udržitelnosti“ a „Rizika udržitelného investování“.</p>
<p>Globální expozice Globální expozice podfondu se vypočítá na základě závazkového přístupu.</p>	<p>Globální expozice Globální expozice podfondu se vypočítá na základě závazkového přístupu.</p>
<p>Četnost transakcí Čistá hodnota akcií podfondu se počítá na odpovědnost představenstva společnosti v Lucembursku každý pracovní den (tj. každý den, kdy jsou celý den otevřeny banky v Lucembursku), přičemž každý takový den se označuje také jako „Den ocenění“.</p>	<p>Četnost transakcí Čistá hodnota akcií podfondu se počítá na odpovědnost představenstva společnosti v Lucembursku každý pracovní den (tj. každý den, kdy jsou celý den otevřeny banky v Lucembursku), přičemž každý takový den se označuje také jako „Den ocenění“.</p>
<p>Upisování, odkup a konverze akcií Žádosti o úpis, odkup či konverzi musí být podány v písemné formě centrální správě nebo distributorovi pověřenému společností přijímat takové žádosti, a to do 15:00 hodin (středoevropského času) jeden pracovní den před dnem ocenění v kterýkoli den, kdy jsou otevřeny banky v Lucembursku. Žádosti o úpis, odkup a konverzi přijaté po tomto rozhodném času budou považovány za přijaté před 15:00 v následující pracovní den. Platba emisní ceny musí být provedena jeden pracovní den po dni ocenění, k němuž byla emisní cena akcií určena. Platba výkupní ceny akcií musí být provedena jeden pracovní den od výpočtu této ceny. Žádné akcie podfondu nebudou přímo ani nepřímo inzerovány, nabízeny, distribuovány ani prodávány osobám s bydlištěm v Indii a žádná žádost o úpis akcií podfondu nebude přijata, pokud by mělo být jejich pořízení financováno z prostředků pocházejících ze zdrojů v Indii. Jak je popsáno v kapitole 5 „Investice do CS Investment Funds 2“ prospektu, je společnost oprávněna nuceně odkoupit všechny akcie v držení akcionáře za jakýchkoli okolností, kdy společnost rozhodne, že by takové nucené vykoupení zabránilo podstatným právním, regulatorním, peněžním, daňovým, ekonomickým, majetkovým, administrativním nebo jiným nevýhodám pro společnost, zejména v případech, kdy jsou tyto akcie v držení akcionářů, kteří nejsou oprávněni tyto akcie nabývat nebo držet nebo kteří neplní povinnosti spojené s držbou těchto akcií podle platných předpisů. Akcionáři proto berou na vědomí, že právní, regulační nebo daňové požadavky vztahující se na jejich podíl v podfondu mohou zahrnovat specifické místní požadavky vyplývající z indických právních předpisů a že nedodržení indických předpisů může vést k ukončení jejich investice do podfondu, k nucenému odkupu (celému nebo částečnému) akcií, které investoři v rámci podfondu drží, k zadržení výnosů investorů z odkupu nebo k jiným opatřením přijatým místními orgány a ovlivňujícím investici investora do podfondu.</p>	<p>Upisování, odkup a konverze akcií Žádosti o úpis, odkup či konverzi musí být podány v písemné formě centrální správě nebo distributorovi pověřenému společností přijímat takové žádosti, a to do 15:00 hodin (středoevropského času) jeden pracovní den před dnem ocenění v kterýkoli den, kdy jsou otevřeny banky v Lucembursku. Žádosti o úpis, odkup a konverzi přijaté po tomto rozhodném času budou považovány za přijaté před 15:00 v následující pracovní den. Platba emisní ceny musí být provedena jeden pracovní den po dni ocenění, k němuž byla emisní cena akcií určena. Platba výkupní ceny akcií musí být provedena jeden pracovní den od výpočtu této ceny. Žádné akcie podfondu nebudou přímo ani nepřímo inzerovány, nabízeny, distribuovány ani prodávány osobám s bydlištěm v Indii a žádná žádost o úpis akcií podfondu nebude přijata, pokud by mělo být jejich pořízení financováno z prostředků pocházejících ze zdrojů v Indii. Jak je popsáno v kapitole 5 „Investice do CS Investment Funds 2“ prospektu, je společnost oprávněna nuceně odkoupit všechny akcie v držení akcionáře za jakýchkoli okolností, kdy společnost rozhodne, že by takové nucené vykoupení zabránilo podstatným právním, regulatorním, peněžním, daňovým, ekonomickým, majetkovým, administrativním nebo jiným nevýhodám pro společnost, zejména v případech, kdy jsou tyto akcie v držení akcionářů, kteří nejsou oprávněni tyto akcie nabývat nebo držet nebo kteří neplní povinnosti spojené s držbou těchto akcií podle platných předpisů. Akcionáři proto berou na vědomí, že právní, regulační nebo daňové požadavky vztahující se na jejich podíl v podfondu mohou zahrnovat specifické místní požadavky vyplývající z indických právních předpisů a že nedodržení indických předpisů může vést k ukončení jejich investice do podfondu, k nucenému odkupu (celému nebo částečnému) akcií, které investoři v rámci podfondu drží, k zadržení výnosů investorů z odkupu nebo k jiným opatřením přijatým místními orgány a ovlivňujícím investici investora do podfondu.</p>

Výkonnostní poplatek

Správní společnost má v rámci podfondu nárok na výkonnostní poplatek, který se vypočítává každý den („frekvence výpočtu“) na základě hodnoty čistých aktiv bez swingu před přičtením výkonnostního poplatku k relevantnímu dni ocenění předmětné akciové třídy („datum výpočtu“).

Pro výpočet výkonnostního poplatku se používá princip relativní high watermark, což znamená, že jakákoli nižší výkonnost příslušné akciové třídy podfondu oproti jejímu referenčnímu ukazateli během 5letého referenčního období výkonnosti („referenční období“) musí být uhrazena předtím, než vznikne povinnost platit výkonnostní poplatek, přičemž se rozumí, že výkonnostní poplatky mohou být během 5letého referenčního období a/nebo v prvních letech existence podfondu splatné v případě, že příslušná akciová třída podfondu neexistovala po dobu 5 let nebo po obnovení high watermark (což má stejný dopad na použití referenčního období jako spuštění nové akciové třídy).

Výkonnostní poplatek bude splatný (tj. krystalizovaný) jednou ročně („krystalizační období“). Krystalizační období skončí k 31. květnu (přičemž první krystalizační období může být potenciálně delší než 12 měsíců a začíná spuštěním podfondu nebo příslušné akciové třídy a trvá alespoň 12 měsíců).

Výpočet výkonnostního poplatku a nutné vypořádání proběhne při každém výpočtu hodnoty čistých aktiv. Naběhlý výkonnostní poplatek je splatný jednou ročně zpětně do jednoho měsíce od skončení příslušného krystalizačního období, a pokud dojde během krystalizačního období k odkoupení akcií, bude výše výkonnostního poplatku zahrnutá do čisté hodnoty aktiv na akcii splatná (tj. vykryštalizuje) za tyto odkoupené akcie v řádném poměru ke dni odkupu akcionáře.

Pokud je k datu výpočtu čistá výkonnost čisté hodnoty aktiv bez swingu akciové třídy (po odečtení všech nákladů) vyšší než výkonnost referenčního ukazatele, bude od rozdílu mezi výkonností čisté hodnoty aktiv bez swingu příslušné akciové třídy a výkonností referenčního ukazatele (tj. relativní hodnota) za stejné krystalizační období odečten výkonnostní poplatek ve výši 15 % za všechny akciové třídy (viz kapitola 2 „Přehled akciových tříd“), a to za předpokladu, že tento rozdíl převyšuje součet případných ročních výkonností nižších než výkonnost referenčního ukazatele během maximálně 5letého výkonnostního referenčního období (nebo kratšího v případě, že příslušná akciová třída podfondu neexistuje po dobu 5 let nebo po obnovení high watermark). Výkonnostní poplatek se vypočítá na základě akcií příslušné akciové třídy, které jsou v oběhu během krystalizačního období, zatímco vliv nových úpisů je neutralizován. Nové úpisy proto budou ovlivněny výkonnostním poplatkem až poté, co přispějí k výkonnosti příslušné akciové třídy.

Aby se předešlo pochybnostem, bude výkonnostní poplatek vyplacen z příslušné akciové třídy podfondu k datu platby také v případě negativní absolutní výkonnosti příslušné akciové třídy podfondu za předpokladu, že příslušná akciová třída podfondu překročila od předchozího data platby výkonnostního poplatku referenční ukazatel.

Referenční ukazatel podfondu je MSCI Italy 10/40 (NR) poskytovaný společností MSCI Limited, autorizovaným správcem referenčních ukazatelů zapsaným v rejstříku správců a referenčních ukazatelů vytvořeném a spravovaném úřadem ESMA v souladu s článkem 36 Směrnice o referenčních ukazatelích. Referenční ukazatel bude použit u akciových tříd v EUR jako reference k výpočtu míry překonání výkonnosti. U zajištěných akciových tříd bude k výpočtu míry překonání výkonnosti použita příslušná zajištěná verze referenčního ukazatele v relevantní měně.

Pokud nebude během pětiletého období splatný žádný výkonnostní poplatek, bude v daný den při dalším výpočtu čisté hodnoty aktiv relativní high water mark vrácen zpět na čistou hodnotu aktiv bez swingu ke konci pětiletého období („podmínky přenesení“).

Výkonnostní poplatek nabíhá, pokud se na příslušnou akciovou třídu podfondu vztahují tyto podmínky: (NAV na akcii) $t - (\text{referenční ukazatel}) > 0$

a

Výkonnostní poplatek

Správní společnost má v rámci podfondu nárok na výkonnostní poplatek, který se vypočítává každý den („frekvence výpočtu“) na základě hodnoty čistých aktiv bez swingu před přičtením výkonnostního poplatku k relevantnímu dni ocenění předmětné akciové třídy („datum výpočtu“).

Pro výpočet výkonnostního poplatku se používá princip relativní high watermark, což znamená, že jakákoli nižší výkonnost příslušné akciové třídy podfondu oproti jejímu referenčnímu ukazateli během 5letého referenčního období výkonnosti („referenční období“) musí být uhrazena předtím, než vznikne povinnost platit výkonnostní poplatek, přičemž se rozumí, že výkonnostní poplatky mohou být během 5letého referenčního období a/nebo v prvních letech existence podfondu splatné v případě, že příslušná akciová třída podfondu neexistovala po dobu 5 let nebo po obnovení high watermark (což má stejný dopad na použití referenčního období jako spuštění nové akciové třídy).

Výkonnostní poplatek bude splatný (tj. krystalizovaný) jednou ročně („krystalizační období“). Krystalizační období skončí k 31. květnu (přičemž první krystalizační období může být potenciálně delší než 12 měsíců a začíná spuštěním podfondu nebo příslušné akciové třídy a trvá alespoň 12 měsíců).

Výpočet výkonnostního poplatku a nutné vypořádání proběhne při každém výpočtu hodnoty čistých aktiv. Naběhlý výkonnostní poplatek je splatný jednou ročně zpětně do jednoho měsíce od skončení příslušného krystalizačního období, a pokud dojde během krystalizačního období k odkoupení akcií, bude výše výkonnostního poplatku zahrnutá do čisté hodnoty aktiv na akcii splatná (tj. vykryštalizuje) za tyto odkoupené akcie v řádném poměru ke dni odkupu akcionáře.

Pokud je k datu výpočtu čistá výkonnost čisté hodnoty aktiv bez swingu akciové třídy (po odečtení všech nákladů) vyšší než výkonnost referenčního ukazatele, bude od rozdílu mezi výkonností čisté hodnoty aktiv bez swingu příslušné akciové třídy a výkonností referenčního ukazatele (tj. relativní hodnota) za stejné krystalizační období odečten výkonnostní poplatek ve výši 15 % za všechny akciové třídy (viz kapitola 2 „Přehled akciových tříd“), a to za předpokladu, že tento rozdíl převyšuje součet případných ročních výkonností nižších než výkonnost referenčního ukazatele během maximálně 5letého výkonnostního referenčního období (nebo kratšího v případě, že příslušná akciová třída podfondu neexistuje po dobu 5 let nebo po obnovení high watermark). Výkonnostní poplatek se vypočítá na základě akcií příslušné akciové třídy, které jsou v oběhu během krystalizačního období, zatímco vliv nových úpisů je neutralizován. Nové úpisy proto budou ovlivněny výkonnostním poplatkem až poté, co přispějí k výkonnosti příslušné akciové třídy.

Aby se předešlo pochybnostem, bude výkonnostní poplatek vyplacen z příslušné akciové třídy podfondu k datu platby také v případě negativní absolutní výkonnosti příslušné akciové třídy podfondu za předpokladu, že příslušná akciová třída podfondu překročila od předchozího data platby výkonnostního poplatku referenční ukazatel.

Referenční ukazatel podfondu je MSCI EMU (NR) poskytovaný společností MSCI Limited, autorizovaným správcem referenčních ukazatelů zapsaným v rejstříku správců a referenčních ukazatelů vytvořeném a spravovaném úřadem ESMA v souladu s článkem 36 Směrnice o referenčních ukazatelích. Referenční ukazatel bude použit u akciových tříd v EUR jako reference k výpočtu míry překonání výkonnosti. U zajištěných akciových tříd bude k výpočtu míry překonání výkonnosti použita příslušná zajištěná verze referenčního ukazatele v relevantní měně.

Pokud nebude během pětiletého období splatný žádný výkonnostní poplatek, bude v daný den při dalším výpočtu čisté hodnoty aktiv relativní high water mark vrácen zpět na čistou hodnotu aktiv bez swingu ke konci pětiletého období („podmínky přenesení“).

Výkonnostní poplatek nabíhá, pokud se na příslušnou akciovou třídu podfondu vztahují tyto podmínky: (NAV na akcii) $t - (\text{referenční ukazatel}) > 0$

a

<p>(NAV na akcii)t – (referenční ukazatel)t > součet ročních výkonností nižších než výkonnost referenčního ukazatele během 5letého výkonnostního referenčního období (nebo kratšího v případě, že podfond neexistuje po dobu 5 let nebo po obnovení high watermark).</p> <p>Budou-li splněny obě podmínky, platí následující: $0.15 \times ([\text{výkonnost NAV na akcii} - \text{výkonnost (referenční ukazatel)}]_t \times (\text{počet akcií})_t - (\text{úhrnná úprava o úpisy})_t)$ kde: NAV t = aktuální čistá hodnota aktiv bez swingu před započtením výkonnostního poplatku t = aktuální datum výpočtu</p> <p>(úhrnná úprava o úpisy)t = neutralizační faktor, který zabraňuje tomu, aby u nových akcií upsaných během krystalizačního období začala tvořit rezerva na výkonnostní poplatek, než začnou přispívat k výkonnosti příslušné akciové třídy</p>	<p>(NAV na akcii)t – (referenční ukazatel)t > součet ročních výkonností nižších než výkonnost referenčního ukazatele během 5letého výkonnostního referenčního období (nebo kratšího v případě, že podfond neexistuje po dobu 5 let nebo po obnovení high watermark).</p> <p>Budou-li splněny obě podmínky, platí následující: $0.15 \times ([\text{výkonnost NAV na akcii} - \text{výkonnost (referenční ukazatel)}]_t \times (\text{počet akcií})_t - (\text{úhrnná úprava o úpisy})_t)$ kde: NAV t = aktuální čistá hodnota aktiv bez swingu před započtením výkonnostního poplatku t = aktuální datum výpočtu</p> <p>(úhrnná úprava o úpisy)t = neutralizační faktor, který zabraňuje tomu, aby u nových akcií upsaných během krystalizačního období začala tvořit rezerva na výkonnostní poplatek, než začnou přispívat k výkonnosti příslušné akciové třídy</p>
<p>Správcovská společnost Credit Suisse Fund Management S.A.</p>	<p>Správcovská společnost Credit Suisse Fund Management S.A.</p>
<p>Depozitní banka Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</p>	<p>Depozitní banka Credit Suisse (Luxembourg) S.A.</p>
<p>Investiční manažer Credit Suisse (Italy) S.p.A.</p>	<p>Investiční manažer Credit Suisse Asset Management (Schweiz) AG, Zurich</p>
<p>Centrální správce Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.</p>	<p>Centrální správce Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A.</p>
<p>Auditor společnosti PricewaterhouseCoopers</p>	<p>Auditor společnosti PricewaterhouseCoopers</p>

Určité akciové třídy v nástupnickém podfondu se však někdy liší od příslušných akciových tříd u nástupnického podfondu, co se týče (i) příslušných poplatků a nákladů, (ii) souhrnného ukazatele rizika a (iii) zajišťovací politiky.

Rovněž platí, že si akcionáři zanikajícího podfondu zachovají svá hlasovací práva ve společnosti, neboť nástupnický podfond je podfondem společnosti.

Od 24. srpna 2023, 15:00 (SELČ), nebudou v rámci zanikajícího podfondu přijímány žádné další úpisy či konverze.

Akcionáři zanikajícího podfondu a nástupnického podfondu, kteří s fúzí nesouhlasí, mohou požádat o odkup všech nebo některých ze svých akcií, a to bez jakýchkoli poplatků kromě poplatků stržených jako náklady na snížení objemu investic, v době od data této publikace, tj. od 24. srpna 2023, do 5. října 2023, 15:00 (SELČ). Žádosti o odkup v rámci zanikajícího podfondu přijaté po 5. říjnu 2023, 15:00 (SELČ), nebudou zpracovány. Případné žádosti o odkup by měly být ode dne účinnosti směřovány na centrální správu nástupnického podfondu, tj. Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., 5 rue Jean Monnet, L-2180 Lucemburk.

Společnost PricewaterhouseCoopers, *Société Coopérative*, se sídlem 2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Lucemburk, Lucemburské velkovévodství, byla společností jmenována nezávislým auditorem, který má na starosti vypracování zprávy potvrzující podmínky předpokládané v zákoně z roku 2010 pro účely fúze.

Poslední čistá hodnota aktiv zanikajícího podfondu bude vypočítána 13. října 2023.

Ke dni účinnosti obdrží akcionáři zanikajícího podfondu, kteří nepožádali o odkup, odpovídající počet nových akcií příslušné akciové třídy nástupnického podfondu na základě níže uvedeného výměnného poměru („**nové akcie**“) a v této souvislosti nebude účtován žádný poplatek za úpis. Investoři mohou obchodovat v nových akciích již před obdržetím potvrzení o alokaci nových akcií.

Veškeré náklady související s fúzí (s výjimkou jakýchkoli transakčních nákladů, nákladů na audit a daní z převodu příslušných aktiv a závazků a nákladů na převod úschovy) ponese správní společnost, a to včetně nákladů na právní a účetní služby a dalších administrativních nákladů.

Doporučujeme, aby se akcionáři zanikajícího podfondu informovali o možných daňových dopadech výše uvedených změn v zemi, jejíž jsou občany, kde mají pobyt či bydliště.

IV. Přijatá kritéria pro ocenění aktiv a závazků ke dni výpočtu výměnného poměru

Aktiva a závazky zanikajícího a nástupnického podfondu budou oceněna podle principů oceňování stanovených v kapitole 8 současného prospektu společnosti a článku 20 společenské smlouvy společnosti.

V. Metoda výpočtu výměnného poměru

Počet akcií nástupnického podfondu, které budou přiděleny akcionářům zanikajícího podfondu, bude stanoven vynásobením aktuálního podílu každého akcionáře v každé třídě zanikajícího podfondu příslušným výměnným poměrem, který bude vypočten vydělením posledních čistých hodnot aktiv příslušných akciových tříd zanikajícího podfondu posledními čistými hodnotami aktiv odpovídajících akciových tříd nástupnického podfondu, přičemž obě hodnoty budou vypočteny v souladu s prospektem společnosti a zkontrolovány auditorem společnosti k datu účinnosti.

Výměnný poměr bude vypočítán 13. října 2023 podle závěrečných cen z 12. října 2023 a bude zveřejněn, jakmile to bude možné. Akcionáři zanikajícího podfondu budou odpovídajícím způsobem informováni.

VI. Další informace pro akcionáře zanikajícího podfondu

Akcionáři zanikajícího podfondu a nástupnického podfondu mohou získat další informace týkající se fúze v sídle společnosti na adrese 5 rue Jean Monnet, L-2180 Lucemburk.

Jakmile budou k dispozici, budou v sídle společnosti bezplatně k dispozici tyto dokumenty: kopie společných podmínek fúze schválených představenstvem společnosti v souvislosti s fúzí, kopie potvrzení vystaveného depozitářem společnosti v souvislosti s fúzí a prohlášení auditora k všeobecným podmínkám fúze.

Akcionáři zanikajícího podfondu a nástupnického podfondu by měli vzít na vědomí, že jakmile výše uvedená změna vstoupí v účinnost, bude v sídle společnosti či na internetu na adrese www.credit-suisse.com k dispozici nový prospekt, sdělení klíčových informací, společenská smlouva a poslední výroční a pololetní zprávy společnosti.

Představenstvo společnosti,

Lucemburk, 24. srpna 2023