

7 Ιανουαρίου 2020

Πληροφορίες για τους Μεριδιούχους του μετοχικού αμοιβαίου κεφαλαίου Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund

CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT S.A.

Καταστατική έδρα: 5, rue Jean Monnet,
L-2180 Λουξεμβούργο
R.C.S. Luxembourg B 72.925

(η "Εταιρεία διαχείρισης")

ενεργούσα εξ ιδίου ονόματος και για λογαριασμό της

CS Investment Funds 11
Fonds commun de placement
R.C.S. Luxembourg K 668

(το "Κεφάλαιο")

I. Τερματισμός της προώθησης του CS Investment Funds 11 – Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund στην Ελλάδα

Με την παρούσα θα θέλαμε να ενημερώσουμε τους Μεριδιούχους του **CS Investment Funds 11 – Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund** (το "Υπο-κεφάλαιο") ότι η προώθηση του Υπο-κεφαλαίου θα σταματήσει στην Ελλάδα - από τις **6 Φεβρουαρίου 2020** - μετά τον ανασχεδιασμό της στρατηγικής διανομής και ενόψει των ανακοινωμένων εταιρικών ενεργειών μεταξύ του Υπο-κεφαλαίου και του **CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund**, ενός υπο-κεφαλαίου του CS Investment Funds 2, που δεν έχει γνωστοποιηθεί στην Ελλάδα - με ισχύ από τις 14 Φεβρουαρίου 2020.

Ως εκ τούτου, το Υπο-κεφάλαιο θα αφαιρεθεί από τη γκάμα των επενδυτικών κεφαλαίων που προσφέρονται δημόσια στην Ελλάδα από τις 6 Φεβρουαρίου 2020 και, επομένως, δεν θα είναι καταχωρημένο σε αυτήν τη δικαιοδοσία.

Ως αποτέλεσμα, οι Μεριδιούχοι του Υπο-κεφαλαίου δεν θα έχουν πλέον τη δυνατότητα εγγραφής σε μερίδια του Υπο-κεφαλαίου από τις 6 Φεβρουαρίου 2020. Ωστόσο, οι Μεριδιούχοι του Υπο-κεφαλαίου θα διατηρήσουν τη δυνατότητα εξαργύρωσης των μεριδίων τους χωρίς χρέωση, σύμφωνα με τα όσα αναφέρονται στο ενημερωτικό δελτίο πωλήσεων.

Εάν οι Μεριδιούχοι αποφασίσουν τη διατήρηση της επένδυσής τους, δεν θα διατηρήσουν όλη την προστασία και τα δικαιώματα που απορρέουν από τον μηχανισμό διαβατηρίου (passporting) που συνδέεται με τη διασυνοριακή διανομή του UCITS ή το δικαίωμα για παροχή ολόκληρης της τεκμηρίωσης στην τοπική γλώσσα.

Οι Μεριδιούχοι θα πρέπει να ενημερωθούν σχετικά με τις πιθανές φορολογικές επιπτώσεις της προαναφερθείσας αλλαγής στην αντίστοιχη χώρα της οποίας είναι υπήκοοι ή στη χώρα διαμονής ή κατοικίας τους.

Υπάρχει η δυνατότητα απόκτησης αντιγράφων του ενημερωτικού δελτίου του Κεφαλαίου, των εγγράφων βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές καθώς και των κανονισμών διαχείρισης σύμφωνα με τις διατάξεις του ενημερωτικού δελτίου πωλήσεων στην καταστατική έδρα της Εταιρείας διαχείρισης ή στο διαδίκτυο, στην τοποθεσία www.credit-suisse.com.

II. Εταιρική ενέργεια του CS Investment Funds 11 – Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund

Με την παρούσα θα θέλαμε να ενημερώσουμε τους Μεριδιούχους του **CS Investment Funds 11 – Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund** (για τους σκοπούς της παρούσας ενότητας, το "Υπο-κεφάλαιο"), ότι το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας διαχείρισης (το "**Διοικητικό Συμβούλιο**") αποφάσισε να προβεί σε σειρά εταιρικών ενεργειών με απώτερο σκοπό την εκκαθάριση του Υπο-κεφαλαίου, οι οποίες συνοψίζονται ως εξής:

Σε πρώτο στάδιο, ο επενδυτικός στόχος και οι επενδυτικές αρχές του Υπο-κεφαλαίου θα ευθυγραμμιστούν με τον επενδυτικό στόχο και τις επενδυτικές αρχές του **μετοχικού αμοιβαίου κεφαλαίου Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund**, ενός υπο-κεφαλαίου των **CS Investment Funds 2** (το "**Κεφάλαιο-Στόχος**"). Επιπλέον, το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Υπο-κεφαλαίου θα ευθυγραμμισθεί με το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο του Κεφαλαίου-Στόχου.

Σε δεύτερο στάδιο, το Υπο-κεφάλαιο θα μετατραπεί σε τροφοδοτικό κεφάλαιο και, επομένως, θα επενδύσει μέσω εγγραφής σε είδος τουλάχιστον το 85% του συνολικού ενεργητικού του στο Κεφάλαιο-Στόχο.

Σε τρίτο και τελευταίο στάδιο, αμέσως μετά την ολοκλήρωση του δεύτερου σταδίου, το Υπο-κεφάλαιο θα εκκαθαριστεί σε είδος. Ως συνέπεια της εν λόγω εκκαθάρισης, οι Μεριδιούχοι του Υπο-κεφαλαίου θα λάβουν μετοχές του Κεφαλαίου Στόχου και θα καταστούν, επομένως, μέτοχοι του Κεφαλαίου-Στόχου.

1. Τροποποίηση του επενδυτικού στόχου και της επενδυτικής πολιτικής του Υπο-κεφαλαίου

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε να τροποποιήσει τον επενδυτικό στόχο και την επενδυτική πολιτική του Υπο-κεφαλαίου με σκοπό την ευθυγράμμιση τους με τον επενδυτικό στόχο και τις επενδυτικές αρχές του Κεφαλαίου-Στόχου ως εξής:

Παλιός επενδυτικός στόχος και επενδυτική πολιτική	Νέος επενδυτικός στόχος και επενδυτική πολιτική
--	--

Επενδυτικός στόχος και επενδυτική πολιτική	Επενδυτικός στόχος
---	---------------------------

Τουλάχιστον τα δύο τρίτα του ενεργητικού αυτού του Υπο-κεφαλαίου επενδύονται σε επιχειρήσεις που έχουν την έδρα τους στις Ηνωμένες Πολιτείες Αμερικής ή διεξάγουν σε αυτές το συντριπτικό ποσοστό των επιχειρηματικών δραστηριοτήτων τους και θεωρούνται μετοχές αξίας.

Οι μετοχές αξίας προσδιορίζονται από τον Διαχειριστή της επένδυσης με βάση θεμελιώδη κριτήρια όπως ο δείκτης τιμής/λογιστικής αξίας, ο δείκτης τιμής/κερδών, η απόδοση των μετοχών και οι λειτουργικές ταμειακές ροές.

Οι εταιρείες επιλέγονται ανεξάρτητα από την κεφαλαιοποίησή τους (πολύ μικρής, μικρής, μεσαίας, μεγάλης κεφαλαιοποίησης) και τον κλάδο τους στην αγορά των Ηνωμένων Πολιτειών Αμερικής. Αυτό μπορεί να οδηγήσει σε συγκέντρωση σε όρους κλάδου.

Επιπλέον, το Υπο-κεφάλαιο μπορεί να επενδύει έως το ένα τρίτο του ενεργητικού του σε άλλες μετοχές και μετοχικούς τίτλους, με βάση τους επενδυτικούς περιορισμούς που ορίζονται στο κεφάλαιο 6 "Επενδυτικοί περιορισμοί".

Το Υπο-κεφάλαιο θα επενδύσει τουλάχιστον το 51% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του σε Επιλέξιμους συμμετοχικούς τίτλους.

Στόχος του Υπο-κεφαλαίου είναι να επιτυγχάνει την υψηλότερη δυνατή απόδοση σε ευρώ (Νόμισμα αναφοράς), λαμβάνοντας δεόντως υπόψη την αρχή της διαφοροποίησης του κινδύνου, την ασφάλεια του επενδεδυμένου κεφαλαίου και τη ρευστότητα των στοιχείων ενεργητικού. Το Υπο-κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργό διαχείριση με στόχο την υψηλότερη δυνατή απόδοση του δείκτη αναφοράς MSCI World (NR).

Επενδυτικές αρχές

Τουλάχιστον τα δύο τρίτα του καθαρού ενεργητικού του Υπο-κεφαλαίου επενδύονται παγκοσμίως (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών) σε μετοχές και άλλους μετοχικούς τίτλους και δικαιώματα (πιστοποιητικά κατάθεσης αμερικανικού αποθετηρίου [ADR], διεθνή αποθετήρια έγγραφα, πιστοποιητικά συμμετοχής στα κέρδη, πιστοποιητικά συμμετοχής, πιστοποιητικά δικαιωμάτων σε μερίσματα κ.λπ.) εταιρειών που θεωρούνται μετοχές αξίας. Οι μετοχές αξίας προσδιορίζονται από τον Διαχειριστή της επένδυσης με βάση θεμελιώδη κριτήρια όπως ο δείκτης τιμής/λογιστικής αξίας, ο δείκτης τιμής/κερδών, η απόδοση των μετοχών και οι λειτουργικές ταμειακές ροές.

Οι μετοχικοί τίτλοι επιλέγονται ανεξάρτητα από την κεφαλαιοποίηση, τον κλάδο τους στην αγορά ή τη γεωγραφική τους θέση. Αυτό μπορεί να οδηγήσει σε συγκέντρωση σε γεωγραφικούς όρους ή σε όρους κλάδου.

Για σκοπούς αντιστάθμισης και προς το συμφέρον της αποδοτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, καθώς και για την υλοποίηση της επενδυτικής στρατηγικής, οι προαναφερθείσες επενδύσεις δύναται επίσης να πραγματοποιούνται μέσω παραγώγων, εφόσον τηρούνται τα όρια που προβλέπονται στο κεφάλαιο 6 "Επενδυτικοί περιορισμοί". Τα παράγωγα δύναται να συνδέονται με καλάθια ή δείκτες μετοχικών τίτλων και επιλέγονται σύμφωνα με το άρθρο 9 του Διατάγματος του Μεγάλου Δουκάτου της 8ης Φεβρουαρίου 2008.

Το Υπο-κεφάλαιο δύναται να επενδύει έως το ένα τρίτο του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές και μετοχικούς τίτλους εταιρειών που δεν πληρούν τις ανωτέρω απαιτήσεις, σε μετρητά, καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις, τίτλους χρηματαγορών, τίτλους σταθερής απόδοσης, που δύναται να περιλαμβάνουν, άνευ περιορισμού, ομόλογα, γραμμάτια και παρόμοιους τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου, τίτλους που εκδίδονται υπό το άρτιο από δημόσιους, ιδιωτικούς και ημι-ιδιωτικούς εκδότες παγκοσμίως (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών).

Το Υπο-κεφάλαιο δύναται – με βάση τις επενδυτικές αρχές που ορίζονται ανωτέρω – να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε δομημένα προϊόντα (πιστοποιητικά, γραμμάτια) μετοχών, μετοχικών τίτλων, καλαθιών μετοχών και δεικτών μετοχών που έχουν επαρκή ρευστότητα και εκδίδονται από τράπεζες πρώτης κατηγορίας (ή από εκδότες που προσφέρουν στους επενδυτές τους προστασία συγκρίσιμη με την προστασία που παρέχεται από τράπεζες πρώτης κατηγορίας). Αυτά τα δομημένα προϊόντα πρέπει να χαρακτηρίζονται ως τίτλοι σύμφωνα με το άρθρο 41 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010. Επιπλέον, αυτά τα δομημένα προϊόντα πρέπει να αποτιμώνται τακτικά και με διαφάνεια, με βάση ανεξάρτητες πηγές. Τα δομημένα προϊόντα δεν πρέπει να επιφέρουν αποτέλεσμα μόχλευσης. Επιπροσθέτως της συμμόρφωσης με τους κανονισμούς σχετικά με την κατανομή των κινδύνων, τα καλάθια μετοχών και οι δείκτες μετοχών πρέπει να είναι επαρκώς διαφοροποιημένοι.

Επιπλέον, για να αντισταθμίσει τους κινδύνους συναλλάγματος και να κατευθύνει τα στοιχεία ενεργητικού του προς ένα ή περισσότερα άλλα νομίσματα, το Υπο-κεφάλαιο δύναται να συνάπτει προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος και άλλες συμβάσεις παραγώγων σε συνάλλαγμα σύμφωνα με την ενότητα 3 του κεφαλαίου 6 "Επενδυτικοί περιορισμοί".

Το Υπο-κεφάλαιο θα επενδύσει τουλάχιστον το 51% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του σε Επιλέξιμους συμμετοχικούς τίτλους.

Οι ενότητες "Πληροφορίες για τον κίνδυνο" και "Τυπικό επενδυτικό προφίλ" του συμπληρώματος για το Υπο-κεφάλαιο του ενημερωτικού δελτίου του Κεφαλαίου (το "Ενημερωτικό δελτίο") τροποποιήθηκαν επίσης, ώστε να αποτυπώνουν τις προαναφερθείσες αλλαγές.

Ως αποτέλεσμα αυτών των τροποποιήσεων, σημαντικό μέρος του χαρτοφυλακίου του Υπο-κεφαλαίου θα αποτελέσει πωληθεί για την ευθυγράμμιση του χαρτοφυλακίου του Υπο-κεφαλαίου με το χαρτοφυλάκιο του Κεφαλαίου-Στόχου, όπως αποτυπώνεται παραπάνω. Επισημαίνεται στους επενδυτές του Υπο-κεφαλαίου ότι το κόστος συναλλαγών που σχετίζεται με την εν λόγω αγοραπωλησία τίτλων θα βαρύνει το Υπο-κεφάλαιο.

Επίσης, η συχνότητα αποτίμησης του Υπο-κεφαλαίου θα μετατραπεί από ημερήσια αποτίμηση σε αποτίμηση ανά δεκαπενθήμερο. Από τις 7 Φεβρουαρίου 2020, η καθαρή αξία ενεργητικού του Υπο-κεφαλαίου θα υπολογίζεται μόνο τη 16η και την τελευταία ημέρα κάθε μήνα (κάθε εν λόγω ημέρα θα αποκαλείται "**Ημέρα αποτίμησης**"). Εντολές εγγραφής, εξαγοράς και μετατροπής που υποβάλλονται μετά τις 6 Φεβρουαρίου 2020, στις 3:00 μ.μ. Ώρα Κεντρικής Ευρώπης, θα διεκπεραιώνονται μόνο την επόμενη Ημέρα αποτίμησης. Οι επενδυτές θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι, ενόψει των διαφόρων εταιρικών ενεργειών που αναφέρονται στην παρούσα ειδοποίηση, οι οποίες θα επιφέρουν τελικά την εκκαθάριση του Υπο-κεφαλαίου, ενδέχεται να μην υπάρξει άλλη Ημέρα αποτίμησης πέραν της 7ης Φεβρουαρίου 2020. Οι αλλαγές στη συχνότητα αποτίμησης θα τεθούν σε ισχύ για εντολές που υποβάλλονται από τις 7 Φεβρουαρίου 2020.

Οι παρούσες τροποποιήσεις στο Ενημερωτικό δελτίο θα τεθούν σε ισχύ στις 7 Φεβρουαρίου 2020.

2. Μετατροπή σε τροφοδοτικό κεφάλαιο

Το Διοικητικό Συμβούλιο αποφάσισε περαιτέρω να τροποποιήσει τον επενδυτικό στόχο και την επενδυτική πολιτική του Υπο-κεφαλαίου με σκοπό τη μετατροπή του σε τροφοδοτικό κεφάλαιο. Σύμφωνα με αυτές τις αλλαγές, το Υπο-κεφάλαιο θα εφαρμόσει μια στρατηγική κύριου κεφαλαίου – τροφοδοτικού κεφαλαίου επενδύοντας τουλάχιστον το 85% του συνολικού ενεργητικού του στο Κεφάλαιο-Στόχο.

Το Κεφάλαιο-Στόχος είναι ένα υπο-κεφάλαιο του CS Investment Funds 2, ενός οργανισμού συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες με τη νομική μορφή μιας εταιρείας επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (*société d'investissement à capital variable*, SICAV), με την επιφύλαξη του Μέρους Ι του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010.

Το Κεφάλαιο και το CS Investment Funds 2 τελούν αμφότερα υπό τη διαχείριση της Credit Suisse Fund Management S.A. και έχουν διορίσει την Credit Suisse (Luxembourg) S.A. ως θεματοφύλακά τους και την Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A. ως κεντρική διοίκησή τους.

Ο τροποποιημένος επενδυτικός στόχος και οι τροποποιημένες επενδυτικές αρχές του Υπο-κεφαλαίου και ο επενδυτικός στόχος και οι επενδυτικές αρχές του Κεφαλαίου-Στόχου αναφέρονται τα εξής:

Επενδυτικός στόχος του Υπο-κεφαλαίου και του Κεφαλαίου-Στόχου

Στόχος του Υπο-κεφαλαίου και του Κεφαλαίου-Στόχου είναι να επιτυγχάνουν την υψηλότερη δυνατή απόδοση σε ευρώ (Νόμισμα αναφοράς), λαμβάνοντας δεόντως υπόψη την αρχή της διαφοροποίησης του κινδύνου, την ασφάλεια του επενδεδυμένου κεφαλαίου και τη ρευστότητα των στοιχείων ενεργητικού. Το Υπο-κεφάλαιο υπόκειται σε ενεργό διαχείριση με στόχο την υψηλότερη δυνατή απόδοση του δείκτη αναφοράς MSCI World (NR).

Επενδυτικές αρχές του Υπο-κεφαλαίου

Για την υλοποίηση του επενδυτικού στόχου του, το Υπο-κεφάλαιο εφαρμόζει μια στρατηγική κύριου κεφαλαίου – τροφοδοτικού κεφαλαίου. Τουλάχιστον το 85% του συνολικού ενεργητικού του Υπο-κεφαλαίου θα επενδυθεί στο μετοχικό αμοιβαίο κεφάλαιο Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund, ένα υπο-κεφάλαιο του CS Investment Funds 2 (το "Κεφάλαιο-Στόχος").

Το CS Investment Funds 2 είναι ένας οργανισμός συλλογικών επενδύσεων σε κινητές αξίες με τη νομική μορφή μιας εταιρείας επενδύσεων μεταβλητού κεφαλαίου (*société d'investissement à capital variable*, SICAV), με την επιφύλαξη του Μέρους Ι του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010. Έχει διορίσει την Credit Suisse Fund Management S.A. ως εταιρεία διαχείρισής του.

Το Υπο-κεφάλαιο μπορεί να διατηρεί έως το 15% του συνολικού ενεργητικού του σε ρευστά περιουσιακά στοιχεία με τη μορφή καταθέσεων όψεως και προθεσμιακών καταθέσεων σε χρηματοπιστωτικά ιδρύματα πρώτης κατηγορίας και τίτλους χρηματαγορών που δεν θεωρούνται κινητές αξίες και έχουν διάρκεια έως 12 μήνες μέχρι τη ληκτότητά τους, σε οποιοδήποτε μετατρέψιμο νόμισμα.

Επενδυτικές αρχές του Κεφαλαίου-Στόχου

Τουλάχιστον τα δύο τρίτα του καθαρού ενεργητικού του Κεφαλαίου-Στόχου επενδύονται παγκοσμίως (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών) σε μετοχές και άλλους μετοχικούς τίτλους και δικαιώματα (πιστοποιητικά κατάθεσης αμερικανικού αποθετηρίου [ADR], διεθνή αποθετήρια έγγραφα, πιστοποιητικά συμμετοχής στα κέρδη, πιστοποιητικά συμμετοχής, πιστοποιητικά δικαιωμάτων σε μερίσματα κ.λπ.) εταιρειών που θεωρούνται μετοχές αξίας. Οι μετοχές αξίας προσδιορίζονται από τον διαχειριστή επένδυσης του Κεφαλαίου-Στόχου με βάση θεμελιώδη κριτήρια όπως ο δείκτης τιμής/λογιστικής αξίας, ο δείκτης τιμής/κερδών, η απόδοση των μετοχών και οι λειτουργικές ταμειακές ροές.

Οι μετοχικοί τίτλοι επιλέγονται ανεξάρτητα από την κεφαλαιοποίηση, τον κλάδο τους στην αγορά ή τη γεωγραφική τους θέση. Αυτό μπορεί να οδηγήσει σε συγκέντρωση σε γεωγραφικούς όρους ή σε όρους κλάδου.

Για σκοπούς αντιστάθμισης και προς το συμφέρον της αποδοτικής διαχείρισης του χαρτοφυλακίου, καθώς και για την υλοποίηση της επενδυτικής στρατηγικής, οι προαναφερθείσες επενδύσεις δύναται επίσης να πραγματοποιούνται μέσω παραγώγων, εφόσον τηρούνται τα όρια που προβλέπονται στο κεφάλαιο 6 "Επενδυτικοί περιορισμοί" του ενημερωτικού δελτίου του Κεφαλαίου-Στόχου. Τα παράγωγα δύναται να συνδέονται με καλάθια ή δείκτες μετοχικών τίτλων και επιλέγονται σύμφωνα με το άρθρο 9 του Διατάγματος του Μεγάλου Δουκάτου της 8ης Φεβρουαρίου 2008.

Το Κεφάλαιο-Στόχος δύναται – με βάση τις επενδυτικές αρχές που ορίζονται ανωτέρω – να επενδύει έως το ένα τρίτο του καθαρού ενεργητικού του σε μετοχές και μετοχικούς τίτλους εταιρειών που δεν πληρούν τις ανωτέρω απαιτήσεις, σε μετρητά, καταθέσεις όψεως και προθεσμιακές καταθέσεις, τίτλους χρηματαγορών, τίτλους σταθερής απόδοσης, που δύναται να περιλαμβάνουν, άνευ περιορισμού, ομόλογα, γραμμάτια και παρόμοιους τίτλους σταθερού ή κυμαινόμενου επιτοκίου, τίτλους που εκδίδονται υπό το άρτιο από δημόσιους, ιδιωτικούς και ημι-ιδιωτικούς εκδότες παγκοσμίως (συμπεριλαμβανομένων των αναδυόμενων αγορών).

Το Κεφάλαιο-Στόχος δύναται – με βάση τις επενδυτικές αρχές που ορίζονται ανωτέρω – να επενδύει έως το 10% του καθαρού ενεργητικού του σε δομημένα προϊόντα (πιστοποιητικά, γραμμάτια) μετοχών, μετοχικών τίτλων, καλαθιών μετοχών και δεικτών μετοχών που έχουν επαρκή ρευστότητα και εκδίδονται από τράπεζες πρώτης κατηγορίας (ή από εκδότες που προσφέρουν στους επενδυτές τους προστασία συγκρίσιμη με την προστασία που παρέχεται από τράπεζες πρώτης κατηγορίας). Αυτά τα δομημένα προϊόντα πρέπει να χαρακτηρίζονται ως τίτλοι σύμφωνα με το άρθρο 41 του Νόμου της 17ης Δεκεμβρίου 2010. Επιπλέον, αυτά τα δομημένα προϊόντα πρέπει να αποτιμώνται τακτικά και με διαφάνεια, με βάση ανεξάρτητες πηγές. Τα δομημένα προϊόντα δεν πρέπει να επιφέρουν αποτέλεσμα μόχλευσης. Επιπροσθέτως της συμμόρφωσης με τους κανονισμούς σχετικά με την κατανομή των κινδύνων, τα καλάθια μετοχών και οι δείκτες μετοχών πρέπει να είναι επαρκώς διαφοροποιημένοι.

Επιπλέον, για να αντισταθμίσει τους κινδύνους συναλλάγματος και να κατευθύνει τα στοιχεία ενεργητικού του προς ένα ή περισσότερα άλλα νομίσματα, το Κεφάλαιο-Στόχος δύναται να συνάπτει προθεσμιακές συμβάσεις συναλλάγματος και άλλες συμβάσεις παραγώγων σε συνάλλαγμα σύμφωνα με την ενότητα 3 του κεφαλαίου 6 "Επενδυτικοί περιορισμοί" του ενημερωτικού δελτίου του Κεφαλαίου Στόχου.

Το Κεφάλαιο-Στόχος θα επενδύσει τουλάχιστον το 51% του συνολικού καθαρού ενεργητικού του σε Επιλέξιμους συμμετοχικούς τίτλους.

Κατηγορίες μεριδίων

Τα Μερίδια του Υπο-κεφαλαίου θα επενδυθούν στις παρακάτω κατηγορίες μετοχών του Κεφαλαίου-Στόχου:

Υπο-κεφάλαιο

CS Investment Funds 11

Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund

Κατηγορία (Νόμισμα)	ISIN	Μέγιστη αμοιβή διαχείρισης (κατ' έτος)	Τρέχουσα επιβάρυνση (σύμφωνα με το KIID)	Δείκτης κινδύνου και απόδοσης	Αμοιβή επίδοσης
B USD	LU0187731129	1,92%	1,92%	6	δ/υ
BH EUR	LU0187731558	1,92%	1,93%	6	δ/υ
IB USD	LU0187731806	0,90%	1,23%	6	δ/υ
UB USD	LU1144402721	1,50%	1,32%	6	δ/υ

Κεφάλαιο-Στόχος

CS Investment Funds 2

Μετοχικό αμοιβαίο κεφάλαιο Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund

Κατηγορία (Νόμισμα)	ISIN	Μέγιστη αμοιβή διαχείρισης (κατ' έτος)	Τρέχουσα επιβάρυνση* (σύμφωνα με το KIID)	Δείκτης κινδύνου και απόδοσης	Αμοιβή επίδοσης
BH USD	LU2066957148	1,92%	1,87%	5	δ/υ
B EUR	LU2066957221	1,92%	1,87%	5	δ/υ
IBH USD	LU2066956504	0,90%	1,24%	5	δ/υ
UBH USD	LU2066956413	1,50%	1,26%	5	δ/υ

*Τα αριθμητικά στοιχεία βασίζονται στις εκτιμώμενες τρέχουσες επιβαρύνσεις.

Οι Μεριδιούχοι πρέπει να λαμβάνουν υπόψη ότι η αναφερόμενη αμοιβή διαχείρισης και τρέχουσες επιβαρύνσεις του Υπο-κεφαλαίου αποτυπώνουν την κατάσταση πριν την εγγραφή σε είδος. Κατά τη διάρκεια της δομής κύριου κεφαλαίου – τροφοδοτικού κεφαλαίου, δεν θα χρεώνεται αμοιβή διαχείρισης σε επίπεδο Υπο-κεφαλαίου επιπροσθέτως της αμοιβής διαχείρισης που χρεώνεται σε επίπεδο Κεφαλαίου-Στόχου. Επιπλέον, ούτε το Υπο-κεφάλαιο ούτε το Κεφάλαιο-Στόχος χρεώνουν αμοιβή επίδοσης.

Επενδυτικό προφίλ

Το Υπο-κεφάλαιο και το Κεφάλαιο-Στόχος είναι κατάλληλα για επενδυτές με υψηλή ανοχή κινδύνου και μακροπρόθεσμη θεώρηση, οι οποίοι επιθυμούν να επενδύσουν σε ένα ευρέως διαφοροποιημένο χαρτοφυλάκιο μετοχικών τίτλων παγκοσμίως.

Η PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg έχει διοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο ως ανεξάρτητος ελεγκτής, υπεύθυνος για την έκδοση γνώμης επί της εγγραφής σε είδος και του αριθμού μετοχών που εκδίδονται ως ισοδύναμες αυτής της εγγραφής.

Η επιτροπή εποπτείας του χρηματοπιστωτικού τομέα του Λουξεμβούργου, *Commission de Surveillance du Secteur Financier* ή CSSF, ενέκρινε την επένδυση του Υπο-κεφαλαίου στο Κεφάλαιο-Στόχο.

Οι τροποποιήσεις του Ενημερωτικού δελτίου θα τεθούν σε ισχύ στις 13 Φεβρουαρίου 2020. Από την ημερομηνία αυτή, το Υπο-κεφάλαιο θα επενδύει σχεδόν αποκλειστικά σε μετοχές του Κεφαλαίου-Στόχου.

3. Εκκαθάριση σε είδος του CS Investment Funds 11 – Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund

Η διαδικασία εκκαθάρισης του Υπο-κεφαλαίου θα ξεκινήσει στις 14 Φεβρουαρίου 2020.

Δεν θα γίνονται δεκτές περαιτέρω εγγραφές Μεριδίων στο Υπο-κεφάλαιο μετά τις 3:00 μ.μ. Ώρα Κεντρικής Ευρώπης, από την ημερομηνία της παρούσας ειδοποίησης, ήτοι 7 Ιανουαρίου 2020. Ωστόσο, είναι δυνατή η εξαγορά Μεριδίων χωρίς χρέωση έως τις 6 Φεβρουαρίου 2020, στις 3:00 μ.μ. Ώρα Κεντρικής Ευρώπης. Στο Υπο-κεφάλαιο θα υπάρξει πρόβλεψη για όλες τις ανεξόφλητες χρεώσεις και οποιοσδήποτε χρεώσεις που θα προκύψουν σε σχέση με την εκκαθάριση.

Η PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg έχει διοριστεί από το Διοικητικό Συμβούλιο ως ανεξάρτητος ελεγκτής, υπεύθυνος για την έκδοση γνώμης επί των Μεριδίων του Υπο-κεφαλαίου που θα ακυρωθούν ως αποτέλεσμα της εκκαθάρισης του Υπο-κεφαλαίου.

Τα καθαρά έσοδα από την εκκαθάριση του Υπο-κεφαλαίου θα διανεμηθούν σε είδος στους Μεριδιούχους στις 14 Φεβρουαρίου 2020.

Μετά την περάτωση της εκκαθάρισης, οι λογαριασμοί και τα βιβλία του Υπο-κεφαλαίου θα τεθούν στο αρχείο της Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A. για διάστημα πέντε ετών.

Οποιοσδήποτε νομικές, συμβουλευτικές ή διοικητικές δαπάνες σχετίζονται με την εκπόνηση και την ολοκλήρωση των αλλαγών σύμφωνα με τα σημεία (1), (2) και (3) παραπάνω θα βαρύνουν την Credit Suisse Fund Management S.A., με την εξαίρεση των αμοιβών των ελεγκτών, οι οποίες θα χρεωθούν στο Υπο-κεφάλαιο. Τα έσοδα συναλλαγών που αφορούν την αγοραπωλησία τίτλων θα βαρύνουν το Υπο-κεφάλαιο.

Ως αποτέλεσμα των αλλαγών που προβλέπονται στα σημεία (1), (2) και (3) παραπάνω, οι Μεριδιούχοι του Υπο-κεφαλαίου θα λάβουν μετοχές στο Κεφάλαιο Στόχο και θα καταστούν μέτοχοι του Κεφαλαίου-Στόχου από τις 14 Φεβρουαρίου 2020 και, συνεπώς, θα αποκτήσουν δικαιώματα ψήφου στο Κεφάλαιο-Στόχο. Γενικότερα, οι Μεριδιούχοι θα πρέπει να γνωρίζουν τη διαφορετική νομική μορφή του Κεφαλαίου-Στόχου και να λάβουν υπόψη τις διαφορές που προκύπτουν όσον αφορά τη δομή διαχείρισης και τις τρέχουσες επιβαρύνσεις (όπως αναφέρονται στον παραπάνω πίνακα).

Οι Μεριδιούχοι που δεν συμφωνούν με τις αλλαγές που προβλέπονται στα σημεία (1), (2) και (3) παραπάνω μπορούν να εξαγοράσουν τα Μεριδιά τους στο Υπο-κεφάλαιο χωρίς χρέωση έως τις 6 Φεβρουαρίου 2020 στις 3:00 μ.μ. Ωρα Κεντρικής Ευρώπης.

Οι Μεριδιούχοι θα πρέπει να ενημερώνονται σχετικά με τις πιθανές φορολογικές επιπτώσεις των προαναφερθεισών αλλαγών στην αντίστοιχη χώρα της οποίας είναι υπήκοοι ή στη χώρα διαμονής ή κατοικίας τους.

Οι Μεριδιούχοι θα πρέπει επίσης να λάβουν υπόψη ότι ο αριθμός μετοχών στο Κεφάλαιο Στόχο που θα λάβουν μετά την εκκαθάριση σε είδος δεν θα αντιστοιχεί απαραίτητα στον αριθμό των Μεριδίων που κατείχαν στο Υπο-κεφάλαιο, αλλά θα εξαρτηθεί από τον αριθμό των μετοχών στο Κεφάλαιο-Στόχο που κατείχε το Υπο-κεφάλαιο κατά την εκκαθάρισή του. Μετά την εκκαθάριση, τα Μεριδιά στο Υπο-κεφάλαιο δεν θα παρέχουν πλέον στους Μεριδιούχους οποιοδήποτε δικαίωμα στο Υπο-κεφάλαιο ή το Κεφάλαιο.

Μετά την ανωτέρω αναφερόμενη εκκαθάριση σε είδος, το Υπο-κεφάλαιο "CS Investment Funds 11 – Credit Suisse (Lux) USA Value Equity Fund" θα πάψει να υφίσταται.

Οι Μεριδιούχοι θα πρέπει να λάβουν υπόψη τους ότι, μόλις τεθούν σε ισχύ οι παραπάνω αλλαγές, το νέο ενημερωτικό δελτίο του Κεφαλαίου, το έγγραφο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές (KIID), η τελευταία ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση, καθώς και οι κανονισμοί διαχείρισης θα παραλαμβάνονται από την καταστατική έδρα της Εταιρείας διαχείρισης, σύμφωνα με τις διατάξεις του ενημερωτικού δελτίου. Τα εν λόγω έγγραφα είναι επίσης διαθέσιμα στην ακόλουθη διεύθυνση www.credit-suisse.com.

Επιπλέον, το ενημερωτικό δελτίο του Κεφαλαίου-Στόχου, το σχετικό έγγραφο βασικών πληροφοριών για τους επενδυτές (KIID), η τελευταία ετήσια και εξαμηνιαία έκθεση, καθώς και το καταστατικό δύναται να παραλαμβάνονται επίσης από την Εταιρεία διαχείρισης, σύμφωνα με τις διατάξεις του ενημερωτικού δελτίου. Τα εν λόγω έγγραφα είναι επίσης διαθέσιμα στην ακόλουθη διεύθυνση www.credit-suisse.com.

Λουξεμβούργο, 7 Ιανουαρίου 2020

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρείας διαχείρισης,

για λογαριασμό του Κεφαλαίου

ΟΙ ΟΣΕΚΑ ΔΕΝ ΠΑΡΕΧΟΥΝ ΚΑΜΙΑ ΔΙΑΣΦΑΛΙΣΗ ΤΗΣ ΑΠΟΔΟΣΗΣ ΚΑΙ ΟΙ ΠΡΟΗΓΟΥΜΕΝΕΣ ΕΠΙΔΟΣΕΙΣ ΔΕΝ ΕΓΓΥΩΝΤΑΙ ΤΙΣ ΜΕΛΛΟΝΤΙΚΕΣ