

Informatie voor de Participanten in het Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund Kennissegeving van fusie

Credit Suisse Fund Management S.A.

5, rue Jean Monnet,
L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 72.925

(de "**Beheermaatschappij**")

handelend in eigen naam en namens

CS Investment Funds 11

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

(het "**Fonds**"), een buitenlandse icbe opgenomen in het door de Autoriteit Financiële Markten
gehouden register (te raadplegen via www.afm.nl/registers).

Dit is een kennisgeving aan de Participanten in het CS Investment Funds 11 – Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund

Dit is een kennisgeving aan de participanten in het **Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund** (het "**Verdwijnd Subfonds**"), een subfonds van het Fonds, dat het bestuur van de Beheermaatschappij heeft besloten om het Verdwijnd Subfonds te laten fuseren met het **Credit Suisse (Lux) Copernicus Italy Equity Fund** (het "**Verkrijgend Subfonds**"), een subfonds van **CS Investment Funds 2**, een instelling voor collectieve belegging in verhandelbare effecten in de rechtsvorm van een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal, gevestigd aan het adres 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg, en ingeschreven in het R.C.S. Luxemburg onder nummer B 124.019 (het "**Bedrijf**") (de "**Fusie**").

I. Vorm van Fusie

Het bestuur van de Beheermaatschappij en het bestuur van het Bedrijf hebben besloten om tot de Fusie over te gaan in overeenstemming met artikel 1(20)(a) en het bepaalde in Hoofdstuk 8 van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging, zoals gewijzigd (de "**Wet van 2010**"), artikel 18 van het beheersreglement van het Fonds en artikel 25 van de statuten van het Bedrijf, door alle activa en passiva van het Verdwijnd Subfonds over te dragen naar het Verkrijgend Subfonds.

De activa en passiva van het Verdwijnd Subfonds zullen per 17 juli 2020 (de "**Ingangsdatum**") worden overgedragen aan het Verkrijgend Subfonds.

Het Verdwijnd Subfonds zal op de Ingangsdatum het enige overgebleven Subfonds van het Fonds zijn. Dientengevolge houdt het Fonds op te bestaan als gevolg van de Fusie.

II. Motivering van Fusie

Het bestuur van de Beheermaatschappij is van mening dat de Fusie in het belang is van de participanten in het Verdwijnd Subfonds, omdat het de bedoeling is om te profiteren van de gezamenlijke

beleggingsexpertise van de beleggingsbeheerders van het Verkrijgend Subfonds, namelijk Credit Suisse (Italy) S.p.A. (de huidige beleggingsbeheerder van het Verdwijnd Subfonds) en Copernicus Asset Management S.A.

III. Impact van de Fusie

Impact van de Fusie op aandeelhouders van het Verkrijgend Subfonds

Aangezien het Verkrijgend Subfonds is opgericht met het oog op de Fusie, zijn er geen aandeelhouders die vóór de Fusie in het Verkrijgend Subfonds belegd hebben en die door de Fusie geraakt zouden worden.

Impact van de Fusie op participanten in het Verdwijnd Subfonds

De Fusie zal ervoor zorgen dat het vermogen van het Verdwijnd Subfonds efficiënter beheerd kan worden. De impact op de participanten als gevolg van de Fusie blijft beperkt, gezien de relatieve gelijkenissen tussen het Verdwijnd Subfonds en het Verkrijgend Subfonds.

In ruil voor de overdracht van de activa en passiva van het Verdwijnd Subfonds zal het Verkrijgend Subfonds kosteloos aandelen uitgeven, en de participanten die momenteel participaties in het Verdwijnd Subfonds bezitten zullen aandelen van het Verkrijgend Subfonds ontvangen als aangegeven in onderstaande tabel.

Verdijvend Subfonds								Verkrijgend Subfonds							
CS Investment Funds 11 – Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund								CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Copernicus Italy Equity Fund							
Participatieklasse (Valuta)	Soort participatie	Minimum deelneming	Maximale verkoopkosten	Maximale aanpassing van de nettovermogenswaarde	Maximale beheervergoeding (per jaar)	Lopende kosten	Synthetische risico- en opbrengstindicator	Aandeleklasse (Valuta)	Soort aandeel*	Minimum deelneming	Maximale verkoopkosten	Maximale aanpassing van de nettovermogenswaarde	Maximale beheervergoeding (per jaar)	Lopende kosten**	Synthetische risico- en opbrengstindicator
B (EUR)	ACC	n.v.t.	5,00%	2,00%	1,92%	2,23%	6	B (EUR)	ACC	n.v.t.	5,00%	2,00%	1,92%	1,91%	6
DB (EUR)	ACC	n.v.t.	n.v.t.	2,00%	n.v.t.	0,11%	6	DBP (EUR)	ACC	n.v.t.	n.v.t.	2,00%	n.v.t.	0,11%	6
EB (EUR)	ACC	n.v.t.	3,00%	2,00%	0,70%	0,97%	6	EBP (EUR)	ACC	n.v.t.	3,00%	2,00%	0,50%	0,77%	6
IB (EUR)	ACC	500.000	3,00%	2,00%	0,70%	1,01%	6	IBP (EUR)	ACC	500.000	3,00%	2,00%	0,50%	0,81%	6
UB (EUR)	ACC	n.v.t.	5,00%	2,00%	1,50%	1,46%	6	UBP (EUR)	ACC	n.v.t.	5,00%	2,00%	1,20%	1,01%	6

* ACC = accumulerend

** Gebaseerd op geschatte lopende kosten

De onderstaande tabel toont de overeenkomsten en de verschillen tussen de beleggingsdoelen en -principes van het Verdijvend Subfonds en het Verkrijgend Subfonds:

Rechtsvorm, beleggingsdoelen, beleggingsprincipes en beleggersprofielen	
Verdijvend Subfonds CS Investment Funds 11 – Credit Suisse (Lux) Italy Equity Fund	Verkrijgend Subfonds CS Investment Funds 2 – Credit Suisse (Lux) Copernicus Italy Equity Fund
<p>Rechtsvorm Het Verdijvend Subfonds is een subfonds van CS Investment Funds 11, een gemeenschappelijk fonds (<i>fond commun de placement</i>) vertegenwoordigd door zijn beheermaatschappij, Credit Suisse Fund Management S.A.</p>	<p>Rechtsvorm Het Verkrijgend Subfonds is een subfonds van CS Investment Funds 2, een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal (<i>société d'investissement à capital variable</i>). CS Investment Funds 2 heeft Credit Suisse Fund Management S.A. aangewezen als zijn beleggingsmaatschappij.</p>
<p>Beleggingsdoel en Beleggingsbeleid Ten minste twee derde van het vermogen van dit Subfonds wordt belegd in bedrijven die in Italië gevestigd zijn of die het overgrote deel van hun bedrijfsactiviteiten daar uitvoeren en die gekenmerkt worden door hoge winstgevendheid, een degelijke financiële structuur en succesvol bestuur. Daarnaast kan dit Subfonds tot één derde van zijn vermogen beleggen in andere aandelen en met aandelen verwante effecten, met inachtneming van de in Hoofdstuk 6 "Beleggingsbeperkingen" uiteengezette beleggingsbeperkingen. Het Subfonds zal ten minste 51% van zijn totale netto vermogen beleggen in Kwalificerende Eigenvermogensinstrumenten.</p>	<p>Beleggingsdoel Het doel van het Subfonds is het behalen van het hoogst mogelijke rendement in euro's (Referentievaluta), met inachtneming van het principe van risicospreiding, de veiligheid van het geïnvesteerde kapitaal en de liquiditeit van de activa. Dit Subfonds streeft ernaar om meer rendement te genereren dan de MSCI Italy 10/40 (NR) benchmark. Het Subfonds wordt actief beheerd. De benchmark wordt gebruikt als referentiepunt voor de opbouw van de portefeuille. Het merendeel van de effecten in het Subfonds zal bestaan uit componenten van, en wegenen hebben die zijn afgeleid van, de benchmark. De Vermogensbeheerder kan naar eigen goeddunken een over- of onderweging aanhouden in bepaalde componenten van de benchmark en kan beleggen in bedrijven of sectoren die niet zijn opgenomen in de benchmark om specifieke beleggingskansen te benutten. Derhalve is de verwachting dat de prestaties van het Subfonds in beperkte mate zullen afwijken van de benchmark.</p>

	<p>Beleggingsprincipes</p> <p>Ten minste twee derde van het netto vermogen van het Subfonds wordt belegd in aandelen en andere met aandelen verwante effecten en rechten (Amerikaanse certificaten van aandelen [ADR's], wereldwijde certificaten van aandelen, winstdelende certificaten, participatiebewijzen, certificaten met dividendrechten enz.) van bedrijven die gevestigd zijn in Italië of daar het overgrote deel van hun bedrijfsactiviteiten uitvoeren en die gekenmerkt worden door hoge winstgevendheid, een degelijke financiële structuur en succesvol bestuur.</p> <p>De effecten worden geselecteerd ongeacht hun marktkapitalisatie.</p> <p>Voor afdekkingsdoeleinden, en in het belang van het efficiënte beheer van de portefeuille en de implementatie van de beleggingsstrategie, kunnen voornoemde beleggingen ook worden verwezenlijkt door middel van derivaten, op voorwaarde dat de beperkingen die zijn uiteengezet in Hoofdstuk 6 "Beleggingsbeperkingen" in acht worden genomen. Derivaten kunnen ook futures en opties op aandelen zijn of gekoppeld zijn aan mandjes of indices van effecten, en worden geselecteerd in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008.</p> <p>Het Subfonds kan tot één derde van zijn netto vermogen beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van bedrijven die niet voldoen aan de bovengenoemde eisen, kas-, zicht- en termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en vastrentende effecten, waaronder maar niet beperkt tot obligaties, converteerbare obligaties, notes en vergelijkbare effecten met vaste en variabele rente, effecten op discountbasis uitgegeven door openbare, particuliere en semi-particuliere emittenten wereldwijd.</p> <p>Het Subfonds kan, afhankelijk van de hierboven uiteengezette beleggingsprincipes, tot 10% van zijn netto vermogen beleggen in gestructureerde producten (certificaten, notes) op aandelen, aan aandelen verwante effecten, mandjes en indices van aandelen die voldoende liquide zijn en zijn uitgegeven door eersteklas banken (of door emittenten die een investeerdersbescherming bieden die vergelijkbaar is met de bescherming die door eersteklas banken wordt geboden). Deze gestructureerde producten dienen gekwalificeerd te kunnen worden als effecten op grond van artikel 41 van de Wet van 17 december 2010. Bovendien dienen deze gestructureerde producten regelmatig en transparant te worden gewaardeerd op basis van onafhankelijke bronnen. Gestructureerde producten mogen niet gepaard gaan met een hefboomwerking. De mandjes en indices van aandelen moeten niet alleen voldoende gediversifieerd zijn, maar ook voldoen aan de voorschriften met betrekking tot risicospreiding.</p> <p>Om de valutarisico's af te dekken en de activa te richten op een of meer andere valuta's mag het Subfonds verder deelnemen in valutatermijncontracten en andere valutaderivaten in overeenstemming met sectie 3 van Hoofdstuk 6, "Beleggingsbeperkingen".</p> <p>Het Subfonds zal ten minste 50% van zijn totale vermogen beleggen in Kwalificerende Eigenvermogensinstrumenten.</p>
<p>Profiel van de Typische Belegger</p> <p>Dit Subfonds is geschikt voor beleggers met een hoge risicobereidheid en een langetermijnvisie die willen investeren in een zeer diverse portefeuille met eigenvermogensinstrumenten van in Italië gevestigde bedrijven.</p>	<p>Beleggersprofiel</p> <p>Het Subfonds is geschikt voor beleggers met een hoge risicobereidheid en een langetermijnvisie die willen investeren in een zeer diverse portefeuille met effecten van in Italië gevestigde bedrijven.</p>

Het Verdwijnd Subfonds en het Verkrijgend Subfonds hebben dezelfde dienstverleners, waaronder de Beheermaatschappij, bewaarder, beheerder en accountant.

Vanaf de Ingangsdatum wordt het Verkrijgend Subfonds gezamenlijk beheerd door Credit Suisse Asset Management (Italy) S.p.A., de huidige vermogensbeheerder van het Verdwijnd Subfonds, en Copernicus Asset Management S.A. De vermogensbeheerders zijn samen verantwoordelijk voor het nemen van beleggingsbesluiten met betrekking tot de beleggingsportefeuille van het Verkrijgend Subfonds. Participanten in het Verdwijnd Subfonds zullen na de Fusie profiteren van de expertise van beide vermogensbeheerders.

De aandelenklassen in het Verkrijgend Subfonds kunnen soms afwijken van de overeenkomstige participatieklassen van het Verdwijnd Subfonds voor wat betreft (i) toepasselijke tarieven, vergoedingen en kosten en (ii) afdeckingsbeleid.

De participanten in het Verdwijnd Subfonds moeten er tevens rekening mee houden dat, als gevolg van de Fusie, zij aandeelhouders worden van het Bedrijf en dientengevolge stemrecht in het Bedrijf krijgen. Meer algemeen dienen participanten zich bewust te zijn van de andere rechtsvorm van het Fonds en het Bedrijf en de verschillen die daardoor ontstaan ten aanzien van de bestuursstructuur.

Participanten in het Verdwijnd Subfonds dienen zich er tevens bewust van te zijn dat het subfonds "**White Fleet III – Globes Italy Equity Star**" ("**White Fleet Subfonds**"), een subfonds van een ander fonds van de Credit Suisse groep genaamd "White Fleet III", ook zal opgaan in het Verkrijgend Subfonds. Hierdoor zullen de portefeuilles van het Verdwijnd Subfonds en van het White Fleet Subfonds gecombineerd worden en participanten in het Verdwijnd Subfonds dienen zich er bewust van te zijn dat, als gevolg van deze combinatie van portefeuilles, niet gegarandeerd kan worden dat de prestatie van het Verkrijgend Subfonds hetzelfde zal blijven als de prestatie van het Verdwijnd Subfonds.

Vanaf 9 juli 2020, 15.00 uur (CET) worden geen nieuwe inschrijvingen in het Verdwijnd Subfonds geaccepteerd.

De participanten in het Verdwijnd Subfonds die niet akkoord gaan met de Fusie kunnen echter een verzoek tot wederinkoop van alle of een deel van hun participaties indienen zonder enige andere kosten dan de kosten die worden ingehouden als desinvesteringkosten, gedurende een periode die aanvangt op de datum van deze publicatie, 9 juni 2020, en die eindigt op 29 juli 2020 om 15.00 uur (CET). Verzoeken tot wederinkoop van participaties in het Verdwijnd Subfonds ontvangen na 15.00 uur (CET) op 29 juli 2020 worden niet in behandeling genomen. Verzoeken tot wederinkoop moeten op of na de Ingangsdatum worden ingediend bij de centrale administratie van het Verkrijgend Subfonds, Credit Suisse Fund Services (Luxembourg) S.A., 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg.

PricewaterhouseCoopers, *Société Coopérative*, gevestigd aan het adres 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, is namens het Fonds door de Beheermaatschappij aangewezen als onafhankelijke accountant verantwoordelijk voor het opstellen van een rapport waarin de voorwaarden als voorzien in de Wet van 2010 voor de Fusie worden bevestigd.

De laatste nettovermogenswaarde van het Verdwijnd Subfonds wordt berekend op 17 juli 2020.

Vanaf de Ingangsdatum ontvangen de participanten in het Verdwijnd Subfonds die geen verzoek tot wederinkoop hebben ingediend een aantal nieuwe aandelen (waar toepasselijk) van de relevante aandelenklasse van het Verkrijgend Subfonds op basis van de hieronder aangegeven ruilverhouding (de "**Nieuwe Aandelen**"). Hiervoor worden geen inschrijvingskosten in rekening gebracht. Beleggers kunnen handelen in hun Nieuwe Aandelen voordat zij de bevestiging van de toewijzing van de Nieuwe Aandelen ontvangen.

Alle kosten van de Fusie (met uitzondering van eventuele verhandelingskosten, controlekosten, andere diverse kosten en overdrachtsbelasting op de activa die zijn gerelateerd aan de overdracht van activa en passiva en de kosten voor de overdracht van bewaarneming) zijn voor rekening van de Beheermaatschappij, inclusief juridische kosten, boekhoudkosten en andere administratieve uitgaven.

Participanten in het Verdwijnd Subfonds dienen zichzelf te informeren over de mogelijke fiscale gevolgen van voornoemde wijzigingen in hun betreffende land van staatsburgerschap, woonplaats of vestigingsplaats.

IV. Vastgestelde criteria voor de waardering van activa en passiva op de datum van berekening van de ruilverhouding.

De activa en passiva van het Verdwijnd Subfonds en het Verkrijgend Subfonds worden gewaardeerd in overeenstemming met de waarderingsgrondslagen die zijn uiteengezet in Hoofdstuk 8 van de huidige prospectussen van het Fonds en van het Bedrijf, artikel 11 van het beheersreglement van het Fonds en artikel 20 van de statuten van het Bedrijf.

V. Berekeningsmethode van de ruilverhouding

De ruilverhouding wordt berekend op 17 juli 2020, op basis van de slotkoersen van 16 juli 2020, en wordt zo snel mogelijk gepubliceerd. Participanten in het Verdwijnd Subfonds worden dienovereenkomstig geïnformeerd.

Participanten in het Verdwijnd Subfonds dienen er rekening mee te houden dat de Fusie zal plaatsvinden tegen de wisselkoers van **1:1**, hetgeen betekent dat de uitgifteprijs van de aandelen van het Verkrijgend Subfonds gelijk zal zijn aan de laatst berekende nettovermogenswaarde per participatie in de overeenkomende participatieklasse van het Verdwijnd Subfonds.

VI. Aanvullende informatie voor participanten

Participanten kunnen aanvullende informatie met betrekking tot de Fusie ontvangen bij de statutaire zetel van de Beheermaatschappij aan het adres 5 rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg.

Zodra deze beschikbaar zijn, worden een kopie van de algemene fusievoorwaarden die het bestuur van de Beheermaatschappij en het bestuur van het Bedrijf hebben aangenomen met betrekking tot de Fusie, een kopie van het certificaat dat door de bewaarder van het Fonds en het Bedrijf is uitgegeven met betrekking tot de Fusie en de verklaring van de accountant over de voorwaarden van de Fusie gratis ter beschikking gesteld bij de statutaire zetel van de Beheermaatschappij.

Participanten in het Verdwijnd Subfonds dienen zich ervan bewust te zijn dat zodra de hierboven genoemde wijziging van kracht is, het nieuwe prospectus, de Key Investor Information-documenten, de statuten en het laatste jaarlijkse en het laatste halfjaarlijkse rapport van het Bedrijf gratis beschikbaar zullen zijn bij de statutaire zetel van de Beheermaatschappij of via internet op **www.credit-suisse.com**.

Het bestuur van de Beheermaatschappij,
namens het Fonds

Luxemburg, 9 juni 2020