

7 januari 2020

# Informatie voor de Participanten van het Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund

## **CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT S.A.**

Statutaire zetel: 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](http://www.afm.nl/registers)).

Bij deze worden Participanten van **CS Investment Funds 11- Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund** (voor het doel van deze sectie, het "**Subfonds**"), ervan in kennis gesteld dat de Raad van bestuur van de Beheermaatschappij (de "**Raad van bestuur**") heeft besloten een serie zakelijke acties te implementeren die uiteindelijk leiden tot de liquidatie van het Subfonds en die als volgt kunnen worden samengevat:

In een eerste stap zal de frequentie van de berekening van de nettovermogenswaarde van het Subfonds worden gereduceerd van een dagelijkse naar een tweemaandelijks frequentie om de Beheermaatschappij in staat te stellen de volgende twee stappen te nemen.

In een tweede stap wordt het Subfonds geconverteerd in een feederfonds en zal daardoor via een inschrijving in natura ten minste 85% van het totale vermogen investeren in het **Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund**, een subfonds van **CS Investment Funds 2** (het "**Doelfonds**").

In een derde en laatste stap, onmiddellijk na afronding van de tweede stap, wordt het Subfonds in natura geliquideerd. Als gevolg van een dergelijke liquidatie ontvangen de Participanten in het Subfonds aandelen in het Doelfonds en worden daarmee aandeelhouders van het Doelfonds.

### **1. Wijziging van de waarderingsfrequentie van de berekening van de nettovermogenswaarde van het Subfonds**

De Raad van Bestuur heeft besloten de waarderingsfrequentie van de berekening van de nettovermogenswaarde van het Subfonds te wijzigen van een dagelijkse naar een tweemaandelijks frequentie. Vanaf 7 februari 2020 zal de nettovermogenswaarde van het Subfonds alleen worden berekend op de 16e en de laatste dag van elke maand (een "**Waarderingsdag**"). Orders voor inschrijving, terugbetaling en aflossing die na 6 februari 2020, 15.00 uur CET worden ingediend, zullen op de volgende Waarderingsdag worden verwerkt, afhankelijk van de verdere beperkingen die onder punt 3 hieronder worden beschreven. De investeerder moet er rekening mee houden dat, in het licht van de verschillende zakelijke acties die in dit bericht zijn uiteengezet en die uiteindelijk leiden tot de liquidatie van het Subfonds, er na 7 februari 2020 geen verdere Waarderingsdag zal zijn.

De bovenstaande wijzigingen in de waarderingsfrequentie worden van kracht voor orders die vanaf 7 februari 2020 worden ingediend, de ingangsdatum van het nieuwe prospectus van het Fonds (het "**Prospectus**").

### **2. Aanpassing van het Beleggingsdoel en het Beleggingsbeleid van het Subfonds**

De Raad van bestuur heeft besloten het Beleggingsdoel en het Beleggingsbeleid van het Subfonds te wijzigen. Krachtens deze wijzigingen zal het Subfonds een master-feederstrategie volgen door ten minste 85% van zijn totale activa te beleggen in het Doelfonds.

Het Doelfonds is een subfonds van CS Investment Funds 2, een instelling voor collectieve belegging in overdraagbare effecten, in de juridische vorm van een investeringsmaatschappij met variabel kapitaal (*société d'investissement à capital variable*, SICAV), met toepassing van Deel I van de Wet van 17 december 2010.

Het Fonds en CS Investment Funds 2 worden beiden beheerd door Credit Suisse Fund Management S.A. en hebben Credit Suisse (Luxemburg) S.A. aangewezen als depositaris en Credit Suisse Fund Services (Luxemburg) S.A. als centrale administratie.

Het gewijzigde Beleggingsdoel en de Beleggingsprincipes van het Subfonds en het Beleggingsdoel en de Beleggingsprincipes van het Doelfonds luiden als volgt:

### **Beleggingsdoel van het Subfonds en van het Doelfonds**

Het doel van het Subfonds en van het Doelfonds 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. Het Subfonds wordt actief beheerd en streeft naar het overtreffen van het rendement van de MSCI World (NR) benchmark.

### **Beleggingsprincipes van het Subfonds**

Om het beleggingsdoel te realiseren, streeft het Subfonds een master-feederstrategie na. Ten minste 85% van het totale vermogen van het Subfonds zal worden geïnvesteerd in het Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund, een subfonds van CS Investment Funds 2 (het "Doelfonds").

CS Investment Funds 2 is een instelling voor collectieve belegging in overdraagbare effecten, in de juridische vorm van een investeringsmaatschappij met variabel kapitaal (société d'investissement à capital variable, SICAV), met toepassing van Deel I van de Wet van 17 december 2010. Credit Suisse Fund Management S.A. is benoemd als beheermaatschappij. Het Subfonds kan tot 15% van zijn totale netto vermogen aanhouden in liquide middelen in de vorm van zicht- en termijndeposito's met eersteklas financiële instellingen en geldmarktinstrumenten die niet in aanmerking komen als overdraagbare effecten en een looptijd hebben van minder dan 12 maanden in eender welke converteerbare valuta.

### **Beleggingsprincipes van het Doelfonds**

Ten minste twee-derde van het netto vermogen van het Doelfonds wordt wereldwijd geïnvesteerd (inclusief opkomende markten) in aandelen en andere met aandelen verwante effecten en rechten (Amerikaanse certificaten van aandelen [ADR's], wereldwijde certificaten van aandelen, winstdelende certificaten, deelnamecertificaten, certificaten met dividendrechten, etc.) van bedrijven die worden beschouwd als waarde-effecten. De waarde-effecten worden bepaald door de investeringsmanager op basis van fundamentele criteria, zoals de koers ten opzichte van de boekwaarde, de koers/winstverhouding, het dividendrendement en de operationele cashflow.

De effecten worden geselecteerd ongeacht hun marktkapitalisatie, sector of geografische locatie. Dit kan leiden tot een concentratie qua geografie en sectoren.

Voor afdekkingsdoeleinden, en in het belang van het efficiënte beheer van de portefeuille en de implementatie van de beleggingsstrategie, kunnen de voornoemde investeringen ook worden verwezenlijkt door middel van derivaten, op voorwaarde dat de beperkingen die zijn uiteengezet in Hoofdstuk 6, "Investeringsbeperkingen", van het prospectus van het Doelfonds in acht worden genomen. Derivaten kunnen zijn gekoppeld aan een korf of indices van effecten en worden geselecteerd in overeenstemming met artikel 9 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008.

Het Doelfonds kan, afhankelijk van de voornoemde beleggingsprincipes, tot een-derde van zijn netto vermogen beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten, kasdeposito's, zichtdeposito's en termijndeposito's, geldmarktinstrumenten en vastrentende effecten van bedrijven die niet voldoen aan de bovengenoemde eisen, waaronder maar niet beperkt tot, obligaties, nota's en vergelijkbare vastrentende en niet-vastrentende effecten, effecten op discountbasis uitgegeven door openbare, particuliere en semi-particuliere emittenten wereldwijd (inclusief opkomende markten).

Het Doelfonds kan, afhankelijk van de beleggingsprincipes die hierboven worden uiteengezet, tot 10% van zijn netto vermogen beleggen in gestructureerde producten (certificaten, nota's) op aandelen, aan aandelen verwante effecten, korven 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 verstrekt). Deze gestructureerde producten moeten worden gekwalificeerd als effecten, krachtens artikel 41 van de Wet van 17 december 2010. Bovendien moeten deze gestructureerde producten regelmatig en transparant worden gewaardeerd op basis van onafhankelijke bronnen. Gestructureerde producten mogen niet gepaard gaan met een hefboomwerking. De korven en indices van aandelen moeten niet alleen voldoende gespreid zijn, maar ook voldoen aan de voorschriften met betrekking tot risicospreiding.

Om de valutarisico's af te dekken en de activa te richten op een of meer andere valuta's, mag het Doelfonds verder deelnemen in valutatermijncontracten en andere valutaderivaten in overeenstemming met sectie 3 van Hoofdstuk 6, "Investeringsbeperkingen" van het prospectus van het Doelfonds.

Het Doelfonds zal ten minste 51% van zijn totale netto vermogen beleggen in Kwalificerende Eigenvermogensinstrumenten.

#### Eenhedsklassen

De eenheden van het Subfonds zullen worden belegd in de volgende aandelenklassen van het Doelfonds:

#### Subfonds

##### CS Investment Funds 11

##### Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund

Klasse (Valuta)	ISIN	Maximale beheer vergoeding (p.a.)	Lopende kosten (overeenkomstig de KIID)	Synthetische Risico- en Opbrengst indicator	Prestatie vergoeding
B EUR	LU0129338272	1,92%	1,87%	5	n.v.t.
BH CHF	LU0268334421	1,92%	1,87%	5	n.v.t.
BH CZK	LU0458681094	1,92%	1,87%	5	n.v.t.
BH USD	LU0268334777	1,92%	1,87%	5	n.v.t.
DB EUR	LU0145379029	n.v.t.	0,14%	5	n.v.t.
IB EUR	LU0129339833	0,90%	1,17%	5	n.v.t.
IBH CHF	LU0268334934	0,90%	1,23%	5	n.v.t.
IBH USD	LU0268335238	0,90%	1,24%	5	n.v.t.
UB EUR	LU1144401830	1,50%	1,27%	5	n.v.t.
UBH CHF	LU1144401913	1,50%	1,27%	5	n.v.t.
UBH USD	LU1144402135	1,50%	1,26%	5	n.v.t.

#### Doelfonds

##### CS Investment Funds 2

##### Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund

Klasse (Valuta)	ISIN	Maximale beheer vergoeding (p.a.)	Lopende kosten* (overeenkomstig de KIID)	Synthetische Risico- en Opbrengst indicator	Prestatie vergoeding
B EUR	LU2066957221	1,92%	1,87%	5	n.v.t.
BH CHF	LU2066957064	1,92%	1,87%	5	n.v.t.
BH CZK	LU2066956769	1,92%	1,87%	5	n.v.t.
BH USD	LU2066957148	1,92%	1,87%	5	n.v.t.
DB EUR	LU2066956843	n.v.t.	0,14%	5	n.v.t.
IB EUR	LU2066956926	0,90%	1,17%	5	n.v.t.
IBH CHF	LU2066956686	0,90%	1,23%	5	n.v.t.
IBH USD	LU2066956504	0,90%	1,24%	5	n.v.t.
UB EUR	LU2066956256	1,50%	1,27%	5	n.v.t.
UBH CHF	LU2066956330	1,50%	1,27%	5	n.v.t.
UBH USD	LU2066956413	1,50%	1,26%	5	n.v.t.

\* Cijfers zijn gebaseerd op geschatte lopende kosten.

Participanten van het Subfonds moeten er rekening mee houden dat de inschrijving in natura zal plaatsvinden tegen de wisselkoers van 1:1, hetgeen betekent dat de uitgifteprijs van de aandelen in het Doelfonds gelijk zal zijn aan de laatst berekende nettovermogenswaarde per eenheid van de overeenkomende eenheidsklasse van het Subfonds.

De Participanten moeten er rekening mee houden dat de aangegeven beheervergoeding en de lopende kosten van het Subfonds de situatie weerspiegelen voorafgaand aan de inschrijving in natura. Voor de duur van de master-feederstructuur wordt er geen beheervergoeding in rekening gebracht op het niveau van het Subfonds in aanvulling op de beheervergoeding die in rekening wordt gebracht op het niveau van het Doelfonds. Verder brengen zowel het Subfonds als het Doelfonds geen prestatievergoeding in rekening.

### **Beleggingsprofiel**

Het Subfonds en het Doelfonds zijn geschikt voor beleggers met een hoge risicobereidheid en een langetermijnvisie die willen investeren in een zeer diverse portefeuille met wereldwijde eigenvermogensinstrumenten.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg is door de Raad van bestuur aangewezen als de onafhankelijke auditor die verantwoordelijk is voor het geven van een mening over de inschrijving in natura en het aantal aandelen dat wordt uitgegeven als tegenhanger van deze inschrijving.

De Luxemburgse toezichthoudende commissie voor de financiële sector, de *Commission de Surveillance du Secteur Financier* of CSSF heeft de investering van het Subfonds in het Doelfonds goedgekeurd.

De wijzigingen in het Prospectus zijn vanaf 13 februari 2020 van kracht. Vanaf die datum zal het Subfonds bijna volledig exclusief beleggen in aandelen van het Doelfonds.

### **3. Liquidatie in natura van CS Investment Funds 11 – Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund**

Het liquidatieproces van het Subfonds zal op 14 februari 2020 beginnen.

Er worden geen verdere inschrijvingen of terugbetalingen van eenheden geaccepteerd in het Subfonds vanaf 6 februari 2020, 15.00 uur CET. Een voorziening voor alle uitstaande schulden en eventuele schulden die optreden met betrekking tot de liquidatie zal worden opgenomen in het Subfonds.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg is door de Raad van bestuur aangewezen als de onafhankelijke auditor die verantwoordelijk is voor het geven van een mening over de eenheden in het Subfonds die worden geannuleerd als gevolg van de liquidatie van het Subfonds.

De netto liquidatie-opbrengsten van het Subfonds zullen op 14 februari 2020 worden uitgekeerd aan de Participanten.

Na sluiting van de liquidatie zullen de rekeningen en boeken van het Subfonds gedurende een periode van vijf jaar worden opgeslagen bij Credit Suisse Fund Services (Luxemburg) S.A.

Enige juridische, advies- of administratiekosten met betrekking tot de voorbereiding en de afronding van de wijzigingen onder punten (1), (2) en (3) hierboven zullen worden gedragen door Credit Suisse Fund Management S.A., met uitzondering van de honoraria van de auditor die zullen worden doorberekend aan het Subfonds. Transactiekosten met betrekking tot de verkoop en aankoop van effecten zullen worden gedragen door het Subfonds.

Als gevolg van de wijzigingen onder punten (1), (2) en (3) hierboven zullen aan de Participanten aandelen in het Doelfonds worden toegewezen en vanaf 14 februari 2020 zullen zij aandeelhouders worden van het Doelfonds en bijgevolg stemrecht verkrijgen in het Doelfonds. Meer in het algemeen moeten Participanten zich bewust zijn van de andere juridische vorm van het Doelfonds en de verschillen die daardoor ontstaan ten aanzien van bestuursstructuur en lopende kosten (zoals aangegeven in de bovenstaande tabel).

Participanten die niet instemmen met de wijzigingen onder punten (1), (2) en (3) hierboven, kunnen hun eenheden in het Subfonds tot 6 februari 2020, 15.00 uur CET zonder extra kosten uitbetaald krijgen.

Participanten moeten zichzelf informeren over de mogelijke fiscale gevolgen van de voornoemde wijzigingen in hun betreffende land van staatsburgerschap, woonplaats of vestigingsplaats.

Na de bovengenoemde liquidatie in natura zal het Subfonds "CS Investment Funds 11 – Credit Suisse (Lux) Global Value Equity Fund" ophouden te bestaan.

Participanten dienen zich ervan bewust te zijn dat, zodra de hierboven genoemde wijzigingen van kracht zijn, het nieuwe prospectus van het Fonds, het betreffende Key Investor Information Document (KIID) (Essentiële-informatiedocument, EID), de laatste jaarlijkse en halfjaarlijkse rapporten en de beheervorschriften beschikbaar zullen zijn voor de statutaire zetel van de Beheermaatschappij, in overeenstemming met de voorwaarden van het Prospectus. De documenten zijn ook beschikbaar op [www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com).

Daarnaast zijn het prospectus van het Doelfonds, het betreffende Key Investor Information Document (KIID) (Essentiële-informatiedocument, EID), de laatste jaarlijkse en halfjaarlijkse rapporten en de statuten ook beschikbaar voor de statutaire zetel van de Beheermaatschappij, in overeenstemming met de voorwaarden van het Prospectus. De documenten zijn ook beschikbaar op [www.credit-suisse.com](http://www.credit-suisse.com).

Luxemburg, 7 januari 2020

De Raad van bestuur van de Beheermaatschappij,

namens het Fonds