

Credit Suisse Solutions (Lux)

investiční společnost založená
v souladu s lucemburským právem

Credit Suisse Solutions (Lux) je otevřená investiční společnost, v právní formě investiční společnosti s proměnlivým kapitálem, autorizovaný v souladu s částí I lucemburského Zákona z 20. prosince 2002.

Manažerská společnost: Credit Suisse Fund Management S.A.
Sídlo Manažerské společnosti: 5, rue Jean Monnet,
L-2180 Lucemburk
R.C.S. Lucembursko B-72 925

Zjednodušený prospekt

Listopad 2010

Tento zjednodušený prospekt obsahuje přehled klíčových informací o společnosti Credit Suisse Solutions (Lux) (dále jen „Společnost“). Potenciální investoři by měli prostudovat Prodejní prospekt. Podrobnosti týkající se majetku Společnosti jsou k dispozici ve výročních a pololetních zprávách. Práva a povinnosti Akcionářů ve vztahu k Společnosti jsou uvedeny v Prodejním prospektu. Prodejní prospekt, spolu se stanovami a výroční a pololetní zprávou, lze zdarma získat u Manažerské společnosti, obchodního zástupce nebo na adrese www.credit-suisse.com.

Credit Suisse Solutions (Lux) Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index

Investiční cíle a pravidla

Investičním cílem Podfondu je zejména zajistit Akcionářům návratnost investic v návaznosti na výkonnost Podkladového indexu (viz popis v části „Popis Podkladového indexu“), jež je odvozen z skupiny Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund Index, jehož cílem je zajistit expozici akcionářů v rámci několika hedge fondů v návaznosti na příslušný benchmarkový index, jenž je stanoven pro Podfond. (Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index byl dříve znám jako Credit Suisse/Tremont AllHedge Index a Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund Index byl dříve znám jako Credit Suisse/Tremont Hedge Fund Index). V zájmu dosažení Investičního cíle uzavře Podfond jeden či více derivátových kontraktů ve formě swapů. Podfond si zvolí jednu z následujících možností (jež se v průběhu času může změnit):

Možnost 1 – Nefinancované swapy/swapy aktiv (Unfunded/asset swaps): Podfond (i) investuje v rámci emise Akcí Podfondu čistý výnos jejich upsání do převoditelných cenných papírů a dalších povolených aktiv („dále jen „Aktiva Podfondu“), a to v souladu s příslušnými investičními omezeními stanovenými v Kapitole 6 „Investiční omezení“ obecné části Prodejního prospektu a (ii) s přední finanční institucí, jakou je např. Credit Suisse International, jež zastává pozici protistrany (dále jen „Protistrana swapu“), provede v souladu s principem „na délku paže“ swapovou transakci (dále jen „Swap aktiv“) s předem stanoveným termínem. Cílem Swapu aktiv je výměna výtěžku plynoucího z aktiv Podfondu za výkon Podkladového indexu. V důsledku tohoto postupu není Podfond, a ve svém důsledku ani Akcionáři, oprávněn z aktiv Podfondu čerpat jakýkoli příjem.

Možnost 2 – Financované swapy (Funded swaps): Podfond je oprávněn investovat čistý výnos jakékoli emise Akcí provedené v Den zahájení do jednoho či více kontraktů ve formě financovaných swapů (dále jen „Financovaný swap“ nebo v množném čísle „Financované swapy“), jež budou uzavřeny s přední finanční institucí, jakou je např. společnost Credit Suisse International (CSI), jež zastává pozici Protistrany swapu. Cílem Financovaného swapu je vyměnit čistý výnos za výkon Podkladového indexu. Financované swapy bude Podfond uskutečňovat v souladu s doporučeními Investičního poradce na základě principu „na délku paže“.

Rozhodnutí, zda zvolit možnost 1 či 2, bude provedeno Investičním poradcem Společnosti v nejlépeším zájmu Akcionářů Podfondu. Kopie dopisů potvrzujících swapovou transakci OTC jsou na vyžádání k dispozici v sídle Společnosti.

Následkem zpětného odkoupení Akcí Podfondu může dojít k prodeji příslušné části aktiv Podfondu anebo částečnému ukončení Swapu aktiv, popř. Financovaného swapu.

V případě, že se pro zajištění expozice vůči Podkladovému indexu časem spíše než Swapy aktiv nebo Financované swapy ukáží výhodnější jiné deriváty, je Investiční poradce oprávněn v nejlépeším zájmu Akcionářů Podfondu zvolit alternativní formu derivátů.

V rámci uplatnění omezení transakcí OTC (Swapů aktiv nebo Funded swapů) uvedených v Kapitole 6 Prodejního prospektu „Investiční omezení“ by měla být zvážena i expozice vůči rizikům protistrany. Společnost omezí hrubá rizika protistrany v souvislosti se swapovými transakcemi OTC tím, že nechá protistranu swapu (CSI), aby Podfondu poskytla zajištění ve formě (i) likvidních aktiv, (ii) dlužních nástrojů s externím ratingem alespoň stejně vysokým jako je investiční stupeň, (iii) kótovaných akcií nebo konvertibilních dluhopisů, jež jsou součástí hlavního indexu, (iv) akcií nebo jednotek emitovaných UCITS peněžního trhu s ratingem AAA nebo jeho ekvivalentem a (v) akcií nebo jednotek emitovaných bondovým UCITS s ratingem AAA nebo jeho ekvivalentem za předpokladu, že v rámci těchto UCITS nedochází k výměně výkonu dluhopisů za výkon jiné třídy akcií. Toto zajištění bude uchováváno přední finanční institucí na odděleném účtu vedeném ve jménu příslušného Podfondu a v případě potřeby bude moci být použito Společností na účet Podfondu, přičemž bude každý den stanovována jeho tržní hodnota.

Jako součást vedlejších aktivit je Podfond oprávněn investovat do certifikátů kótovaných v rámci Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index anebo v rámci obdobných indexů hedge fondů, a to v souladu s příslušnými investičními omezeními stanovenými v Kapitole 6 „Investiční omezení“ obecné části Prodejního prospektu. Tento typ investic podléhá schválení ze strany lucemburského orgánu dohledu.

Popis Podkladového indexu

Podkladový index náleží k investovatelným indexům hedge fondů váženým hodnotou aktiv a odvozeným od Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund Index, jenž má vedoucí postavení na trhu, a je složen ze všech sektorů hedge fondů (allHedge).

Podkladový index je plně investovatelným, na pravidlech založeným indexem. Index může být využit pro sestavení portfolia dle přání investorů v souladu s jimi preferovanou úrovní rizik/výnosů a k aktivní účasti na procesu alokace aktiv.

Podkladový index splňuje následující kritéria:

- Skladba věrohodně odražející příslušnou skupinu fondů
- Kritéria výběru indexu založená na pravidlech
- Transparentnost, včetně poskytování informací o Členech indexu a veškerých kritériích výběru
- Dohled ze strany indexového výboru, který schvaluje všechny změny pravidel, jimiž se řídí skladba a výpočet indexu.

Podkladový index je mimo jiné skládán v souladu s následujícími pravidly pro výběr Způsobitelných fondů:

- Splňují kritéria způsobilosti a reportingu vztahující se na Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund Index, jenž má vedoucí postavení na trhu, včetně pravidel měsíčního uveřejňování informací o výkonnosti fondu a auditem ověřovaných účetních výkazů.

- Jsou otevřeny novým investicím.
- Zaručují pravidelnou likviditu.

Členské fondy jsou vybírány na základě aplikace na pravidlech založených kritérií pro skladbu fondů a obecně představují největší Způsobitelné fondy příslušného sektoru investovatelné skupiny hedge fondů.

Průběžný monitorovací proces představuje vhodnou formu hodnocení a ověření, zdali každý členský fond splňuje kritéria způsobilosti. Proměnlivá charakteristika skupiny hedge fondů je podchycena prostřednictvím periodických revizí, vyvažování a aplikací metod vážení, jež u neustále se vyvíjejících podkladových indexů zajišťují trvalou reprezentativnost. Tyto revize a vyvažování jsou výslovně popsány v indexových pravidlech, jež jsou veřejně k dispozici. V souladu se zajištěním co nejvyšší míry reprezentativnosti a věrného odrazu skupiny podkladových hedge fondů a jejich jednotlivých příspěvků.

Podkladový Index zajišťuje transparentnost prostřednictvím veřejné indexové metodologie, veřejného způsobu oceňování a přístupu k členským fondům, jež jsou k dispozici na adrese www.hedgeindex.com.

Specifické vlastnosti Podkladového indexu:

Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index (dále jen „AllHedge“): AllHedge je diverzifikovaný benchmark skupiny hedge fondů konstruovaný tak, aby odrážel dynamickou povahu tohoto odvětví. V zájmu zajištění co nejvyššího stupně diverzifikovanosti je AllHedge diverzifikován napříč strategiemi a v rámci substrategií, jež mají zamezit přílišné koncentraci v rámci jednotlivých hedge fondů nebo substrategií. Diverzifikace je také zajištěna stanovením maximálních vah. AllHedge zastupuje skupinu hedge fondů prostřednictvím jejich menšího reprezentativního vzorku. V zájmu zajištění reprezentativnosti jsou strategie v rámci AllHedge váženy v souladu s vahami rozsáhlého Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund Index. Každá ze strategií je zastoupena příslušným Dow Jones Credit Suisse (dříve znám jako Credit Suisse/Tremont Sector Invest Index), Sector Invest Index, jež představuje na pravidlech založený a diverzifikovaný index investovatelných hedge fondů.

DŮLEŽITÉ INFORMACE VZTAHUJÍCÍ SE K ZÁKLADNÍMU INDEXU

Indexy Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund jsou produktem Dow Jones indexů a jsou oprávněny používat ochranné známky společnosti CME Group Index Services LLC (dále jen „indexy CME“) a Credit Suisse Index Co., Inc. „Dow Jones“, „Dow Jonesovy indexy“ a „indexy Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund IndexSM“ jsou ochrannými známkami společnosti Dow Jones Trademark Holdings, LLC (dále jen „Společnost Dow Jones“), popř. společnosti Credit Suisse Group AG. Společnost CME Group Index Holdings LLC (dále jen „Společnost CME“) vlastní licenci k těmto ochranným známkám a uzavřela podlicenční smlouvu k užívání za určitými účely Společností a Podfondů. Společnost Dow Jones, indexy CME a jejich příslušné sesterské společnosti nemají vůči Společnosti a Podfondům žádný vztah s výjimkou licenční smlouvy týkající se indexu Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund IndexSM (dále jen „Index“) a souvisejících ochranných známek, které jsou užívány Společností a Podfondy.

Společnost Dow Jones, Indexy CME a jejich příslušné sesterské společnosti nemohou nikdy:

- Doporučovat, převzít záštitu, prodávat ani propagovat Společnost nebo Podfondy.
- Doporučovat, aby kterákoliv osoba investovala do Společnosti nebo do Podfondů.
- Nést odpovědnost, převzít závazky nebo činit rozhodnutí týkající se časování, částek nebo cenové politiky Společnosti nebo Podfondů.
- Nést odpovědnost nebo převzít závazky za správu, řízení nebo marketing Společnosti nebo Podfondů.
- Brát v úvahu potřeby Společnosti nebo Podfondů nebo jejich majitelů při stanovení, tvorbě nebo výpočtu Indexu, a ani nejsou povinny tak činit.

Společnosti Dow Jones, CME a jejich příslušné sesterské společnosti nenesou ve vztahu ke Společnosti nebo Podfondům žádnou odpovědnost. Zejména,

- Společnosti Dow Jones, CME a jejich příslušné sesterské společnosti neposkytnou žádnou výslovně nebo mlčky učiněnou záruku a neuznávají žádnou záruku týkající se:

- Výsledků, které získá Společnost nebo Podfondy nebo jejich majitel nebo jakákoliv jiná osoba v souvislosti s používáním Indexu a údajů s ním souvisejících;
- Přesnosti nebo úplnosti Indexu nebo souvisejících údajů;
- Obchodovatelnosti, vhodnosti pro určitý účel nebo používání Indexu nebo souvisejících údajů;
- Společnosti Dow Jones, CME a jejich příslušné sesterské společnosti nenesou žádnou záruku za chyby, opomenutí nebo přerušení v Indexu nebo souvisejících údajích;
- Společnosti Dow Jones, CME a jejich příslušné sesterské společnosti nenesou za žádných okolností odpovědnost za ušlý zisk nebo náhradu nepřímé, trestní, zvláštní nebo následné škody nebo ztráty, a to i v případě, že by tato strana věděla, že k takové škodě nebo ztrátě dojde.

Licenční smlouva k užívání výše uvedeného Indexu a ochranných známek je určena výhradně stranám uvedeným v licenční smlouvě a v žádném případě není určena žádné třetí osobě.

Informace o riziku

Kromě rizik uvedených v Kapitole 7 obecné části Prodejního prospektu „Rizikové faktory“ by si potenciální investoři měli být vědomi specifických rizik, jež se týkají výše uvedených Podfondů a jeho Podkladového indexu. Hedge fondy navzdory svému jménu nemusí poskytovat zajištění. Hedge fondy, včetně svých podkladových indexů, představují netradiční fondy, jež lze popsat jako variantu investičních fondů, společností a partnerství, jež využívají širokou škálu strategií obchodování, včetně vytváření pozic na různých trzích, a také různé techniky a nástroje obchodování, mezi které nejčastěji patří „krátký“ prodej, deriváty a využívání pákového efektu. Z toho vyplývá, že z krátkého prodeje, derivátů a pákového efektu vyplývají tři hlavní rizika spojená s investicemi do hedge fondů.

Další informace:

- Výkonnost Podkladového indexu v minulosti nic nenapovídá o jeho budoucí výkonnosti.
- Hedge fondy Podkladového indexu mohou pro své investice využívat vypůjčených prostředků. Využívání půjček představuje zvláštní druh rizika, které může podstatným způsobem zvýšit rizikovost investice. Půjčky vytvářejí příležitosti pro vyšší výnosy, ale na druhé straně také zvyšují expozici vůči kapitálovým rizikům a úrokovým nákladům.
- Hedge fondy mohou jako součást své investiční metodologie využívat jak kontrakty obchodované na burze, tak kontrakty typu OTC, včetně futures, opcí, kontraktů na vyrovnání rozdílu a akciových swapů. Tyto nástroje jsou vysoce volatilní a vystavují fondy vysokému riziku ztráty. Nízké zálohy (margin deposits), jež jsou obvykle vyžadovány v souvislosti se zakládáním nové pozice těchto nástrojů, umožňují vysokou výnosnost. V důsledku toho, v závislosti na typu nástroje, může relativně malý pohyb ceny kontraktu vyústit v zisk či ztrátu, která se ve srovnání s částkou, jež byla použita na zálohu, jeví jako vysoká a může vyústit v nepředvídatelné další ztráty, jež převyšují hodnotu zálohy. Transakce zahrnující OTC kontrakty mohou představovat další rizika, protože neexistuje burza, na níž by se dala otevřená pozice uzavřít. Likvidace stávající pozice, stanovení hodnoty pozice nebo zhodnocení rizikové expozice může být proto nemožné. Míra možné ztráty je tak omezena pouze hodnotou nekrytých opcí na akcie, jež zajišťovací fond vydá, tj. je prakticky neomezená.
- Mezi další klíčové vlastnosti hedge fondů patří: (i) omezené možnosti upisování a zpětného odkupu s dlouhými oznamovacími lhůtami; (ii) manažeři hedge fondů a portfolií jsou placeni formou motivačních poplatků založených na výkonnosti, což je může vést k tomu, aby upisovali rizikovější nebo spekulativnější investice než v případě, kdy by takový poplatek nebyl vyplácen, a (iii) závislost klíčových zaměstnanců na zajišťovacím fondu (např. manažeři fondu).
- Hedge fondy jsou často zakládány v off-shore zemích, jejichž standardní předpisy, a zejména pak standardy dohledu, nespĺňují příslušné předpisy platné v Lucembursku. Mnohé Hedge fondy nepřijímají závazné směrnice upravující diverzifikaci investic, a z tohoto důvodu může docházet ke koncentracím investic v určitých odvětvích nebo trzích. Hedge fondy mohou investovat i na rozvíjejících se trzích, což přináší rizika vyplývající z jistého stupně politické nestability a relativně nepředvídatelného ekonomického vývoje a vývoje finančních trhů, včetně vyššího rizika vyvlastnění a znárodnění, konfiskačního zdanění, omezení repatriace apod.

- Expozice vůči Podkladovému indexu je dosahováno prostřednictvím investic do swapu. Jelikož swapové smlouvy obsahují doplňková ustanovení, jejichž účelem je zajistit, že platby swapové protistrany Podfondu v případě výjimečného selhání ovlivňujícího Index (jak je dále popsáno v „Pravidlech Dow Jones Credit Suisse Sector Invest Indices“ a/nebo swapové smlouvě) jsou ekvivalentem k odkupním výnosům, které by swapová protistrana mohla přijmout za použití obchodně rozumného úsilí k odkoupení odpovídající investice v teoretickém portfoliu, přičemž replikuje kompozici a výnos Indexu a dané náklady, které mohou být spojeny s jejich využitím, nemusí hodnota swapu (jež je v zásadě určujícím faktorem pro hodnotu výnosu, který získá Akcionář) přesně odpovídat úrovni Podkladového indexu. Jako svou podružnou aktivitu může Podfond navíc provádět investice do kótovaných certifikátů napojených na Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index anebo jiné obdobné indexy hedge fondů, takže výkonost Podfondu se v konečném důsledku může výrazně odlišovat od výkonosti Podkladového indexu. Představenstvo zajistí, aby vymezení podle doplňovacích ustanovení budou aplikovány s povinnými schopnostmi, péčí a v nejlepším zájmu podílníků.
- Objemné příkazy k odkupu akcií, jejichž hodnota k jakémukoli Dni ocenění přesáhne 10% vlastního kapitálu Podfondu, mohou vyústit v odložení plnění příkazu k odkupu a v případě, že v rámci jakéhokoli kalendářního čtvrtletí překročí úhrnná čistá hodnota příkazů k odkupu (včetně čisté úhrnné hodnoty příkazů k úpisu akcií za dané čtvrtletí) hranici 10%, resp. 20% počátečního vlastního kapitálu Podfondu, počítáno od počátku daného kalendářního čtvrtletí, bude čistá hodnota Podfondu v příslušný Den ocenění sníženo o 3% (místo 1,5% uváděných níže v části „Nákup a zpětný odkup Akcií“), respektive, v případě překročení 20% hranice, o hodnotu stanovenou na základě přiměřených poptávkových cen, jež byly nabídnuty účastníkům na trhu (viz část „Čistá hodnota příkazů k zpětnému odkupu překračuje v rámci jednoho Dne ocenění 10% NAV (vlastního kapitálu)“ a „Akumulovaná čistá hodnota příkazů k odkupu za Kalendářní čtvrtletí přesahuje od začátku příslušného čtvrtletí 10%, popř. 20% NAV (vlastního kapitálu)“). Kromě toho může dojít k dočasnému pozastavení výpočtu hodnoty vlastního kapitálu a také upisování, konverze a odkupu Akcií v případě, kdy nelze u podstatného počtu složek Podkladového indexu okamžitě a správně určit cenu nebo kdy je nemožné nakládat s podstatnou částí aktiv patřících Podfondu anebo kdy protistrana swapu nemůže za běžných tržních podmínek v zájmu zajištění financování svých platebních závazků v rámci swapové transakce nakládat s podstatnou částí složek Podkladového indexu (viz „Pozastavení výpočtu hodnoty vlastního kapitálu a pozastavení emise, odkupu a konverze Akcií“ v obecné části prodejního prospektu).

Profil typického investora

Podfond je vhodný pro investory s relativně dlouhým investičním horizontem, kteří se hodlají účastnit diverzifikovaného tržního „barometru“ skupiny hedge fondů a kteří jsou ochotni nést rizika spojená s expozicí v rámci skupiny investovatelných indexů hedge fondů.

Rizikový profil

Podfond má vysoký růstový potenciál. Zároveň je však kdykoli možný pokles jeho hodnoty.

Rozdělování čistého příjmu a kapitálových zisků

Akcie kapitálového růstu

V současné době se nepočítá s rozdělováním zisku plynoucího z jednotlivých Tříd Akcií kapitálového růstu Podfondu a vygenerovaný příjem bude použit na zvýšení hodnoty vlastního kapitálu Akcií po odečtení obecných nákladů (kapitálový růst). Společnost však může v rozsahu stanoveném zákonnými ustanoveními zcela či částečně rozdělit čistý příjem z běžné činnosti anebo realizovaný kapitálový zisk nebo jednorázové příjmy poté, co budou odečteny kapitálové ztráty.

Distribuční akcie

Představenstvo je oprávněno stanovit vyplácení prozatímních dividend a rozhoduje o tom, kdy a v jaké míře bude provedeno rozdělení čistého příjmu z investic připadajícího na každou Třidu distribučních Akcií příslušného Podfondu (viz kapitola 5 Prodejního prospektu „Investice do společnosti Credit Suisse Solutions [Lux]“). Kromě toho mohou být zisky

plynoucí z manipulace s aktivy ve vlastnictví Podfondu zcela či částečně zahrnuty ve výkazu zisku a ztrát a rozděleny mezi investory. Další rozdělení může být provedeno z aktiv Podfondu v zájmu dosažení příznivého distribučního poměru.

Rozdělení výsledku hospodaření za rok, jakožto i dalších částek, probíhá na základě návrhu představenstva předneseného výroční valné hromadě, jež jimž schválení podléhá.

Rozdělování v žádném případě nesmí způsobit pokles kapitálu Společnosti pod zákonem stanovenou minimální hranici.

Poplatky

Poplatky účtované investorům

Maximální prodejní poplatky spojené s jednotlivými Třidami Akcií jsou uvedeny níže v „Přehledu Tříd Akcií“. Zpětný odkup Akcií žádným poplatkům nepodléhá.

Poplatky účtované Společnosti

Maximální manažerské poplatky a celkové roční náklady, jdoucí k tíži Společnosti na každou Akcii Podfondu (celková míra nákladů – TER) jsou uvedeny níže v „Přehledu Tříd Akcií“.

Jak nakoupit a zpětně odkoupit Akcie

Příkazy k upsání či zpětnému odkoupení Akcií musí být Centrální správě doručeny nejpozději do 12:00 hod (středoevropského času) tři (3) Pracovní dny před příslušným Dnem ocenění (dále jen „Transakční den“), aby mohly být zpracovány na základě hodnoty vlastního kapitálu vypočítané v příslušný Den ocenění. Peníze za upsání akcií musí být doručeny Správci nejpozději dva (2) Pracovní dny po dni Ocenění, k němuž byla stanovena emisní cena příslušných akcií. Dnem ocenění je každý čtvrtek, jenž je v Londýně, Lucemburku považován za pracovní den. Pokud je tento den v Lucemburku nebo Londýně považován za svátek, Dnem ocenění bude následující pracovní den.

V případě, že Londýn anebo New York nebude v kterýkoli pracovní den mezi Transakčním dnem (včetně) a Dnem ocenění (ten vyjímaje) obchodovat, bude výpočet hodnoty vlastního kapitálu na Akcii bez zbytečného odkladu odložen na dobu, kdy budou informace nezbytné pro ocenění běžně dostupné.

V případě, že v kterýkoli Den ocenění bude úhm akciových transakcí Podfondu znamenat čisté zvýšení či snížení Akcií převyšující práh stanovený představenstvem Společnosti pro Podfond, bude hodnota vlastního kapitálu Podfondu upravena o 0.50% v případě čistého zvýšení nebo o 1,5% v případě čistého snížení Akcií, což je hodnota, která odráží jak transakční náklady, jež Podfondy budou případně muset vynaložit, tak odhadovaného poptávkového/nabídkového rozpětí (i) aktiv, do nichž Podfond investuje, a (ii) složek Podkladového indexu. Úprava bude provedena směrem nahoru v případě, že čistý pohyb bude kladný, nebo směrem dolů v případě, že čistý pohyb bude záporný. Některé akciové trhy a jurisdikce mohou na straně nákupu a prodeje uplatňovat jinou strukturu poplatků, v důsledku čehož mohou výsledné úpravy v případě hodnot čistých přítoků (inflow) a čistých odtoků (outflow) dosahovat rozdílné úrovně.

Společnost pověřila společností Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A. (v rámci jejich pravomocí Centrální správy), aby na základě předem stanovených pravidel, jež byla stanovena v nejlepším zájmu Akcionářů, vyřizovala žádosti o upsání a zpětné odkoupení Akcií, jež budou podány až po uplynutí výše uvedeného termínu, a to za stejných podmínek jako by byly podány před jeho uplynutím, za předpokladu, že budou vyřízeny pouze s ohledem na přiřazování příkazů.

Jak vyměnit Akcie

Držitelé Akcií určité Třídy Podfondu jsou oprávněni kdykoli vyměnit všechny nebo některé své Akcie na Akcie jiného Podfondu nebo na Akcie totožné Třídy jiného Podfondu nebo na Akcie jiné Třídy totožného nebo jiného Podfondu za předpokladu, že konverze bude splňovat nároky Třídy Akcií, do níž mají být Akcie konvertovány. Poplatek účtovaný za konverzi nepřekročí polovinu výše poplatku za prvotní prodej uplatňovaný v případě Třídy, do níž budou Akcie konvertovány. Poplatky účtované v souvislosti s konverzí Akcií případnou bankám a jiným finančním institucím zapojeným do distribuce Akcií.

Žádosti o konverzi musí být doručeny Centrální správě nebo Obchodnímu zástupci do 12:00 hod. (středoevropského času) alespoň tři (3) pracovní dny před příslušným Dnem ocenění. Žádosti o konverzi, které budou doručeny až po tomto termínu, budou zpracovány až následující Pracovní den.

Pokud by výkon žádosti o konverzi znamenal, že počet Akcií investora v příslušné Třídě Akcií by poklesl pod minimálně vyžadovaný počet Akcií v jeho držení v souladu s kapitolou 2 Prodejního prospektu „Přehled Tříd Akcií“, Společnost bude oprávněna, aniž by na to investora dále upozorňovala, postupovat jako by se příslušná žádost vztahovala na všechny Akcie příslušné Třídy, jež jsou v držení investora.

V případě, že dojde ke konverzi Akcií denominovaných v jedné měně na Akcie denominované v jiné měně, budou určeny a odečteny příslušné poplatky a provize za směnu.

Čistá hodnota příkazů k zpětnému odkupu překračuje v rámci jednoho Dne ocenění 10% NAV (vlastního kapitálu)

V případě, že v rámci kteréhokoli Dne ocenění překročí čistá hodnota příkazů k zpětnému odkupu (tj. hodnota po odečtení příkazů k úpisu) hranici 10% vlastního kapitálu Podfondu, bude představenstvo s ohledem na příslušný Den ocenění oprávněno poměrně snížit hodnotu všech příkazů k odkupu tak, aby k příslušnému Dni ocenění nedošlo k zpětnému odkupu nebo konverzi více jak 10% vlastního kapitálu Podfondu. V případě, že bude využito právo poměrně snížit hodnotu příkazu k odkupu, bude neuspokojená část příkazu považována za další příkaz Akcionáře k odkupu k následujícímu Dni ocenění. V případě, že i v tento Den ocenění čistá hodnota příkazů k odkupu ve vztahu k Podfondu překročí 10% vlastního kapitálu tohoto Podfondu, bude aplikován stejný postup. V žádném případě však nedojde k více než dvěma odkladům plnění příkazu.

Akumulovaná čistá hodnota příkazů k odkupu za Kalendářní čtvrtletí přesahuje od začátku příslušného čtvrtletí 10%, popř. 20% NAV (vlastního kapitálu)

V případě, že v rámci jakéhokoli kalendářního čtvrtletí přesáhne úhrnná hodnota příkazů k zpětnému odkupu (včetně úhrnné hodnoty úpisů za příslušné čtvrtletí) hranici 10% vlastního kapitálu původní celkové výše vlastního kapitálu Podfondu, počítáno od začátku příslušného kalendářního čtvrtletí, bude hodnota vlastního kapitálu Podfondu k příslušnému Dni ocenění snížena o 3% (namísto 1,5%, jak je uvedeno výše v části „Nákup a zpětný odkup Akcií“).

Tato hodnota odráží jak transakční náklady, jež Podfond bude případně muset vynaložit, tak odhadované poptávkové/nabídkové rozpětí (i) aktiv, do nichž Podfond investuje, a (ii) složek Podkladového indexu. V případě, že v rámci jakéhokoli kalendářního čtvrtletí přesáhne úhrnná hodnota příkazů k zpětnému odkupu (včetně úhrnné hodnoty úpisů za příslušné čtvrtletí) hranici 20% vlastního kapitálu původní celkové výše vlastního kapitálu Podfondu, počítáno od začátku příslušného kalendářního čtvrtletí, bude čistá hodnota vlastního kapitálu Podfondu (namísto výše uvedeného fixního rozpětí) stanoveno na základě přiměřených poptávkových cen, jež byly nabídnuty účastníkům na trhu.

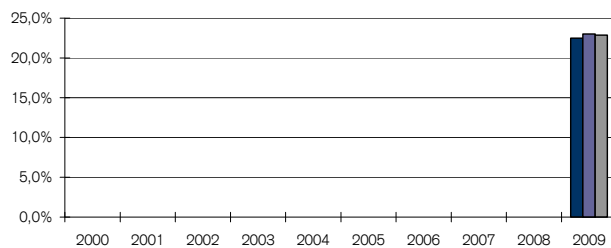
Výkonnost fondu Credit Suisse Solutions (Lux) Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index (k 30. září 2010) (v %, neanualizováno)

Třída akcií	Primární emise	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
B	19.03.2008	1,77	0,62	9,88	–	–
I	18.03.2010	1,93	0,96	–	–	–
R CHF	19.03.2008	1,42	0,24	9,16	–	–
R EUR	19.03.2008	1,45	0,36	9,59	–	–
S EUR	19.03.2008	1,79	0,83	10,69	–	–

Zdroj: Lipper, a Reuters Company

Tabulky a grafy ukazují vývoj hodnoty Podfondu a návratnost investic v jeho referenční měně, respektive v měně, ve které byly vydány jednotlivé třídy. Historická výkonnost není zárukou budoucích výnosů.

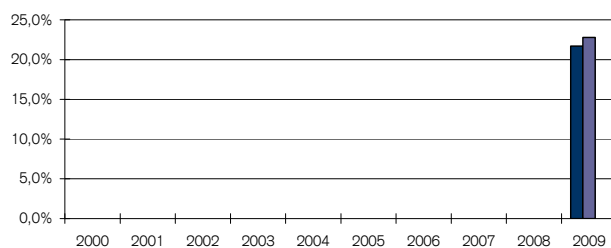
Výkonnost investic p.a. (v%) k 31. prosinci 2009



■ CS Solutions (Lux) Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index B
 ■ CS Solutions (Lux) Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index I
 ■ CS Solutions (Lux) Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index S EUR

Average Return	3 years	5 years	10 years
CS Solutions (Lux) Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index	-	-	-
B	-	-	-
I	-	-	-
S EUR	-	-	-

Výkonnost investic p.a. (v%) k 31. prosinci 2009



■ CS Solutions (Lux) Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index R CHF
 ■ CS Solutions (Lux) Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index R EUR
 ■ CS Solutions (Lux) Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index R GBP

Average Return	3 years	5 years	10 years
CS Solutions (Lux) Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index	-	-	-
R CHF	-	-	-
R EUR	-	-	-
R GBP	-	-	-

Credit Suisse Solutions (Lux) Best of Inflation and Equity Opportunity

Investiční cíle a zásady

Investičním cílem podfondu je poskytnout investorům následující výnos:

- během období počáteční investice, která trvá od otevření fondu 27. října 2008 do začátku investičního období (**viz definice níže**), poskytne podfond investorům výnos pocházející z bankovních vkladů anebo fixních termínovaných vkladů anebo ECP (evropské krátkodobé dluhopisy);
- během šestiletého investičního období, které začíná 27. února 2009 („**investiční období**“) a končí 27. února 2015 („**den splatnosti**“):
- během prvních pěti let investičního období podfond usiluje o zajištění stabilního příjmu ve formě ročního kupónu vázaného na inflaci („**Roční kupón vázaný na inflaci**“), jehož hodnota je odvozena od harmonizovaných indexů spotřebitelských cen („**HICP**“) eurozóny dle Eurostatu; tyto indexy slouží ke stanovení výše inflace v Evropské unii. Roční kupón vázaný na inflaci je podrobněji popsán níže v oddílu „Roční kupón vázaný na inflaci“;
- v den splatnosti podfond vyplátí (i) nejlepší hodnotu (v rámci šestého roku) ročního kupónu vázaného na inflaci a (ii) nejlepší hodnotu indexu S&P/MIB („**Index**“) během investičního období. Účast na Indexu se bude pohybovat od 60% a jeho výkonnost bude omezena na úrovni maximálního kladného zisku v hodnotě 30%. Dále podfond podílníkům poskytne ochranu investovaného kapitálu s cílem vyplatit podílníkům v den splatnosti částku, která bude přinejmenším rovna počáteční nabídkové ceně dle specifikace v „Přehledu tříd podílů“ níže. Platby uskutečněné v den splatnosti odpovídají „**Částce odpovídající konečné odkupní ceně**“, která je podrobněji popsána níže v oddílu „Částka odpovídající konečné odkupní ceně“.

Podfond bude postupovat dle investiční strategie, která má za cíl poskytnout investorům v den splatnosti předem stanovenou výplatu.

Schopnost poskytnout investorům tuto předem stanovenou platbu závisí na řadě parametrů, které zahrnují určité pohyby na trhu v době od stanovení výplaty v době založení podfondu po okamžik otevření podfondu.

Abyste se předešlo vlivu nepříznivých pohybů na trhu, které by mohly změnit strukturu výplaty v době mezi sestavováním podfondu a zahájením investičního období, podfond může na začátku investičního období převzít úpravu (pokud taková úprava existuje), týkající se obchodování na trhu s předpokladem (vědomím) budoucích transakcí na trhu („pre-hedging“), jež byla jménem fondu odsouhlasena obhospodařovatelem v rozsahu a velikosti, která je během investičního období potřebná k zajištění předem určené výplaty; tato úprava musí být v souladu se 6. kapitolou „Omezení investice“ v Prospektu.

Náklady těchto pre-hedgingových transakcí na jeden podílový list budou rovny rozdílu mezi teoretickou (předpokládanou) cenou podílu, zafixovanou v okamžiku zahájení používání úpravy pro pre-hedging, a hodnotou podílového listu z portfolia podfondu (včetně daných pre-hedgingových transakcí) ke dni 27. února 2009, který odpovídá počátku investičního období. Tyto náklady na pre-hedging náklady budou kladné (a tudíž je nesou podílníci podfondu), pokud je hodnota podílu z portfolia podfondu 27. února 2009 nižší než teoretická (předpokládaná) cena podílu, zafixovaná v okamžiku zahájení používání pre-hedgingové úpravy. V případě, že hodnota podílu z portfolia podfondu je 27. února 2009 vyšší než teoretická (předpokládaná) cena podílu, zafixovaná v okamžiku zahájení používání úpravy pro pre-hedging, náklady na pre-hedging budou záporné, bude tedy dosaženo zisku ve prospěch podílníků podfondu.

Náklad na pre-hedging mohou být progresivně začítovány (zcela nebo částí) v příslušné swapové transakci (viz podrobnější popis níže) a mohou odpovídajícím způsobem lineárně ovlivnit čistou hodnotu aktiv (NAV) připadající na podíl. Náklady na pre-hedging budou odpovídajícím způsobem buď odepsány (pokud budou kladné), nebo přičteny (pokud budou záporné) po dobu nanejvýš šesti měsíců od počátku investičního období. Výše uvedený způsob účtování může být kdykoli přerušen. Rozhodnutí ohledně způsobu účtování bude učiněno v nejlepším zájmu podílníků.

Investiční principy

S ohledem na dosažení investičních cíle se podfond bude formou swapů podílet na jednom nebo více derivátových kontraktech. Podfond zvolí jednu z následujících možností (které se v průběhu času mohou změnit):

1. možnost – nezajištěné výměny/výměny aktiv: Podfond (i) investuje čistou hodnotu finančních prostředků, získaných při úpisu podílových listů, do dluhových cenných papírů vydaných společnostmi a finančními institucemi, které disponují kreditním ratingem o hodnotě přinejmenším „investment grade“ v době uskutečnění investice, poté může dojít k překlasi-fikaci (snížení) ratingu, a do fondů peněžního trhu („Aktiva podfondu“) v souladu s uplatnitelnými omezeními investice dle 6. kapitoly („Omezení investice“) v obecné části Prospektu, a (ii) vstupuje do jednoho nebo více derivátových kontraktů ve formě výměny aktiv („Výměna aktiv“ nebo hromadné „Výměny aktiv“) s předem stanoveným investičním obdobím a bez podjatosti s prvotřídní finanční institucí (např. Credit Suisse International) v roli swapové protistrany („Swapová protistrana“). Účelem výměny (výměn) aktiv je výměna všech výnosů (nebo částí) aktiv příslušného podfondu proti výnosnosti ročních kupónů vázaných na inflaci a částce odpovídající konečné odkupní ceně. Aдекватně k této úpravě není podfond ani podílníci oprávněni získat žádný výnos, který je splatný a pochází z aktiv podfondu, vyjma situace, kdy některá aktiva podfondu nejsou vyměněna v rámci výměny (výměn) aktiv.

2. možnost – zajištěné výměny: Podfond investuje čistou hodnotu finančních prostředků, získaných při úpisu podílových listů, do fondů peněžního trhu a do jednoho nebo více derivátových kontraktů ve formě zajištěných výměn („Zajištěná výměna“ nebo hromadné „Zajištěné výměny“) s předem stanoveným investičním obdobím a bez podjatosti s prvotřídní finanční institucí (např. Credit Suisse International) v roli swapové protistrany („Swapová protistrana“). Účelem zajištěné výměny (výměn) je výměna čistých výnosů proti výnosnosti ročních kupónů vázaných na inflaci a částce odpovídající konečné odkupní ceně. Podfond se zapojí do takového zajištěné výměny (zajištěných výměn) v souladu s doporučením investičního poradce.

Rozhodnutí mezi 1. a 2. možností, rozhodnutí ohledně kombinace obou možností nebo ohledně úplného či částečného přechodu od jedné možnosti ke druhé během doby trvání podfondu bude učiněno investičním poradcem společností v nejlepším zájmu podílníků fondu. Předpokládá se, že v době otevření podfondu bude ponechána varianta s výměnou aktiv. Kopie dopisů potvrzujících OTC swap jsou na vyžádání k dispozici v sídle společnosti.

S ohledem na zpětný odkup podílů v dílčím fondu může dojít k prodeji některých aktiv podfondu anebo k částečnému ukončení výměny (výměn) aktiv, respektive zajištěných výměn.

Pokud budou v kterémkoli okamžiku v souladu se zajištěním výplaty ročních kupónů vázaných na inflaci a výplaty částky odpovídající konečné odkupní ceně jiné typy derivátů efektivnější než výměny aktiv nebo zajištěné výměny, investiční poradce se může rozhodnout pro alternativní typ derivátů v nejlepším zájmu podílníků podfondu.

Při uplatnění limitů, specifikovaných v 6. kapitole „Omezení investice“ Prospektu, pro transakce s OTC swapy (buď výměna aktiv, nebo zajištěná výměna) bude poukázáno na čisté riziko selhání protistrany. Společnost tudíž sníží vyšší hrubého rizika selhání protistrany podfondu v OTC swapové transakci tím, že přiměje swapovou protistranu k tomu, aby příslušnému podfondu poskytla jistinu ve formě (i) likvidních aktiv, (ii) dluhových nástrojů s externím ratingem odpovídajícím přinejmenším úrovni „investment grade“, (iii) kótovaných akcií nebo převoditelných dluhopisů, tvořících součást hlavního indexu, (iv) akcií nebo podílových listů vydaných fondy, zaměřenými na kolektivní investování do převoditelných cenných papírů a působícími na peněžním trhu (rating fondu odpovídá úrovni AAA), a (v) akcie nebo podílové listy vydané fondy, zaměřenými na kolektivní investování do převoditelných cenných papírů a působícími na trhu s dluhopisy (rating fondu odpovídá úrovni AAA), s tím, že daný fond kolektivních investování do cenných papírů nezaměřuje výkonnost dluhopisů za výkonnost jiné třídy aktiv. Takováto jistina bude evidována u prvotřídní finanční instituce na samostatném účtu, otevřeném jménem podfondu, bude kdykoli vynutitelná společností ve prospěch účtu podfondu a bude denně oceňována aktuální tržní cenou.

Roční kupóny vázané na inflaci

Každý roční kupón vázaný na inflaci představuje částku připadající na jeden podíl, odpovídající produktu ve výši 100 eur a výši kupónu. Roční kupóny vázané na inflaci budou splatné dílčím fondem do pěti bankovních dní (počítáno dle bankovních dní v Lucembursku) po datu platném pro odpovídající kupón vázaný na inflaci.

Inflační kupóny: $Inflation\ Coupon_i = EUR100 \times Coupon\ Rate_i$

Sazba kupónu: $Coupon\ Rate_i = \text{Max} \left(0\%; \frac{HICP_i}{HICP_{i-1}} - 1 \right)$

HICP i: Index HICP pro pátý měsíc před datem platným pro kupón vázaný na inflaci.

HICP i-1: Index HICP pro sedmáctý měsíc před datem platným pro kupón vázaný na inflaci.

HICP: Harmonizovaný index spotřebitelských cen (vyjma tabákových výrobků) eurozóny dle Eurostatu, nerevidovaný, publikovaný na portálu Bloomberg na stránce CPTFEMU <Index>. Další informace o indexu HICP lze získat zasláním e-mailu na adresu estat-hicp-methods@cec.eu.int.

Data platná pro kupóny vázané na inflaci:	"i"	Data platná pro kupóny vázané na inflaci
	1	27. únor 2010
	2	27. únor 2011
	3	27. únor 2012
	4	27. únor 2013
	5	27. únor 2014

Částka odpovídající konečné odkupní ceně

Podílníci držící podíl v dílčím fondu k datu splatnosti obdrží částku odpovídající konečné odkupní ceně podílu k datu splatnosti (platba této částky bude provedena do pěti dní – které jsou bankovními dny v Lucembursku – po datu splatnosti). Částka odpovídající konečné odkupní ceně podílu (která se považuje za peněžní hodnotu v referenční měně podílu) bude vypočtena dle následujícího vzorce, který může být ovlivněn kreditním rizikem, jak je uvedeno níže v oddílu „Informace o riziku“:

Částka odpovídající konečné odkupní ceně: $R = EUR100 + EUR100 \times \text{Max} \left[0\%; \frac{HICP_6}{HICP_5} - 1; \text{Min} \left(CAP; PR \times \left(\frac{Index_{Final}}{Index_{Initial}} - 1 \right) \right) \right]$

Kde:

HICP 6: HICP pro pátý měsíc před datem splatnosti

HICP 5: HICP pro sedmáctý měsíc před datem splatnosti

„PR“: míra účasti na Indexu.

$Index_{Final}$ se rozumí uzavírací úroveň Indexu v posledním den rozhodný pro výpočet cenového indexu akcií v rámci portfolia (Final Observation Date)

$Index_{Initial}$ se rozumí uzavírací úroveň Indexu 27. února 2009

„CAP“ znamená maximální kladnou výkonnost Indexu

Final Observation Date: 8 obchodních dní před datem splatnosti (obchodním dnem se rozumí den, kdy je stanovena úroveň Indexu)

Popis indexu

Podfond zprostředkovává účast na indexu S&P Mid, který je sestaven společnostmi Standard & Poor a Borsa Italiana a který je primárním benchmarkovým indexem italského akciového trhu. Představuje přibližně 80% domácí tržní kapitalizace a je tvořen vysoce likvidními čelnými společnostmi napříč předními sektory v Itálii.

Index momentálně sleduje výkonnost 40 akcií v Itálii a usiluje o kopírování hodnot sektorů na italském akciovém trhu. Index je odvozen od kategorie akcií, obchodovaných na burzách společností Borsa Italiana. Představuje vážený index tržní kapitalizace po úpravě součástí Indexu s ohledem na freefloat (základní kapitál jednotlivých společností, který je obchodovatelný na burze).

Index je udržován výborem Index Committee, která sestává z ekonomů, analytiků indexu a odborníků na průmysl ze společností Standard & Poor a Borsa Italiana. Výbor usiluje o zajištění toho, aby Index přesně ohodnocoval domácí italský trh a průběžně odrážel rizikové a výnosové charakteristiky širšího prostoru. Výbor se schází každé tři měsíce nebo dle potřeby a postupuje dle nezávislých a objektivních pravidel pro udržování indexu. Všechny změny Indexu jsou oznamovány veřejnosti prostřednictvím tiskových zpráv a jsou dostupné na internetových stránkách www.standardandpoors.com.

Akcie budou vybrány dle následujících kritérií: zastoupení sektorů (výbor usiluje o zahrnutí akcií, které jsou na italském trhu nejlikvidnější a zastupují různé sektory), likvidita akcií, finanční životaschopnost dané společnosti a upravená tržní kapitalizace společnosti.

Kód je.SPMIB (Reuters) a SPMIB (Bloomberg).

Další informace o Indexu jsou dostupné na internetových stránkách www.standardandpoors.com.

DŮLEŽITÉ

PODFOND NENÍ SPONZOROVÁN, PODPOROVÁN, PRODÁVÁN ANI PROPAGOVÁN SPOLEČNOSTÍ STANDARD & POOR'S A JEJÍMI SESTERSKÝMI SPOLEČNOSTMI („S&P“) NEBO SPOLEČNOSTÍ BORSA ITALIANA A JEJÍMI SESTERSKÝMI SPOLEČNOSTMI („BIT“). SPOLEČNOSTI S&P A BIT NEPOSKYTUJÍ ŽÁDNÉ UJIŠTĚNÍ, PODMÍNKU ČI ZÁRUKU, AŽ VÝSLOVNĚ NEBO PŘEDPOKLÁDANĚ, VLASTNÍKŮM PODFONDU NEBO ZÁSTUPCŮM VEŘEJNOSTI OHLEDNĚ VHODNOSTI INVESTOVÁNÍ, AŽ UŽ OBECNĚ DO CENNÝCH PAPIŘŮ NEBO KONKRÉTNĚ DO PODFONDU, NEBO OHLEDNĚ SCHOPNOSTI INDEXU S&P/MIB NÁSLEDOVAT RÁMCOVOU VÝKONNOST AKCIOVÉHO TRHU. JEDINÁ VAZBA SPOLEČNOSTÍ S&P A BIT NA SPOLEČNOST CREDIT SUISSE SPOČÍVÁ V LICENCI NA URČITÉ OCHRANNÉ ZNÁMKY A OBCHODNÍ NÁZVY A NA INDEX S&P/MIB, KTERÝ JE STANOVEN, SESTAVEN A VYPOČÍTÁN BEZ OHLEDU NA CREDIT SUISSE NEBO PODFOND.

SPOLEČNOSTI S&P A MIB NEJSOU POVINNY BRÁT V POTAZ POTŘEBY CREDIT SUISSE NEBO VLASTNÍKŮ PODFONDU PŘI STANOVOVÁNÍ, SESTAVOVÁNÍ A VYPOČÍTÁVÁNÍ INDEXU S&P/MIB. SPOLEČNOSTI S&P A MIB NEJSOU ZODPOVĚDNÉ ZA A NEPODLEJÍ SE NA STANOVENÍ CEN A ČÁSTEK PODFONDU, NAČASOVÁNÍ VYDÁNÍ ČI PRODEJE PODFONDU NEBO STANOVENÍ ČI VÝPOČTU ROVNICE, NA ZÁKLADĚ KTERÉ BUDOU PODÍLY PODFONDU PŘEVEDENY NA HOTOVOST. SPOLEČNOSTI S&P A MIB NEMAJÍ ŽÁDNOU POVINNOST NEBO ZODPOVĚDNOST V SOUVISLOSTI SE SPRÁVOU ČI PROPAGACÍ PODFONDU NEBO S OBCHODOVÁNÍM S NĚM.

SPOLEČNOSTI S&P A MIB NEZARUČUJÍ PŘESNOST ANI ÚPLNOST INDEXU S&P/MIB ČI JAKÝCHKOLI ÚDAJŮ V NĚM OBSAŽENÝCH A NENESOU ŽÁDNOU ZODPOVĚDNOST ZA JAKÉKOLI CHYBY, OPOMINUTÍ NEBO PŘERUŠENÍ, TÝKAJÍCÍ SE INDEXU. SPOLEČNOSTI S&P A BIT NEPOSKYTUJÍ ŽÁDNOU ZÁRUKU ČI PODMÍNKU, AŽ VÝSLOVNĚ NEBO PŘEDPOKLÁDANĚ, STRAN VÝSLEDKŮ DOSAŽENÝCH SPOLEČNOSTÍ CREDIT SUISSE, VLASTNÍKY FONDU NEBO JAKOUKOLI JINOU OSOBU NEBO JEDNOTKOU NA ZÁKLADĚ POUŽÍVÁNÍ INDEXU S&P/MIB NEBO JAKÝCHKOLI ÚDAJŮ V NĚM OBSAŽENÝCH. SPOLEČNOSTI S&P A MIB NEPOSKYTUJÍ ŽÁDNÉ VÝSLOVNĚ NEBO PŘEDPOKLÁDANĚ ZÁRUKY NEBO PODMÍNKY A VÝSLOVNĚ SE ZŘÍKAJÍ JAKÉKOLI ZÁRUKY NEBO PODMÍNKY OHLEDNĚ OBCHODOVATELNOSTI NEBO VHODNOSTI KE KONKRÉTNÍMU ÚČELU NEBO POUŽITÍ V SOUVISLOSTI S INDEXEM S&P/MIB NEBO JAKÝCHKOLI ÚDAJŮ V NĚM OBSAŽENÝCH. ANIŽ BY NÁSLEDOJÍCÍM BYLA OMEZENA PLATNOST JAKÉKOLI VÝŠE UVEDENÉ ZÁSADY, SPOLEČNOSTI S&P A MIB NENESOU V ŽÁDNÉM PŘÍPADĚ ZODPOVĚDNOST ZA JAKÉKOLI ZVLÁŠTNÍ, SANKČNÍ, NEPŘÍMÉ ČI NÁSLEDNÉ ŠKODY (VČETNĚ ZTRÁTY ZISKŮ), KE KTERÝM DOJDE NA ZÁKLADĚ POUŽITÍ INDEXU S&P/MIB NEBO JAKÝCHKOLI ÚDAJŮ V NĚM OBSAŽENÝCH, A TO ANI V PŘÍPADĚ, ŽE BYLO NA MOŽNOST TĚCHTO ŠKOD UPOZORNĚNO.

Informace o riziku

Kromě rizik uvedených v 7. kapitole „Rizikové faktory“ by potenciální investoři měli mít na paměti specifická rizika, spjatá s tímto dílčím fondem.

Ačkoli podfond uplatní investiční strategii, která má za cíl vyplatit podílníkům v den splatnosti částku odpovídající přinejmenším počáteční nabídkové ceně, investoři musejí mít na paměti, že investice do podílů tohoto podfondu může představovat kreditní riziko. Dluhopisy nebo jiné dluhové cenné papíry představují pro emitenta kreditní riziko, které může být doloženo kreditním ratingem emitenta. Cenné papíry, které jsou podřízené nebo mají nižší kreditní rating, jsou obecně považovány za cenné papíry s vyšším kreditním rizikem a s vyšší možností nesplacení než cenné papíry s vyšším ratingem. V případě, že u jakéhokoliv emitenta dluhopisů nebo jiných dluhových cenných papírů dojde k finančním nebo ekonomickým potížím, může být ovlivněna hodnota příslušných cenných papírů (která

může být nulová) a částka, zaplacená za tyto cenné papíry (která může být nulová). Funkčnost ochrany kapitálu tohoto podfondu bude závislá na včasné platbě úroků a základních hodnot dluhopisů nebo jiných dluhových nástrojů, do kterých podfond investuje svá aktiva.

Změny daní, platných zákonů či předpisů, vydání jakéhokoli nařízení nebo změna v jejich interpretaci, ať už formální nebo neformální, jakýmkoli soudem, tribunálem nebo regulačním orgánem, během období ochrany kapitálu může mít nepříznivý vliv na vývoj ceny podfondu a zejména na jeho strategii ochrany kapitálu, a to s ohledem na dopad na dluhopisy nebo jiné dluhové cenné papíry, které může podfond držet. Swapová protistrana není za žádných okolností vázána jakoukoli povinností provést další platbu za účelem kompenzace této srážky nebo zadržení.

Profil typického investora

Tento podfond je vhodný pro investory, kteří usilují o výplatu napojenou na vyšší roční inflace a o omezenou účast na Indexu.

Rizikový profil

S ohledem na rizikový faktor, uvedený výše v „Informacích o riziku“, může být riziko spojené s investicí do tohoto podfondu považováno za střední, nehledě na uplatnění strategie ochrany kapitálu, kvůli kreditnímu riziku uvedenému v „Informacích o riziku“.

Poplatky

Poplatky účtované investorovi

Maximální prodejní poplatky za všechny třídy podílů jsou uvedeny v „Přehledu tříd podílů“ níže.

Příkazy ke zpětnému odkupu musejí při podání obsahovat počet podílů (tedy nikoli vyšší odkupované částky). Za zpětný odkup nejsou účtovány žádné poplatky.

Poplatky účtované společnosti

Narozdíl od informací uvedených v 9. kapitole „Náklady a daně“ bude úplata za obhospodařování vypočítána na základě počáteční nabídkové ceny a bude splatná na konci každého čtvrtletí. Úplata za obhospodařování nesená dílčím fondem je „souhrnným poplatkem“, ze kterého budou hrazeny všechny poplatky, výdaje a náklady. Během počátečního investičního období nebude požadována žádná úplata za obhospodařování.

Jak koupit, zpětně odprodat a vyměnit akcie

Žádosti o úpis, zpětný odkup a výměnu je nutné centrálnímu správci předložit nejpozději ve 12 hodin (středoevropského času) v den („Den obchodu“), který nejméně o dva (2) bankovní dny (bankovním dnem se rozumí den, ve který jsou otevřeny banky v Londýně a v Lucemburku) předchází oceňovacímu dni (dle definice níže), aby mohly být zpracovány za využití čisté hodnoty aktiv na podíl, vypočítané v tento oceňovací den. Žádosti o úpis, odkup a převod, přijaté v bankovní den po této lhůtě, budou vyřízeny, jako kdyby byly přijaty následující oceňovací den. Oceňovací dny budou každý týden, tedy např. každá středa, která je bankovním dnem v Lucembursku, přičemž se má za to, že:

- pokud je takový den v Lucembursku dnem volna, oceňovacím dnem bude následující pracovní den; a
- pokud je trh v Londýně anebo Miláně uzavřen v kterýkoli pracovní den mezi dnem obchodu (včetně) a oceňovacím dnem (vyjma), výpočet čisté hodnoty aktiv na podíl bude pozdržen (bez zbytečného odkladu), dokud nebudou údaje potřebné k ocenění standardně dostupné.

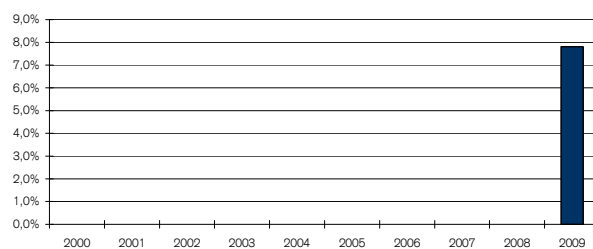
Výkonnost investic fondu Credit Suisse Solutions (Lux) Best of Inflation and Equity Opportunity (k 30. září 2010) (v %, neannualizováno)

Třída akcií	Primární emise	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let
A	27.10.2008	0,76	2,57	6,10	–	–

Zdroj: Lipper, a Reuters Company.

Tabulky a grafy ukazují vývoj hodnoty dílčího fondu a návratnost investic do jeho referenční měně, respektive v měně, ve které byly vydány jednotky třídy. Historická výkonnost není zárukou budoucích výnosů.

Výkonnost investic p.a. (v %) k 31. prosinci 2009



■ CS Solutions (Lux) Best of Inflation and Eq Opp

Average Return	3 years	5 years	10 years
CS Solutions (Lux) Best of Inflation and Eq Opp	-	-	-

Credit Suisse Solutions (Lux) Megatrends

Investiční cíl a politika

Cílem Dílčího fondu je dosažení co nejvyšší možné návratnosti investic v referenční měně s řádným přihlédnutím k principu diverzifikace rizik, zajištění investovaného kapitálu a likvidity investovaných aktiv.

Aby bylo dosaženo investičních cílů, vycházejí investiční rozhodnutí z tematické alokace nabízené oddělením vnitřního výzkumu společnosti Credit Suisse. Předmět investic sestává ze souboru několika dílčích sektorů, které reagují na stejný zeměpisný, socio-politický, makroekonomický nebo ekologický vývoj. Tematická alokace vychází z názorů interního výzkumu výše uvedeného vývoje. Podstatnou součástí těchto investic lze zaměřit do cenných papírů vydaných společnostmi, které mají domicil nebo provozují svou podnikatelskou činnost v rozvíjejících se zemích po celém světě. V tomto ohledu jsou rozvíjející se země definovány jako země, které nejsou Mezinárodním měnovým fondem, Světovou bankou nebo Mezinárodní finanční institucí (IFC) považovány za rozvinuté průmyslové země s vysokým příjmem.

V souladu s výše popsány principy musí Dílčí fond investovat minimálně 51 % svého čistého jmění do akcií a cenných papírů akciového typu. Zbývající část portfolia Dílčího fondu lze investovat do nástrojů s pevným příjmem a investičních nástrojů v oblasti trhu s nemovitostmi a komoditami včetně drahých kovů („alternativní třídy aktiv“) či mohou být drženy ve formě likvidních aktiv. V souladu s ustanovením Kapitoly 6, „Investiční omezení“, budou investice do alternativních tříd aktiv probíhat nepřímo prostřednictvím využití jednoho či více níže popsanych nástrojů. V případě, že má být investic do alternativních tříd aktiv dosaženo prostřednictvím derivátů, musí jít o deriváty založené na finančním indexu.

V rámci omezení stanovených Kapitolou 6, „Investiční omezení“, mohou být likvidní aktiva investována do nástrojů peněžního trhu připuštěných na regulovaný trh či se kterými se na tomto trhu obchoduje, nebo do oficiálního trhu cizích měn, případně vypořádatelných vkladů u úvěrových institucí pod podmínkou, že jejich splatnost nepřesahuje dvanáct měsíců. Likvidní aktiva společně s úvěrovými nástroji, které přinášejí příjem z úroků ve smyslu Směrnice EU 2003/48/ES nesmí překročit 40 % (respektive 25 % od 1. ledna 2011) Dílčího fondu.

Investiční principy

Za účelem dosažení investičních cílů je Dílčí fond oprávněn – pod podmínkou dodržení výše uvedených investičních principů – využívat jakékoliv nástroje uvedené v článku 1 kapitoly 6, „Investiční omezení“, bez ohledu na měnu, avšak v souladu s principy diverzifikace rizika, a mohou zahrnovat například níže uvedené nástroje:

Akcie či cenné papíry typu akcií: minimálně 51 % čistých aktiv Dílčího fondu;

Dluhopisy, směnky, podobné cenné papíry s pevným či proměnlivým příjmem (včetně směnitelných obligací, směnitelných směnek, obligace za záruku a záruky na cenné papíry, jakož i záruky veřejných, soukromých a polosoukromých emitentů, kteří mají domicil v zemi patřící do skupiny Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj ([OECD]): až 40 % čistých aktiv Dílčího fondu;

Deriváty

V souladu s investičními omezeními upravenými v Kapitole 6, „Investiční omezení“, článku 3) a článku 4) smí Dílčí fond v zájmu efektivní správy portfolia s ohledem na profily zisků a ztrát strukturovat část těchto základních investic s využitím derivátů jako např. termínovaných smluv, swapů, futures a opcí. Navíc za účelem ochrany proti měnovým rizikům a řízení svých aktiv v jedné či více měnách může Dílčí fond v souladu s článkem 1) písm. g) Kapitoly 6, „Investiční omezení“ uzavřít termínované měnové smlouvy a další měnové deriváty. Případné indexy, z nichž budou takové deriváty vycházet, budou vybrány v souladu s Čl. 9 Velkovévodského dekretu ze dne 8. února 2008.

Cílové fondy

Na rozdíl od ustanovení článku 5 Kapitoly 6, „Investiční omezení“, je Dílčí fond v souladu s článkem 1 písm. e) Kapitoly 6, „Investiční omezení“, oprávněn investovat až 49 % svých čistých aktiv do akcií nebo podílů jiných než UCITS a/nebo dalších UCI.

Strukturované produkty

Dílčí fond smí investovat až 30 % svých čistých aktiv do strukturovaných produktů (certifikátů, směnek) s dostatečnou likviditou vydaných prvotřídními bankami (nebo emitenty nabízejícími ochranu investorů srovnatelnou s ochranou nabízenou prvotřídními bankami) a ulehčit investice do segmentů komodit, produktů, přírodních zdrojů či drahých kovů a měn. Tyto strukturované produkty musí odpovídat definici převoditelných cenných papírů v souladu s § 41 Zákona ze dne 20. prosince 2002. Navíc musí být produkty pravidelně a transparentně oceňovány nezávislými zdroji. S výjimkou případů, kdy takové strukturované produkty zahrnují deriváty v souladu s § 42 odst. 3 Zákona ze dne 20. prosince 2002, nesmí takové produkty obsahovat žádný pákový efekt. Deriváty obsažené v takových strukturovaných produktech mohou vycházet pouze z investičních nástrojů specifikovaných v Kapitole 6, článku 1. Složení aktiv a souvisejících indexů musí splňovat nařízení týkající se rozložení rizika, jakož i nabízet dostatečnou diverzifikaci.

Informace o rizicích

Pravděpodobná návratnost cenných papírů emitentů z rozvíjejících se zemí (rozvíjející se trhy) je obvykle vyšší než návratnost u podobných cenných papírů ekvivalentních emitentů ze zemí nepatřících mezi rozvíjejících se země. Rozvíjející se země a rozvíjející se trhy jsou definovány jako země, které nejsou v době investice Mezinárodním měnovým fondem, Světovou bankou nebo Mezinárodní finanční institucí (IFC) považovány za rozvinuté průmyslové země s vysokým příjmem. Trhy v rozvíjejících se zemích jsou mnohem méně likvidní než rozvinuté trhy. V minulosti navíc tyto trhy podléhaly vyšší volatilitě než rozvinuté trhy. Potenciální investoři by si měli uvědomit, že v důsledku politické a hospodářské situace v rozvíjejících se zemích mohou být investice do tohoto Dílčího fondu vystaveny vyššímu riziku, díky kterému může následně dojít ke snížení hodnoty aktiv Dílčího fondu.

Investice do tohoto Dílčího fondu by měly být pouze dlouhodobé. Investice do tohoto Dílčího fondu jsou vystaveny (kromě jiných) následujícím rizikům: méně účinný veřejný dohled, účetní a auditorské postupy a normy neodpovídající nárokům západní legislativy, případná omezení návratu investovaného kapitálu, rizika protistrany u jednotlivých transakcí, volatilita trhu a nedostatečná likvidita mající vliv na investice Dílčího fondu.

Nesmíte také zapomínat, že společnosti jsou vybírány bez ohledu na tržní kapitalizaci (mikro, malý, středně velký, velký kapitál), sektor nebo zeměpisné zaměření. To může způsobovat koncentraci tržních segmentů, sektorů, zeměpisných oblastí a měn.

Fluktuace směnných kurzů místních měn ve vztahu k referenční měně může způsobovat odpovídající, současnou fluktuaci hodnoty čistých aktiv Dílčího fondu vyjádřené v referenční měně, a na místní měny se mohou současně vztahovat směnná omezení. Na dividendy získané na základě investic Společnosti na účet tohoto Dílčího fondu se mohou vztahovat nevratné srážkové daně. To může mít negativní dopad na příjmy Dílčího fondu. Dále mohou být kapitálové příjmy z investic Společnosti na účet Dílčího fondu předmětem daně z kapitálových příjmů a mohou se na ně vztahovat omezení návratu investic do vlasti.

Další informace o rizicích investic do akcií, investic na rozvíjejících se trzích a do REITS jsou uvedeny v Kapitole 7, „Rizikové faktory“.

Investoři by si měli být vědomi skutečnosti, že investice do Cílových fondů mohou být spojeny se stejnými náklady jak na úrovni Dílčího fondu tak na úrovni Cílových fondů. Navíc může být hodnota podílů v Cílových fondech ovlivněna kromě výše uvedených rizik souvisejících s působením na rozvíjejících se trzích také měnovými fluktuacemi, směnnými transakcemi, daňovými zákony (včetně odečtu srážkové daně) a dalšími ekonomickými a politickými faktory či změnami v zemích, ve kterých jsou Cílové fondy investovány. Investice do aktiv příslušného Dílčího fondu do podílů Cílového fondu jsou spojeny s rizikem, že vypořádání podílů bude spojeno s omezeními, díky čemuž mohou být takové investice méně likvidní než jiné typy investic.

Investice do indexů komodit či drahých kovů se mohou lišit od klasických investic a mohou být spojeny s dalšími riziky a vyšší volatilitou. Aktiva Dílčího fondu podléhají obvyklým fluktuacím příslušného odvětví. Hodnota komodit či drahých kovů je ovlivňována například fluktuacemi komoditních trhů, přírodními či lékařskými nouzovými situacemi, ekonomickým, politickým či regulačním vývojem po celém světě a – v případě derivátů a strukturovaných produktů – rovněž změnami úrokových měr. Volatilita komoditních indexů a historické scénáře finančního trhu nepředstavují záruku budoucího vývoje. Rizika spojená s alternativními investicemi jsou značná, takže možnosti zvýšení hodnoty těchto investic odpovídá také potenciální výše případných ztrát. Správcovská společnost se však bude pokoušet

taková rizika minimalizovat přísným výběrem nakupovaných investic a přiměřeným rozložením rizika.

Využívání derivátů je také spojeno se specifickými riziky. V důsledku toho upozorňujeme potenciální investory zejména na rizika související s deriváty vedené v Kapitole 7, „Rizikové faktory“. Navíc si dovoluujeme potenciální investory upozornit, že cílová návratnost může být snížena v důsledku různých rizik toků peněz souvisejících s upisováním a vypořádáním. Navíc by si měli být potenciální investoři vědomi skutečnosti, že riziko protistrany nelze u strategií spojených s deriváty zcela vyloučit. Dílčí fond se však bude snažit minimalizovat tato rizika využitím různých zajišťovacích (hedgeových) činností.

Investice do příslušného Dílčího fondu podléhají cenovým fluktuacím. Nelze tedy poskytnout žádnou záruku splnění investičního cíle.

Profil investora

Tento Dílčí fond je vhodný pro investory, kteří si přejí podílet se na vývoji akciových trhů po celém světě. Investoři budou vyhledávat diverzifikované investice do společností z této ekonomické oblasti.

Investice se zaměřují na akcie – jejichž cena může podléhat rozsáhlým fluktuacím – investoři by měli počítat se středně dlouhým až dlouhým investičním obdobím.

Rizikový profil

Dílčí fond je vysoce dynamický a v závislosti na ekonomickém prostředí může vykazovat nadprůměrný růstový potenciál a investiční výnosy. Příležitosti pro nadprůměrný růst mohou za určitých okolností způsobit, že cena Dílčího fondu bude vykazovat velmi kladné, ale i velmi záporné cenové fluktuace. S ohledem na politickou a ekonomickou situaci v rozvíjejících se zemích si musí investoři uvědomit, že investice do tohoto Dílčího fondu mohou být spojeny s podstatným rizikem, které může omezit výnos z aktiv tohoto Dílčího fondu.

Rozdělení čistého příjmu a kapitálového zisku

V současné době se nepočítá s rozdělováním zisku plynoucího z jednotlivých Tříd Akcií kapitálového růstu Podfondu a vygenerovaný příjem bude použit na zvýšení hodnoty vlastního kapitálu Akcií po odečtení obecných nákladů (kapitálový růst). Společnost však může v rozsahu stanoveném zákonnými ustanoveními zcela či částečně rozdělit čistý příjem z běžné činnosti anebo realizovaný kapitálový zisk nebo jednorázové příjmy poté, co budou odečteny kapitálové ztráty.

Poplatky

Poplatky účtované investorovi

Maximální prodejní poplatky za všechny třídy podílů jsou uvedeny v „Přehledu tříd podílů“ níže. Za zpětný odkup nejsou účtovány žádné poplatky.

Poplatky účtované společnosti

Maximální úplata za obhospodařování a celkové náklady, které jsou neseny společností na každou akcii podfondu na roční bázi (Total Expense Ratio – TER), jsou uvedeny v „Přehledu tříd akcií“ níže.

Poplatky spojené s investicemi do Cílových fondů

Kromě výdajů vzniklých Správcovské společnosti při správě Dílčího fondu, dojde k nepřímému odečtu poplatku za správu z aktiv jednotlivých Dílčích fondů v poměru k Cílovým fondům v nich obsažených.

Aniž by tím bylo dotčeno ustanovení článku 5 Kapitoly 6, „Investiční omezení“, je Správcovská společnost oprávněna účtovat i poplatek za správu za investice do Cílových fondů označených ve výše uvedeném ustanovení jako Spřízněné fondy.

Upisování, vyplacení a přeměna akcií

Žádosti o upisování, vyplacení a přeměnu akcií je třeba zasílat Ústřední správě nebo Prodejnímu zástupci nejpozději do 15:00 hod. (středoevropského času) dva pracovní dny před Dnem ocenění (dle definice výše). Žádosti o upisování, vypořádání a přeměnu doručené po vypršení této lhůty budou považovány za řádně doručené pracovní den před následujícím Dnem ocenění.

Výkonnost

Informace o výkonnosti nejsou doposud k dispozici.

Credit Suisse Solutions (Lux) Prima Multi-Strategy

Investiční cíl a politika

Investičními cíli Dílčího fondu je dosahovat atraktivní návratnosti investic v rámci makroekonomických cyklů prostřednictvím aktivní správy portfolia napříč celým spektrem strategií absolutní návratnosti.

Investiční cíl je dosahován především prostřednictvím investic do podílů nebo akcií podniků pro kolektivní investování („Cílové fondy“) s přihlédnutím k principům rozložení rizika, zajištění kapitálu a likvidity aktiv Dílčího fondu na základě vysoce přesvědčivého přístupu zaměřeného na výnos spoléhající na přísné prověření a management rizika. Tento Dílčí fond nebude jako zdroj výnosu přímo využívat pákové efekty.

Dílčí fond bude investovat po celém světě do Cílových fondů povolených v souladu se Směrnicí 85/611/EHS a/nebo Cílových fondů ve smyslu první a druhé odrážky § 1 odstavce 2 Směrnice 85/611/EHS, včetně fondů obchodovaných na burzách cenných papírů (ETF) v souladu s ustanovením článku 1 písm. e) Kapitoly 6, „Investiční omezení“. Aniž by tím bylo dotčeno ustanovení Kapitoly 6, článku 5, „Investiční omezení“, Dílčí fond smí investovat až 100 % svých čistých aktiv do podílů nebo akcií Cílových fondů. Veškerá další ustanovení Kapitoly 6, „Investiční omezení“, související s investicemi do Cílových fondů zůstávají nedotčena.

V souladu s ustanovením Kapitoly 6, „Investiční omezení“ jsou rovněž povoleny investice do uzavřených koncových fondů až do výše 100 % čistých aktiv Dílčího fondu v rozsahu, v jakém takové uzavřené koncové fondy odpovídají definici převoditelného cenného papíru v souladu s ustanovením § 41 zákona ze dne 20. prosince 2002 a odpovídají ustanovením § 2 odst. 2 písm. a) a b) Velkovévodského dekrety z 8. února 2008.

V souladu s článkem 1 písm. g) Kapitoly 6, „Investiční omezení“, může Dílčí fond investovat až 100 % hodnoty svého čistého jmění do derivátů. Deriváty lze pod podmínkou dodržení platných omezení vymezených v Kapitole 6, „investiční omezení“ využívat také v zájmu efektivního managementu portfolia nebo pro účely zajištění. Celková rizika spojená s deriváty nesmí překračovat celkovou čistou hodnotu majetku Dílčího fondu. Při výpočtu rizik je třeba přihlídnout k tržní hodnotě souvisejících nástrojů spolu s vyplacenou premií, základnímu riziku protistrany, budoucím fluktuacím trhu a času potřebnému na dosažení pozic. Deriváty nakoupené za účelem zajištění celého portfolia nebo jeho části proti riziku změn trhu nejsou do tohoto výpočtu zahrnuty. Tato možnost je vyhrazena pouze pro případy, kdy je efekt snížení rizika evidentní a nepochybný. Za účelem zajištění proti měnovým rizikům může Dílčí fond prodávat a nakupovat měnové futures, call opce na měny, put opce na měny a termínované smlouvy na měny nebo využívat swapové měnové transakce u prvotřídních finančních institucí specializujících se na tento typ transakcí. Navíc může Dílčí fond aktivně spravovat působení měn na svou činnost prostřednictvím využití výše uvedených derivátových nástrojů. Kombinované vystavení působení měnových derivátů Dílčího fondu musí být net long v referenční měně Dílčího fondu. Oddělení managementu rizika Správcovské společnosti dohlíží na dodržování tohoto ustanovení v souladu s požadavky oběžníku 07/308 vydaného CSSF. Případné indexy, z nichž budou deriváty vycházet, budou vybrány v souladu s Čl. 9 Velkovévodského dekrety ze dne 8. února 2008.

Navíc smí Dílčí fond investovat až 25 % svých čistých aktiv do strukturovaných produktů (certifikátů, směnek) s dostatečnou likviditou vydaných prvotřídními bankami (nebo emitenty nabízejícími ochranu investorů srovnatelnou s ochranou nabízenou prvotřídními bankami) a ulehčit tak proniknutí výše uvedeného světa investic. Tyto strukturované produkty musí odpovídat definici převoditelných cenných papírů v souladu s § 41 Zákona ze dne 20. prosince 2002. Tyto strukturované produkty musí být pravidelně a transparentně oceňovány nezávislými zdroji. S výjimkou případů, kdy takové strukturované produkty zahrnují deriváty v souladu s § 42 odst. 3 Zákona ze dne 20. prosince 2002, nesmí takové produkty obsahovat žádný pákový efekt. Související zabudované deriváty obsažené v takových strukturovaných produktech mohou sestávat pouze z nástrojů uvedených v článku 1 Kapitoly 6, „Investiční omezení“. Související koše a indexy musí splňovat nejenom nařízení ohledně rozložení rizik, ale musí být i dostatečně diverzifikované.

Dílčí fond může jako pomůcku držet likvidní aktiva v takových měnách, ve kterých jsou vedeny investice nebo ve kterých je hrazena cena při vyplacení. V rámci omezení stanovených Kapitolou 6, „Investiční omezení“, mohou být taková likvidní aktiva investována do nástrojů peněžního trhu přípustných na regulovaný trh či se kterými se na tomto trhu obchoduje,

nebo na oficiálním trhu cizích měn, případně do vypověditelných vkladů u úvěrových institucí pod podmínkou, že jejich splatnost nepřesahuje dvanáct měsíců. Likvidní aktiva společně s úvěrovými nástroji, které přinášejí příjem z úroků ve smyslu Směrnice EU 2003/48/ES nesmí překročit 40 % (respektive 25 % od 1. ledna 2011) Dílčího fondu.

Specifické rizikové faktory

Kromě rizik, o kterých bylo pojednáno v Kapitole 6, „Rizikové faktory“, by si měli být potenciální investoři vědomi, že cílová návratnost investic může být ovlivněna různými rizika souvisejícími se peněžními toků v souvislosti s upisováním a vypořádáním.

Investoři by si měli být vědomi skutečnosti, že investice do Cílových fondů jsou obvykle spojeny s náklady jak na úrovni Dílčího fondu tak na úrovni Cílových fondů. Navíc může být hodnota podílů nebo akcií v Cílových fondech kromě níže uvedených rizik souvisejících s působením na rozvíjejících se trzích ovlivněna také měnovými fluktuacemi, směnnými transakcemi, daňovými zákony (včetně odečtu srážkové daně) a dalšími ekonomickými a politickými faktory i změnami v zemích, ve kterých jsou Cílové fondy investovány.

Investoři by si měli být také vědomi skutečnosti, že Cílové fondy mohou být vybírány bez ohledu na kapitalizaci, strategii nebo zeměpisné umístění. To může vést minimálně ke koncentraci v zeměpisném ohledu nebo s ohledem na strategii.

Investice do aktiv Dílčího fondu do podílů v Cílovém fondu je spojeno s rizikem, že výplata podílů nebo akcií bude spojena s omezeními, díky čemuž mohou být takové investice méně likvidní než jiné typy investic.

Cílové fondy, do kterých Dílčí fond investuje, mohou zahrnovat také „hedgeové fondy“, které pracují na základě alternativních strategií. Takové investice jsou obvykle považovány za silně rizikové. Kromě rizik spojených s běžnými investicemi (tržní riziko, úvěrové riziko, riziko likvidity) jsou alternativní investice spojeny s mnoha specifickými riziky, která jsou vyjmenována níže. Správcovská společnost se bude snažit tato rizika minimalizovat prostřednictvím dohledu, monitorování a prosazování přístupu různých strategií s cílem širší diverzifikace rizika.

Investiční fondy využívající alternativní strategie, jako jsou hedgeové fondy, se liší od tradičních investic zejména využitím krátkodobých prodejů v rámci svých investičních strategií, využitím spekulativních investičních strategií a pákových efektů.

V extrémních případech může dojít v důsledku vystavení působení derivátových nástrojů a/nebo pákových efektů k tomu, že Cílové fondy se stanou bezcennými.

Úspěch hedgeových fondů závisí zejména na dovednostech správců fondu a vhodnosti infrastruktury, kterou mají k dispozici.

Investoři by si měli být vědomi, že základní měnou Fondu je euro a ačkoliv Správcovská společnost může zajistit vystavení Dílčího fondu působení pohybů v jiných měnách, existuje riziko, že vystavení působení vlivu jakékoliv další měny nebude zcela nebo úspěšně zajištěno a že čistá hodnota jmění Dílčího fondu může klesnout v důsledku pádu hodnoty neeurových měn vůči euru. V případě, že se Správcovská společnost rozhodne zajistit měnové riziko nebo jeho část, proces zajištění může případně způsobit malé zbytkové vystavení působení pohybům měny v důsledku tržních pohybů.

Pravděpodobná návratnost cenných papírů emitentů z rozvíjejících se zemí může být obvykle vyšší než návratnost u podobné cenné papíry ekvivalentních emitentů z rozvinutých průmyslových zemí. Vyšší návratnost je však třeba vidět jako náhradu za větší riziko, které investor podstupuje. Další informace o rizicích investic na rozvíjejících se trzích jsou uvedeny v Kapitole 6, „Rizikové faktory“.

Profil typického investora

Dílčí fond je vhodný pro dlouhodobé investory, kteří si přejí dosáhnout dlouhodobého růstu kapitálu při současné ochraně kapitálu jeho investováním do mezinárodně diverzifikovaného portfolia akcií a podílů v programech kolektivního investování a dalších povolených investic popsaných v předchozí kapitole, „Investiční pravidla“.

Rizikový profil

Kdykoliv však může nastat výrazný pokles hodnoty.

Rozdělení čistého příjmu a kapitálového zisku

V současné době se nepočítá s rozdělováním zisku plynoucího z jednotlivých Tříd Akcií kapitálového růstu Podfondu a vygenerovaný příjem bude použit na zvýšení hodnoty vlastního kapitálu Akcií po odečtení

obecných nákladů (kapitálový růst). Společnost však může v rozsahu stanoveném zákonnými ustanoveními zcela či částečně rozdělit čistý příjem z běžné činnosti anebo realizovaný kapitálový zisk nebo jednorázové příjmy poté, co budou odečteny kapitálové ztráty.

Poplatky

Poplatky účtované investorovi

Maximální prodejní poplatky za všechny třídy podílů jsou uvedeny v „Přehledu tříd podílů“ níže. Za zpětný odkup nejsou účtovány žádné poplatky.

Poplatky účtované společnosti

Maximální úplata za obhospodařování a celkové náklady, které jsou neseny společností na každou akcii podfondu na roční bázi (Total Expense Ratio – TER), jsou uvedeny v „Přehledu tříd akcií“ níže.

Poplatky spojené s investicemi do Cílových fondů

Kromě výdajů vzniklých Správcovské společnosti při správě Dílčího fondu, dojde k nepřímému odečtu poplatku za správu z aktiv jednotlivých Dílčích fondů v poměru k Cílovým fondům v nich obsažených.

Aniž by tím bylo dotčeno ustanovení článku 5 Kapitoly 6, „Investiční omezení“, je Správcovská společnost oprávněna účtovat i poplatek za správu za investice do Cílových fondů označených ve výše uvedeném ustanovení jako Spřízněné fondy.

Kumulativní poplatek za správu na úrovni Dílčího fondu a Cílového fondu nesmí překročit 4,00 %.

Investoři by si měli být vědomi skutečnosti, že investice do Cílových fondů jsou obvykle spojeny se stejnými náklady jak na úrovni Dílčího fondu, tak na úrovni Cílových fondů.

Poplatek za výnos

Kromě poplatku za správu má Správcovská společnost právo na poplatek za výnos, který se vypočte při každém výpočtu čisté hodnoty jmění na základě čisté hodnoty jmění příslušné třídy akcií.

Poplatek za výnos lze vybírat a odkládat pouze v případě, že čistá hodnota majetku třídy akcií použitá při výpočtu poplatku za výnos je vyšší než veškeré předchozí čisté hodnoty majetku (dále jen „vyšší hodnota“).

Výpočet poplatku za výnos spolu s potřebným odůvodněním, probíhá při každém výpočtu čisté hodnoty jmění.

V případě, že v Den výpočtu je čistá hodnota jmění třídy akcií vyšší než předchozí čistá hodnota akcií (před odečtením poplatku za výnos), dojde k odečtení poplatku za výnos ve výši 5 % u akcií třídy „I“ a „S“ resp. 10 % u akcií třídy „B“, „F“, „R“ a „T“ (viz Kapitola 2, „Přehled tříd akcií“) z rozdílu mezi čistou hodnotou majetku příslušné třídy akcií a vyšší hodnotou. Poplatek za výnos se vypočte na základě počtu akcií příslušné třídy akcií, které jsou momentálně v oběhu.

Částky poplatku za výnos vypočtené k jednotlivým Dnům ocenění (dle definice výše) a odložené výše uvedeným způsobem jsou uhrazeny k počátku následujícího čtvrtletí.

Tento poplatek za výnos nelze vrátit, pokud čistá hodnota majetku po odečtení poplatku opět klesne. To znamená, že poplatek za výnos lze účtovat a uhradit i pokud ke konci finančního roku čistá hodnota majetku na akcii příslušné třídy je nižší než jeho hodnota k počátku roku.

Poplatek za výnos je splatný, pokud:

$$NAV_t > \max \{NAV_0, \dots, NAV_{t-1}\}.$$

Pokud je podmínka splněna, pak:

$$5\% \text{ nebo } 10\% \left((NAV_t - HWM) \times \text{počet akcií } t \right)$$

kde:

$$NAV_t = \text{aktuální čistá hodnota majetku před odvedením poplatku za výnos}$$

$$NAV_0 = \text{počáteční čistá hodnota majetku}$$

$$HWM = \text{vyšší hodnota} = \max \{NAV_0, \dots, NAV_{t-1}\}$$

$$t = \text{aktuální den výpočtu}$$

Upisování, vyplacení a přeměna akcií

Na rozdíl od Kapitoly 5, „Investice do Credit Suisse Solutions (Lux)“, žádosti o upisování, vypořádání a přeměnu je třeba zaslat Ústřední správě

(nebo Prodejnímu zástupci) nejpozději šest (6) pracovních dní (tj. den, kdy jsou banky běžně otevřeny pro podnikání v Londýně a Lucemburku, dále jen „pracovní den“) do 12:00 hod. (středoevropského času) před příslušným Dnem ocenění (dle definice výše), aby mohly být zpracovány na základě Hodnoty čistého jmění na akcii vypočteného v příslušný Den ocenění.

Žádosti o upisování, vypořádání a přeměny přijaté po vypršení této lhůty budou považovány za doručené před následujícím Dnem ocenění.

Na rozdíl od Kapitoly 5 písm. ii) nesmí být žádosti o koupi vyjádřeny v počtu akcií, ale pouze v částce peněz určené k investování. Tyto musí být Svěře-necké bance doručeny v plné částce upisovací ceny Akcií, které jsou upisovány v souladu s žádostí o koupi, nejpozději dva (2) pracovní dny před příslušným Dnem ocenění, kdy bude stanovena emisní cena takových akcií. Počet akcií vydaných investorovi v souladu s výše uvedeným postupem bude odpovídat upisovací ceně uhrazené investorem po odečtení prodejního poplatku (v příslušných případech) a po převodu upisovací ceny na nominální měnu příslušných akcií a po odčtení nákladů a výdajů souvisejících s takovým měnovým převodem (v příslušných případech), po vydělení hodnotou čistého jmění na akcii k příslušnému Dni ocenění (nebo případně počáteční emisní cenou).

Akcie budou vydány v Den ocenění.

Na rozdíl od Kapitoly 5 písm. iii) bude vypořádání výnosů z vypořádání poskytnuta do osmi (8) pracovních dní ode dne výpočtu ceny vypořádání.

Přeměna Podílů bude provedena pouze pokud budou naplněny podmínky pro třídu Podílů, na něž mají být tyto Podíly přeměněny.

V žádosti o přeměnu musí být uvedena částka nebo počet Podílů příslušné třídy, které si Podílník přeje přeměnit.

Přeměna Podílů bude provedena v příslušný Den ocenění při současném:

- i) splacení počtu Podílů příslušné třídy podle žádosti o přeměnu v čisté hodnotě aktiv za Podíl příslušné třídy; a
- ii) emise Podílů třídy, do níž mají být původní Podíly přeměněny, a to v čisté hodnotě aktiv za Podíl příslušné třídy.

Pokud jsou Podíly vyčíslené v jedné měně přeměňovány na Podíly vyčíslené v jiné měně, musí být počet emitovaných Podílů zjištěn přepočtem výnosu ze splacení Podílů podléhajících přeměně do měny, v níž jsou vyčísleny nově emitované Podíly, po odečtu veškerých srážek a směnných poplatků plynoucích z takové měnové konverze.

Pokud by žádost o přeměnu Podílů vedla k tomu, že Podílník bude v Podfondu vlastnit Podíly určité třídy s celkovou čistou hodnotou aktiv nižší než je stanovený minimální podíl, může Společnost i bez předchozího upozornění Podílníka nakládat s takovou žádostí o přeměnu jako se žádostí o přeměnu všech Podílů uvedené třídy v Podfondu na Podíly nové třídy.

Společnost může upustit od takového požadavku na minimální podíl na základě vlastního uvážení.

Žádosti o čisté vypořádání přesahující 10 % HČJ v jeden Den ocenění

V případě, že v Den ocenění dosahuje čistá hodnota žádosti o vypořádání (tj. po odečtu objednávek o upisování) z příslušného Dílčího fondu přesahuje 10 % čisté hodnoty jmění Dílčího fondu, je představenstvo oprávněno kráti jednotlivé žádosti o vypořádání k takovému Dni ocenění poměrným způsobem tak, aby nepřesahovaly více než 10 % čisté hodnoty jmění Dílčího fondu určeného k vypořádání nebo přeměně k takovému Dni ocenění. V rozsahu, v jakém není žádost o vypořádání v příslušném Dni ocenění uspokojena v důsledku uplatnění pravomoci poměrného snížení hodnoty žádostí, bude se k neuspokojenému zůstatku takové žádosti přistupovat jako k další žádosti ze strany Akcionáře k následujícímu Dni ocenění. V případě, že v následující Den ocenění překročí čistá hodnota žádosti o vypořádání z Dílčího fondu 10 % čisté hodnoty aktiv Dílčího fondu, uplatní se stejný postup. Za žádných okolností nesmí dojít k více než dvěma odkladům.

Výkonnost

Informace o výkonnosti nejsou doposud k dispozici.

Informace týkající se všech podfondů

Zdanění

Pokud není Prodejním prospektu uvedeno jinak, aktiva společnosti jsou zdaněna (tzv. „taxe d'abonnement“) v Lucemburském velkovévodství saz-

bou 0,05 % p. a. Tato daň je splatná čtvrtletně. V případě podílových tříd, které mohou získat pouze institucionální investoři (v souladu s článkem 129 [2] d) Zákona z 20. prosince 2002) činí sazba této daně 0,01 % p. a. Jako základ pro výpočet je použita čistá hodnota aktiv každého podfondu ke konci každého čtvrtletí. Příjem společnosti v Lucembursku nepodléhá zdanění. V souladu s ustanovením lucemburského Zákona z 21. června 2005 je úrokový výnos, který v souladu se Směrnicí Rady 2003/48/ES pochází z prodeje nebo z postoupení, výměny nebo zpětného odkupu podílů podfondu a je ze strany platebního agenta bezprostředně připsován skutečnému vlastníkovi, který je soukromou osobou sídlící v jiném členském státu Evropské unie, zatížen srážkovou daní v souladu s uvedenou evropskou směrnicí. Výše uvedené ustanovení se ovšem uplatní pouze tehdy, pokud investice podfondu, které dosahují úrokových výnosů dle definice Směrnicí Rady 2003/48/ES, přesahují 15 % celkových čistých aktiv podfondu v případě výplaty nebo 40 % (respektive 25 % od 1. ledna 2010) celkových čistých aktiv v případě postoupení, výměny nebo zpětného odkupu dividendových podílů nebo podílů kapitálového růstu. Potenciální investoři by se měli sami informovat a dle situace požádat o radu ohledně zákonů a předpisů (např. těch, které se týkají zdanění a de-vizové kontroly), které platí pro úpis, koupi, držení a zpětný odkup podílů v zemi jejich státní příslušnosti, pobytu nebo domicilu.

Uveřejnění ceny

Čistá hodnota aktiv na podíl bude vypočítána každý bankovní den, který je oceňovacím dnem Indexu („Oceňovací den“).

Čistá hodnota aktiv na podíl pro každou třídu podílů bude uveřejněna každý oceňovací den v sídle obhospodařovatele. Obhospodařovatel může dle své úvahy zajistit uveřejnění těchto údajů v jedné nebo více finančních novinách dle vlastního výběru. Obhospodařovatel nepřebírá žádnou zod-povědnost za jakoukoli chybu nebo prodlení při uveřejnění nebo za neu-veřejnění cen vlivem událostí, které jsou mimo rámec jeho kontroly. Čistá hodnota aktiv připadající na podíl pro každou třídu podílů bude rovněž uveřejňována na internetových stránkách www.credit-suisse.com/.

Další důležité informace

Právní forma

Společnost Credit Suisse Solutions (Lux) je registrována ve Velkovévodství lucemburském jako otevřená investiční Společnost s proměnlivým kapitálem v souladu s částí I zákona z 20. prosince 2002 týkajícího se podniků kolektivního investování, v pozdějším znění (dále jen „Zákon 2002“), jež je řízena společností Credit Suisse Fund Management S.A.

Orgán dohledu

Commission de Surveillance du Secteur Financier, Lucembursko
(<http://www.cssf.lu>)

Promotér

Credit Suisse Group AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Curych

Manažerská společnost

Credit Suisse Fund Management S.A., 5, rue Jean Monnet,
L-2180 Lucembursko

Investiční poradce

- *Credit Suisse Solutions (Lux) DJ CS AllHedge Index*
Credit Suisse Alternative Capital Inc.,
11, Madison Avenue, 13th floor, New York, NY 10010, USA
- *Credit Suisse Solutions (Lux) Best of Inflation and Equity Opportu-nity*
Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich
- *Credit Suisse Solutions (Lux) Prima Multi-Strategy*
Credit Suisse Asset Management Limited, London
One Cabot Square, London E14 4QJ
- *Credit Suisse Solutions (Lux) Megatrends*
Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich

Nezávislý auditor Společnosti

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400 route d'Esch,
L-1014-Lucembursko

Nezávislý auditor Manažerské společnosti

KPMG Audit S.à r.l., 31, allée Scheffer, L-2520 Lucembursko

Správcovská banka

Credit Suisse (Luxembourg) S.A., 56, Grand' rue, L-1660 Lucembursko

Centrální správa

Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A.,
5, rue Jean Monnet, L-2180 Lucembursko

Obchodní zástupce

Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A.,
5, rue Jean Monnet, L-2180 Lucembursko

Další informace

Další informace o Společnosti poskytne během obvyklých pracovních hodin následující společnost:

Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A.
5, rue Jean Monnet
L-2180 Lucembursko
tel.: +352 43 61 61-1
fax: +352 43 61 61-555

Prodejný prospekt, výroční a pololetní zpráva společnosti Credit Suisse Solutions (Lux) jsou na vyžádání k dispozici v sídle Společnosti.

Přehled Tříd Akcií ⁽¹⁾

Seznam Podfondů (referenční měna)	Třída Akcií ⁽²⁾	Měna	Minimální držba/investice	Počáteční nabídková cena ⁽³⁾	Maximální prodejní poplatek	Maximální manažerský poplatek (per annum) ⁽⁴⁾	TER % ⁽⁹⁾	PTR % ⁽⁹⁾
Credit Suisse Solutions (Lux) Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index (USD)	„B“	USD	n/a	⁽⁷⁾	3,00%	1,00%	1,42%	-150,78%
	„D“ ⁽⁵⁾	USD	10 akcií	USD 1'000	n/a	n/a ⁽⁶⁾	n/a	
	„I“	USD	USD 3'000'000	⁽⁷⁾	3,00%	0,33%	0,74%	
	„R“ ⁽⁸⁾	⁽⁸⁾	n/a	⁽⁸⁾	3,00%	1,00%	n/a	
	„R“	CHF	n/a	⁽⁷⁾	3,00%	1,00%	1,45%	
	„R“	EUR	n/a	⁽⁷⁾	3,00%	1,00%	1,42%	
	„S“ ⁽⁹⁾	CHF	CHF 5'000'000	CHF 1'000	3,00%	0,33%	n/a	
	„S“ ⁽⁹⁾	EUR	EUR 3'000'000	⁽⁷⁾	3,00%	0,33%	0,78%	
„S“ ⁽⁹⁾	GBP	GBP 2'000'000	GBP 1'000	3,00%	0,33%	n/a		
Credit Suisse Solutions (Lux) Best of Inflation and Equity Opportunity (EUR)	„A“	EUR	n/a	EUR 100	3,00%	1,50%	1,45%	50,40%
Credit Suisse Solutions (Lux) Megatrends (USD)	„B“	USD	n/a	USD 100	3,00%	1,92%	n/a	n/a
	„D“ ⁽⁵⁾	USD	10 akcií	USD 1'000	n/a	n/a ⁽⁶⁾	n/a	
	„F“ ⁽¹¹⁾	USD	n/a	USD 1'000	n/a	0,50%	n/a	
	„I“	USD	USD 3'000'000	USD 1'000	3,00%	0,70%	n/a	
	„P“	USD	USD 200'000	USD 1'000	3,00%	1,25%	n/a	
	„R“ ⁽⁸⁾	⁽⁸⁾	n/a	⁽⁸⁾	3,00%	1,92%	n/a	
	„R“ ⁽⁸⁾	CHF	n/a	⁽⁷⁾	3,00%	1,92%	n/a	
	„R“ ⁽⁸⁾	USD	n/a	⁽⁷⁾	3,00%	1,92%	n/a	
	„S“ ⁽⁹⁾	CHF	CHF 5'000'000	CHF 1'000	3,00%	0,70%	n/a	
	„S“ ⁽⁹⁾	EUR	EUR 3'000'000	EUR 1'000	3,00%	0,70%	n/a	
Credit Suisse Solutions (Lux) Prima Multi-Strategy (EUR)	„B“ ⁽¹⁰⁾	EUR	n/a	EUR 100	5,00%	1,50%	n/a	n/a
	„D“ ⁽⁵⁾	EUR	10 akcií	EUR 1'000	n/a	n/a ⁽⁶⁾	n/a	
	„F“ ⁽¹¹⁾	EUR	n/a	EUR 1'000	n/a	0,85%	n/a	
	„I“ ⁽¹⁰⁾	EUR	EUR 3'000'000	EUR 1'000	3,00%	1,00%	n/a	
	„R“ ⁽⁸⁾⁽¹⁰⁾	⁽⁸⁾	n/a	⁽⁸⁾	5,00%	1,50%	n/a	
	„R“ ⁽⁸⁾⁽¹⁰⁾		n/a	⁽⁷⁾	5,00%	1,50%	n/a	
	„R“ ⁽⁸⁾⁽¹⁰⁾		n/a	⁽⁷⁾	5,00%	1,50%	n/a	
	„S“ ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾	CHF	CHF 5'000'000	CHF 1'000	3,00%	1,00%	n/a	
	„S“ ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾	GBP	GBP 2'000'000	GBP 1'000	3,00%	1,00%	n/a	
	„S“ ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾	USD	USD 3'000'000	USD 1'000	3,00%	1,00%	n/a	
	„T“ ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	CHF	n/a	⁽¹³⁾	n/a	0,85%	n/a	
	„T“ ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	USD	n/a	⁽¹³⁾	n/a	0,85%	n/a	
	„T“ ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾	GBP	n/a	GBP 1'000	n/a	0,85%	n/a	

(1) Informace uvedené v tomto Přehledu Tříd Akcií nelze považovat za náhradu informací uvedených v úplném znění Prospektu.

(2) Akcie Třídy „B“, „D“, „F“, „I“, „P“, „R“, „S“ a „T“ jsou akcie kapitálového růstu. Akcie Třídy A vydávané Společností jsou akciemi distribučního typu. Všechny Akcie jsou k dispozici pouze v zaknihované podobě.

(3) V případě, že nebyla stanovena emisní cena, lze Akcie upsat za hodnotu vlastního kapitálu na Akcii (viz Kapitola 5 Prodejního prospektu „Investice do společnosti Credit Suisse Solutions (Lux)“).

(4) Skutečná výše manažerského poplatku bude oznámena v příslušné výroční nebo pololetní zprávě. S výjimkou Akcií typu „D“ jsou poplatky určené Centrální správě zahrnuté v manažerském poplatku.

(5) Akcie Třídy „D“ mohou získat pouze investoři, kteří s divizí řízení aktiv (Asset Management Division – AMD) společnosti Credit Suisse AG se sídlem v Curychu nebo s jednou z jejích poboček uzavřeli dohodu o řízení aktiv. Akcie třídy „D“ mohou být dále se souhlasem Společnosti zakoupeny institucionálními investory, kteří s divizí řízení aktiv (AMD) společnosti Credit Suisse AG se sídlem v Curychu nebo s jednou z jejích poboček uzavřeli dohodu o poskytování poradenských služeb.

(6) Akcie Třídy „D“ nepodléhají manažerskému poplatku, ale pouze manipulačnímu poplatku placeného Centrální správě ve výši minimálně 0,03%, maximálně však 0,15% p.a.

(7) Tyto Třídy Akcií byly vydány v době publikace tohoto statutu. Investoři si musejí před podáním žádosti o nákup ověřit u Centrálního správce, zda v mezidobě nebyly vydány další třídy.

(8) Třída „R“ je nyní dostupná v následujících měnách: CHF, EUR, GBP, USD, PLN, CZK a HUF. Společnost se může kdykoliv rozhodnout vydat akcie třídy „R“ v jiné volně směnitelné měně a určit cenu primární emise. Investoři si musejí před podáním žádosti o nákup ověřit s kanceláři uvedenými v kapitole 13 Prodejního prospektu (registrované kanceláře Společnosti, platební agenti, informační a prodejní agenti), zda v mezidobě nebyla vydána třída „R“.

V případě Akcií Třídy „R“ je významným způsobem redukováno nebezpečí znehodnocení Referenční Měny Podfondu vůči alternativní měně dané Třídy Akcií, a to díky tomu, že hodnota vlastního kapitálu přepadajícího na Akcie Třídy „R“ – počítáno v Referenční měně Podfondu – je zajištěna vůči příslušné alternativní měně prostřednictvím termínových (forwardových) transakcí v cizí měně.

Čistý vlastní kapitál akcií těchto alternativních měnových tříd se nemusí vyvíjet stejným způsobem jako u tříd vydávaných v referenční měně.

- (9) V případě Akcií Třídy „S“ a „T“ je významným způsobem redukováno nebezpečí znehodnocení Referenční Měny Podfondu vůči alternativní měně dané Třídy Akcií, a to díky tomu, že hodnota vlastního kapitálu přepadajícího na Akcie Třídy „S“ a „T“ – počítáno v Referenční měně Podfondu – je zajištěna vůči příslušné alternativní měně prostřednictvím termínových (forwardových) transakcí v cizí měně. Čistý vlastní kapitál akcií těchto alternativních měnových tříd se nemusí vyvíjet stejným způsobem jako u tříd vydávaných v referenční měně.
- (10) Tyto třídy akcií vyplácejí dodatečnou odměnu za výkonnost („Performance Fee“). Detaily o Performance Fee jsou nastaveny v kapitole 21 prodejního prospektu „Podfondy“.
- (11) Akcie třídy F mohou být získány pouze podílníky, kteří uzavřeli smlouvu o obhospodařování majetku s obchodní jednotkou Credit Suisse.
- (12) Informace se vztahuje na období od 1.06.2009 do 31. května 2010. Nejsou k dispozici informace pro ty třídy, které dosud nebyly vydány, nebo které byly vydány na dobu kratší než jeden rok.
- (13) Emisní cena je stanovena pro danou třídu v době zahájení.