

07.01.2020

Informace pro podílníky Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund

CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT S.A.

Sídlo: 5, rue Jean Monnet,
L-2180 Lucemburk
R.C.S. Lucembursko B 72.925

(dále jen „**správní společnost**“)

jednající svým jménem a jménem
investičních fondů

CS Investment Funds 11

Fonds commun de placement
R.C.S. Lucemburk K 668

(dále jen „**fond**“)

Tímto oznamujeme podílníkům fondu CS Investment Funds 11 – **Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund** pro účely této části dále jako „**podfond**“), že představenstvo správní společnosti (dále jen „**představenstvo**“) se rozhodlo uplatnit řadu ucelených akcí vedoucích ke konečné likvidaci fondu, kterou lze sumarizovat následovně:

V první fázi budou investiční cíl a investiční pravidla podfondu vyrovnána s investičním cílem a investičními pravidly **fondu Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund**, podfondu **CS Investment Funds 2** („dále jen **cílový fond**“). Investiční portfolio podfondu bude navíc vyrovnáno s investičním portfoliem cílového fondu.

Ve druhé fázi bude podfond převeden na fond „feeder“ a tím bude investovat prostřednictvím nepeněžního úpisu nejméně 85 % svého celkového majetku do cílového fondu.

Ve třetí a závěrečné fázi následující bezprostředně po dokončení druhé fáze dojde k nepeněžitě likvidaci podfondu. V důsledku takové likvidace obdrží podílníci podfondu akcie z cílového fondu a tím se stanou akcionáři cílového fondu.

1. Dodatek k investičnímu cíli a investiční politice podfondu

Představenstvo rozhodlo o doplnění investičního cíle a investiční politiky podfondu s cílem vyrovnat je s investičním cílem a investičními pravidly cílového fondu následovně:

Starý investiční cíl a investiční politika

Investiční cíl a investiční politika

Nejméně dvě třetiny majetku z tohoto podfondu jsou investovány do společností, které sídlí ve Spojených státech amerických nebo které zde podnikají valnou část svých obchodních činností a jsou považovány za hodnotné akcie.

Hodnotné akcie určuje investiční manažer na základě základních kritérií, jako je poměr cena/účet, cena/zisky, výtěžnost dividend a provozní hotovostní tok.

Společnosti jsou vybírány bez ohledu na kapitalizaci trhu (mikro, malé, střední, velké kapitálové) a sektoru na území USA. To může vést ke koncentraci v sektorových podmínkách.

Podfond může navíc investovat až jednu třetinu svého majetku do jiných akcií a cenných papírů podobných akciím v souladu s investičními omezeními uvedenými v Kapitole 6 Investiční omezení.

Podfond bude investovat nejméně 51 % svého čistého majetku do kvalifikovaných akciových nástrojů.

Nový investiční cíl a investiční politika

Investiční cíl

Cílem podfondu je dosáhnout maximální možné návratnosti v eurech (referenční měna) při náležitě zodpovědnosti za princip diverzifikace rizika, zabezpečení investovaného kapitálu a likvidity majetku. Podfond je aktivně spravován tak, aby předčil návratnost indexu MSCI World (NR).

Investiční pravidla

Nejméně dvě třetiny čistého majetku podfondu se investují celosvětově (včetně rozvíjejících se trhů) ve formě akcií a dalších cenných podobných akciím (Americké depozitní listy [ADR], příjmy z globálního úložiště, certifikáty o sdílení zisků, certifikáty o účasti, certifikáty práv na dividendy atd.) společností, které jsou považovány za cenné akcie. Hodnotné akcie určuje investiční manažer na základě základních kritérií, jako je poměr cena/účet, cena/zisky, výtěžnost dividend a provozní hotovostní tok.

Starý investiční cíl a investiční politika

Nový investiční cíl a investiční politika

Cenné papíry se vybírají bez ohledu na kapitalizaci trhu, sektor nebo zeměpisnou polohu. To může vést ke koncentraci z geografického hlediska nebo podmínek sektorů.

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.

Podfond může investovat až třetinu svého čistého majetku do akcií a cenných papírů podobných akciím, které nesplňují výše uvedené požadavky, do hotovosti, běžných a termínovaných vkladů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů s fixním příjmem, které mohou mimo jiné zahrnovat dluhopisy, směnky a podobné cenné papíry s pevnou a variabilní úrokovou sazbou, zlevněných cenných papírů vydaných veřejnými, soukromými a polosoukromými emitenty na celém světě (včetně rozvíjejících se trhů).

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 se musí kvalifikovat jako cenné papíry v souladu s čl. 41 zákona ze 17. prosince 2010. Tyto strukturované produkty musí být navíc pravidelně a transparentně oceňovány na základě nezávislých zdrojů. Strukturované produkty nesmí působit pákovým efektem. Stejně jako splnění pravidel nařízení o šíření rizik musí být akciové koše a akciové indexy 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 nejméně 51 % svého čistého majetku do kvalifikovaných akciových nástrojů.

Části „Informace o rizicích“ a „Profil typického investora“ dodatku k podfondu v prospektu fondu (dále jen „**prospekt**“) byly rovněž doplněny, aby odrážely výše uvedené změny.

Na základě těchto dodatků bude zásadní část portfolia podfondu obchodována s cílem vyrovnat portfolio podfondu s portfoliem cílového fondu, jak je uvedeno výše. Investoři v rámci podfondu by měli vzít na vědomí, že náklady na transakce související s prodejem a nákupem cenných papírů jsou hrazeny z podfondu.

Kromě toho se četnost ocenění podfondu bude měnit z každodenní na čtrnáctidenní. S účinností od 7.02.2020 bude čistá hodnota aktiv podfondu vypočítávána pouze v 16. a poslední den každého měsíce (každý takový den dále jednotlivě jako „**Den ocenění**“). Příkazy k úpisu, odkupu nebo konverzi realizované po 6.02.2020 15:00 SEČ budou zpracovány pouze v následující den ocenění. Investor by měl vzít na vědomí, že vzhledem k různým uceleným krokům zvažovaným v tomto oznámení, vedoucím v konečném důsledku k likvidaci podfondu, nemusí existovat po 7.02.2020 žádný další den ocenění. Dodatky četnosti ocenění vstoupí v platnost u příkazů vydaných k 7.02.2020.

Tyto dodatky k prospektu vstoupí v platnost k 7.02.2020.

2. Převod na fond „feeder“

Představenstvo dále rozhodlo o změnu investičního cíle a investiční politiky podfondu s cílem převést ho na fond „feeder“. Na základě těchto změn bude podfond uplatňovat strategii „master-feeder“ investicí nejméně 85 % celkových aktiv do cílového fondu.

Cílový fond je podfondem fondu CS Investment Funds 2, což je podnik pro kolektivní investování v převoditelných akciích v právní formě investiční společnosti s variabilním kapitálem (*société d'investissement à capital variable*, SICAV), v souladu s částí I zákona ze 17. prosince 2010.

Fond a fond CS Investment Funds 2 spravuje Credit Suisse Fund Management S.A. a ustanovili jmenovaný Credit Suisse (Lucemburk) S.A. jako depozitáře a Credit Suisse Fund Services (Lucemburk) S.A. jako centrální správu.

Doplňný investiční fond a principy podfondu a investiční cíl a principy cílového fondu jsou následující:

Investiční cíl podfondu a cílového fondu

Cílem podfondu a cílového fondu je dosáhnout maximální možné návratnosti v eurech (referenční měna) při náležitě zodpovědnosti za princip diverzifikace rizika, zabezpečení investovaného kapitálu a likvidity majetku. Podfond je aktivně spravován tak, aby předčil návratnost indexu MSCI World (NR).

Investiční pravidla podfondu

Pro účely realizace investičního cíle uplatňuje podfond strategii „master-feeder“. Nejméně 85 % celkového majetku podfondu bude investováno do fondu Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund, což je CS Investment Funds 2 (dále jen „cílový fond“).

Fond CS Investment Funds 2 je podnik pro kolektivní investování v převoditelných akciích v právní formě investiční společnosti s variabilním kapitálem (*société d'investissement à capital variable*, SICAV), v souladu s částí I zákona ze 17. prosince 2010. Jejich správcovskou společností byla jmenována Credit Suisse Fund Management S.A.

Podfond může vlastnit až 15 % celkového majetku v likvidních aktivech ve formě běžných a termínovaných vkladů u prvotřídních finančních institucí a nástrojů peněžního trhu, které se nekvalifikují jako převoditelné cenné papíry a jejichž doba splatnosti nepřekračuje 12 měsíců, v jakékoli převoditelné měně.

Investiční pravidla cílového fondu

Nejméně dvě třetiny čistého majetku cílového fondu se investují celosvětově (včetně rozvíjejících se trhů) do akcií a dalších cenných papírů podobných akciím (Americké depozitní listy [ADR], příjmy z globálního úložiště, certifikáty o sdílení zisků, certifikáty o účasti, certifikáty práv na dividendy atd.) společností, které jsou považovány za cenné akcie. Hodnotné akcie určuje investiční manažer na základě základních kritérií, jako je poměr cena/účet, cena/zisky, výtěžnost dividend a provozní hotovostní tok.

Cenné papíry se vybírají bez ohledu na kapitalizaci trhu, sektor nebo zeměpisnou polohu. To může vést ke koncentraci z geografického hlediska nebo podmínek sektorů.

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“ prospektu cílového fondu. 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.

Cílový fond může – v souladu s výše uvedenými investičními principy – investovat až třetinu svého čistého majetku do akcií a cenných papírů podobných akciím vydaných společnostmi, které nespĺňují výše uvedené požadavky, dále do hotovost, běžných a termínovaných vkladů, nástrojů peněžního trhu, cenných papírů s fixním příjmem, které mohou mimo jiné zahrnovat dluhopisy, směnky a podobné cenné papíry s pevnou a variabilní úrokovou sazbou, zlevněné cenné papíry vydané veřejnými, soukromými a polosoukromými emitenty na celém světě (včetně rozvíjejících se trhů).

Cílový fond 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 se musí kvalifikovat jako cenné papíry v souladu s čl. 41 zákona ze 17. prosince 2010. Tyto strukturované produkty musí být navíc pravidelně a transparentně oceňovány na základě nezávislých zdrojů. Strukturované produkty nesmí působit pákovým efektem. Stejně jako splnění pravidel nařízení o šíření rizik musí být akciové koše a akciové indexy dostatečně diverzifikovány.

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

Cílový fond bude investovat nejméně 51 % svého čistého majetku do kvalifikovaných akciových nástrojů.

Podílové třídy

Jednotky podfondu budou investovány v následujících podílových třídách cílového fondu:

Podfond

CS Investment Funds 11

Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund

Třída (Měna)	ISIN	Maximální správní poplatek (roční)	Průběžná taxa (dle KIID)	Syntetický ukazatel a indikátor odměn	Poplatek za výkon
B USD	LU0187731129	1,92 %	1,92 %	6	Neuvádí se
BH EUR	LU0187731558	1,92 %	1,93 %	6	Neuvádí se
IB USD	LU0187731806	0,90 %	1,23 %	6	Neuvádí se
UB USD	LU1144402721	1,50 %	1,32 %	6	Neuvádí se

Cílový fond

CS Investment Funds 2

Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund

Třída (Měna)	ISIN	Maximální správní poplatek (roční)	Průběžná taxa* (dle KIID)	Syntetický ukazatel a indikátor odměn	Poplatek za výkon
BH USD	LU2066957148	1,92 %	1,87 %	5	Neuvádí se
B EUR	LU2066957221	1,92 %	1,87 %	5	Neuvádí se
IBH USD	LU2066956504	0,90 %	1,24 %	5	Neuvádí se
UBH USD	LU2066956413	1,50 %	1,26 %	5	Neuvádí se

*Hodnoty vycházejí z odhadovaných průběžných poplatků.

Podílníci by měli vzít na vědomí, že uvedený správní poplatek a průběžné taxy v rámci podfondu odrážejí situaci před nepeněžitým úpisem. Po dobu trvání struktury master-feeder nebude účtován žádný správní poplatek na úrovni podfondu navíc ke správnímu poplatku účtovanému na úrovni cílového fondu. Navíc ani podfond ani cílový fond neúčtují poplatek za výkon.

Profil investora

Podfond a cílový fond jsou vhodné pro investory s vysokou tolerancí rizik a dlouhodobým výhledem, kteří chtějí globálně investovat do značně různorodého portfolia cenných papírů v podobě akcií.

Správní rada jmenovala nezávislým auditorem pověřeným vystavením opce na nepeněžitý úpis a řadu akcií vydaných proti tomuto úpisu společnost PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lucemburk.

Lucemburská dozorčí komise pro finanční sektor, *Commission de Surveillance du Secteur Financier* nebo *CSSF* schválila investici z podfondu do cílového fondu.

Dodatky k prospektu vstoupí v platnost k 13.02.2020. K tomuto datu bude podfond investovat téměř výhradně do akcií cílového fondu.

3. Nepeněžení likvidace fondu Investment Funds 11 – Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund

Proces likvidace podfondu bude zahájen 14.02.2020.

Po 15:00 SEČ dne od data tohoto oznámení nebudou do podfondu přijímány žádné další úpisy nebo odkupy akcií, počínaje 7.01.2020. Akcie však mohou být bez dalších poplatků odkoupeny do 6.02.2020 v 15:00 SEČ. Ustanovení o všech nevyřízených dlužích a jakýchkoli dlužích v souvislosti s likvidací budou realizována v podfondu.

Správní rada jmenovala nezávislým auditorem pověřeným vystavením opce na akcie v rámci podfondu, které budou zrušeny v důsledku likvidace podfondu, společnost PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Lucemburk.

Čisté výtěžky z likvidace podfondu budou vypláceny podílníkům k 14.02.2020.

Po ukončení likvidace budou účty a knihy podfondu archivovány ve společnosti Credit Suisse Fund Services (Lucemburk) S.A. po dobu pěti let.

Veškeré náklady na legislativu, poradenství nebo správu související s přípravou a dokončením změn v rámci bodů (1), (2) a (3) výše nese společnost Credit Suisse Fund Management S.A., s výjimkou poplatků pro auditora, které budou zaúčtovány fondu. Náklady na transakce související s prodejem a nákupem cenných papírů jsou hrazeny z podfondu.

V důsledku změny v bodech (1), (2) a (3) výše budou podílníkům podfondu přiděleny akcie z cílového fondu a stanou se akcionáři cílového fondu k 14.02.2020 a následně získají hlasovací práva v cílovém fondu. Obecněji by si měli být podílníci vědomi odlišné právní formy cílového fondu a zaznamenat výsledné rozdíly, pokud jde o strukturu řízení a průběžné poplatky (jak uvádí tabulka výše).

Podílníci, kteří s výše uvedenými změnami nesouhlasí, mohou poskytnout své akcie ke zpětnému odkupu v rámci bodů (1), (2) a (3) výše bez poplatku, a to do 6.02.2020 do 15:00 SEČ.

Podílníci by se měli informovat o možných daňových důsledcích výše uvedených změn v příslušné zemi svého občanství, sídla či trvalého bydliště.

Podílníci by navíc měli vzít na vědomí, že počet akcií v cílovém fondu, které obdrží po příslušné likvidaci, nebude nutně odpovídat počtu akcií, které v podfondu vlastnili, ale budou záviset na počtu akcií v cílovém fondu vlastněném podfondem v době jeho likvidace. Po likvidaci nebudou akcie v podfondu nadále udělovat podílníkům žádná práva v podfondu nebo fondu.

Na základě výše uvedené likvidace ukončí podfond fondu „CS Investment Funds 11 – Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund“ svou existenci.

Tímto podílníkům oznamujeme, že jakmile uvedené změny vstoupí v platnost, bude možné v sídle společnosti získat v souladu s ustanoveními prospektu nový prospekt, dokument Klíčové informace pro investory (KIID), poslední výroční a pololetní zprávy a stanovy a správní nařízení. Tyto dokumenty jsou také k dispozici na stránkách www.credit-suisse.com.

Prospekt cílového fondu, jeho příslušné dokumenty Klíčové informace pro investory (KIID), nejnovější výroční a pololetní zprávy a stanovy lze rovněž získat od správní společnosti v souladu s ustanoveními prospektu. Tyto dokumenty jsou také k dispozici na stránkách www.credit-suisse.com.

Lucemburk 7.01.2020

Představenstvo správní společnosti

jménem fondu