

Credit Suisse Equity Fund (Lux)

Podílový fond zřízený v souladu s lucemburským právem

Prodejní prospekt

Prosinec 2010

Obsah

1.	Upozornění pro budoucí investory	3
2.	Credit Suisse Equity Fund (Lux) – Přehled tříd podílových listů⁽¹⁾	4
3.	Fond	7
4.	Investiční zásady	7
5.	Investování s Credit Suisse Equity Fund (Lux)	9
i.	Všeobecná informace o podílových listech.....	9
ii.	Upisování podílových listů.....	10
iii.	Odkup podílových listů.....	11
iv.	Výměna podílových listů.....	11
v.	Market Timing.....	11
vi.	Přerušení výpočtu čisté hodnoty aktiv podílových listů a jejich emise, odkup a výměny.....	11
vii.	Opatření k potírání praní špinavých peněz.....	12
6.	Investiční omezení	12
7.	Rizikové faktory	14
8.	Čistá hodnota aktiv	16
9.	Náklady a daně	16
10.	Účetní rok	17
11.	Použití čistého příjmu a kapitálových zisků	17
12.	Doba trvání fondu, likvidace a sloučení dílčích fondů	18
13.	Informace pro podílníky	18
14.	Obhospodařovatel	18
15.	Investiční poradce	18
16.	Depozitář	19
17.	Centrální správce	19
18.	Hlavní zúčastnění	19
19.	Prodej podílových listů	19
	Prodej podílových listů ve švýcarsku.....	19
	Prodej podílových listů v Německu.....	19
	Prodej podílových listů v Rakousku.....	19
	Prodej podílových listů v Lichtenštejnsku.....	20

1. Upozornění pro budoucí investory

Tento prospekt je platný pouze společně s nejaktuálnějším zjednodušeným prospektem, poslední výroční zprávou a také nejaktuálnější pololetní zprávou, pokud byla publikována po nejaktuálnější výroční zprávě. Tyto zprávy tvoří součásti prospektu.

Tento prospekt nepředstavuje žádnou nabídku nebo výzvu k úpisu podílových listů (dále jako „Podílové listy“) ve fondu Credit Suisse Equity Fund (Lux) (dále jako „Fond“) provedeném kýmkoliv v rámci jakékoliv jurisdikce, ve které je takováto nabídka nebo výzva nezákonná, nebo v rámci které není osoba předkládající takovouto nabídku nebo výzvu oprávněna takto učinit nebo ji předložit jakékoliv osobě, pro kterou je nezákonné učinit takovouto nabídku nebo výzvu.

Informace neuvedené v tomto prospektu nebo v dokumentech zde zmíněných, které jsou k dispozici veřejnosti ke kontrole, budou považovány za neautorizované a nelze se na ně spolehnout.

Potencionální investoři by se měli sami informovat o možných daňových dopadech, právních předpokladech a možných devizových omezeních nebo kontrolních předpisech, se kterými se mohou setkat v rámci zákonů platných v zemích jejich státní příslušnosti, pobytu nebo domicilu, a které mohou platit pro úpis, držení, výměnu, odkup nebo nakládání s podílovými listy fondu. Další daňové aspekty jsou uvedeny v kapitole 9 „Náklady a daně“.

V kapitole 19 „Distribuce podílů“ jsou uvedeny informace o distribuci v různých zemích.

Tento prospekt není přípustný pro veřejnou distribuci ve Spojeném království, popř. z něj nebo do něj, protože se u Credit Suisse Equity Fund (Lux) jedná o neregulovanou kolektivní investici, pro kterou je reklama podle popisu v oddílu 238 a 240 Financial Services and Markets Act 2000 přípustná pouze v omezené formě. V případě distribuce ve Spojeném království, popř. z něj nebo do něj, se tento prospekt obrací výlučně na profesionální investory, movité společnosti, movité osobní společnosti, sdružení nebo nadace s významným jměním a na jejich vhodné investiční specialisty (ve smyslu Financial Services and Markets Act 2000 [Financial Promotion] Order 2005 (v platném znění) a veškeré jiné osoby, kterým je distribuce přípustná. Pro všechny ostatní osoby není tento prospekt platný. Dříve než bude prospekt šířen ve Spojeném království, popř. do něj nebo z něj, musí být zajištěno, aby byla takováto distribuce právně přípustná.

Podílové listy nejsou a nebudou zaregistrovány podle zákona Spojených států o cenných papírech z r. 1933 („Zákon z r. 1933“) nebo podle zákonů o cenných papírech platných v kterémkoliv státě Spojených států. Proto nesmí být podílové listy dílčích fondů popsaných v tomto prodejním prospektu ve Spojených státech nabízeny nebo prodávány, ledaže by takováto nabídka nebo takovýto prodej nepodléhal požadavkům na registraci stanoveným v zákoně z r. 1933.

Tento prospekt nebude v Indii všeobecně rozdáván nebo předáván dále. Ani obhospodařovatel (jak je označen níže), ani některý z dílčích fondů popsaných v tomto prospektu, nebudou nabízeny osobám, které mají své sídlo v Indii, ledaže by byla taková nabídka podle použitelných indických zákonů a předpisů přípustná.

Obhospodařovatel nebude poskytovat důvěrné údaje o vkladatelích, s výjimkou toho případu, kdy je k tomuto povinná podle zákonů a předpisů použitelných pro obhospodařovatele.

Pokud by existovaly jakékoliv pochybnosti o obsahu tohoto prospektu, měli by se potenciální investoři obrátit na svou banku, svého burzovního makléře, právníka, účetního nebo jiného nezávislého finančního poradce. Tento prospekt může být také překládán do jiných jazyků. Pokud existují rozpory mezi německým prospektem a verzí v jiném jazyce, má německá verze přednostní platnost, pokud platné zákony v právním řádu, ve kterém byly podílové listy prodány, nepředepisují opak.

Před tím, než budou investovat do fondu, měli by si potenciální investoři přečíst a zvážit část popis rizik v kapitole 7 „Rizikové faktory“.

Podílové listy jsou kotovány na Lucemburské burze.

2. Credit Suisse Equity Fund (Lux) – Přehled tříd podílových listů ⁽¹⁾

Dílčí fond (Referenční měna)	Třída pod. listů	Měna	Min. počet kusů	Typ pod. listu ⁽³⁾	První vydání ⁽⁴⁾	Maximální vstupní poplatek	Maximální úplata za obhospodař ování (roční) ⁽⁵⁾
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Brazil (USD)	«B» ⁽⁶⁾	USD	n/a	KR	⁽⁶⁾	5,00%	1,92%
	«D» ⁽²⁾	USD	10 pod. listů	KR	USD 1.000	n/a	n/a
	«F» ⁽¹⁰⁾	USD	n/a	KR	USD 1.000	n/a	0,50%
	«I» ⁽⁶⁾	USD	USD 3.000.000	KR	⁽⁶⁾	3,00%	1,00%
	«N» ⁽⁶⁾⁽⁹⁾	JPY	n/a	D	⁽⁶⁾	n/a	0,65%
	«P»	USD	USD 200.000	KR	USD 1.000	3,00%	1,25%
	«R» ⁽⁷⁾	⁽⁷⁾	n/a	KR	⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
	«S» ⁽⁸⁾	EUR	EUR 3.000.000	KR	EUR 1.000	3,00%	1,00%
«S» ⁽⁸⁾	CHF	CHF 5.000.000	KR	CHF 1.000	3,00%	1,00%	
Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Property (EUR)	«B» ⁽⁶⁾	EUR	n/a	KR	⁽⁶⁾	5,00%	1,92%
	«D» ⁽²⁾	EUR	10 pod. listů	KR	EUR 1.000	n/a	n/a
	«F» ⁽¹⁰⁾	EUR	n/a	KR	EUR 1.000	n/a	0,50%
	«I» ⁽⁶⁾	EUR	EUR 3.000.000	KR	⁽⁶⁾	3,00%	0,90%
	«P»	EUR	EUR 200.000	KR	EUR 1.000	3,00%	1,25%
	«R» ⁽⁷⁾	⁽⁷⁾	n/a	KR	⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
	«S» ⁽⁸⁾	CHF	CHF 5.000.000	KR	CHF 1.000	3,00%	0,90%
	«S» ⁽⁸⁾	USD	USD 3.000.000	KR	USD 1.000	3,00%	0,90%
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Prestige (EUR)	«B» ⁽⁶⁾	EUR	n/a	KR	⁽⁶⁾	5,00%	1,92%
	«D» ⁽²⁾	EUR	10 pod. listů	KR	EUR 1.000	n/a	n/a
	«F» ⁽¹⁰⁾	EUR	n/a	KR	EUR 1.000	n/a	0,50%
	«I»	EUR	EUR 3.000.000	KR	EUR 1.000	3,00%	0,90%
	«P»	EUR	EUR 200.000	KR	EUR 1.000	3,00%	1,25%
	«R» ⁽⁷⁾	⁽⁷⁾	n/a	KR	⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
	«R» ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	USD	n/a	KR	⁽⁶⁾⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
	«S» ⁽⁸⁾	CHF	CHF 5.000.000	KR	CHF 1.000	3,00%	0,90%
«S» ⁽⁸⁾	USD	USD 3.000.000	KR	USD 1.000	3,00%	0,90%	
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Security (USD)	«B» ⁽⁶⁾	USD	n/a	KR	⁽⁶⁾	5,00%	1,92%
	«D» ⁽²⁾	USD	10 pod. listů	KR	USD 1.000	n/a	n/a
	«F» ⁽¹⁰⁾	USD	n/a	KR	USD 1.000	n/a	0,50%
	«I»	USD	USD 3.000.000	KR	USD 1.000	3,00%	0,90%
	«P»	USD	USD 200.000	KR	USD 1.000	3,00%	1,25%
	«R» ⁽⁷⁾	⁽⁷⁾	n/a	KR	⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
	«R» ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	CHF	n/a	KR	⁽⁶⁾⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
	«R» ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	EUR	n/a	KR	⁽⁶⁾⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
«S» ⁽⁸⁾	EUR	EUR 3.000.000	KR	EUR 1.000	3,00%	0,90%	
«S» ⁽⁸⁾	CHF	CHF 5.000.000	KR	CHF 1.000	3,00%	0,90%	
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Value (EUR)	«B» ⁽⁶⁾	EUR	n/a	KR	⁽⁶⁾	5,00%	1,92%
	«D» ⁽²⁾⁽⁶⁾	EUR	10 pod. listů	KR	⁽⁶⁾	n/a	n/a
	«F» ⁽¹⁰⁾	EUR	n/a	KR	EUR 1.000	n/a	0,50%
	«I» ⁽⁶⁾	EUR	EUR 3.000.000	KR	⁽⁶⁾	3,00%	0,90%
	«P»	EUR	EUR 200.000	KR	EUR 1.000	3,00%	1,25%
	«R» ⁽⁷⁾	⁽⁷⁾	n/a	KR	⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
	«R» ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	CHF	n/a	KR	⁽⁶⁾⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
	«R» ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	CZK	n/a	KR	⁽⁶⁾⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
«R» ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	USD	n/a	KR	⁽⁶⁾⁽⁷⁾	5,00%	1,92%	
«S» ⁽⁸⁾	CHF	CHF 5.000.000	KR	CHF 1.000	3,00%	0,90%	
«S» ⁽⁸⁾	USD	USD 3.000.000	KR	USD 1.000	3,00%	0,90%	
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Italy (EUR)	«B» ⁽⁶⁾	EUR	n/a	KR	⁽⁶⁾	5,00%	1,92%
	«D» ⁽²⁾	EUR	10 pod. listů	KR	EUR 1.000	n/a	n/a
	«F» ⁽¹⁰⁾	EUR	n/a	KR	EUR 1.000	n/a	0,50%
	«I» ⁽⁶⁾	EUR	EUR 3.000.000	KR	⁽⁶⁾	3,00%	0,70%
	«P»	EUR	EUR 200.000	KR	EUR 1.000	3,00%	1,25%
	«R» ⁽⁷⁾	⁽⁷⁾	n/a	KR	⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
	«S» ⁽⁸⁾	CHF	CHF 5.000.000	KR	CHF 1.000	3,00%	0,70%
«S» ⁽⁸⁾	USD	USD 3.000.000	KR	USD 1.000	3,00%	0,70%	

Dílčí fond (Referenční měna)	Třída pod. listů	Měna	Min. počet kusů	Typ pod. listu ⁽³⁾	První vydání ⁽⁴⁾	Maximální vstupní poplatek	Maximální úplata za obhospodař ování (roční) ⁽⁵⁾
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small and Mid Cap Europe (EUR)	«B» ⁽⁶⁾	EUR	n/a	KR	⁽⁶⁾	5,00%	1,92%
	«D» ⁽²⁾	EUR	10 pod. listů	KR	EUR 1.000	n/a	n/a
	«F» ⁽¹⁰⁾	EUR	n/a	KR	EUR 1.000	n/a	0,50%
	«I» ⁽⁶⁾	EUR	EUR 3.000.000	KR	EUR 1.000	3,00%	0,90%
	«P»	EUR	EUR 200.000	KR	EUR 1.000	3,00%	1,25%
	«R» ⁽⁷⁾	⁽⁷⁾	n/a	KR	⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
	«S» ⁽⁸⁾	CHF	CHF 5.000.000	KR	CHF 1.000	3,00%	0,90%
«S» ⁽⁸⁾	USD	USD 3.000.000	KR	USD 1.000	3,00%	0,90%	
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small and Mid Cap Germany (EUR)	«B» ⁽⁶⁾	EUR	n/a	KR	⁽⁶⁾	5,00%	1,92%
	«D» ⁽²⁾	EUR	10 pod. listů	KR	EUR 1.000	n/a	n/a
	«F» ⁽¹⁰⁾	EUR	n/a	KR	EUR 1.000	n/a	0,50%
	«I» ⁽⁶⁾	EUR	EUR 3.000.000	KR	⁽⁶⁾	3,00%	0,90%
	«P»	EUR	EUR 200.000	KR	EUR 1.000	3,00%	1,25%
	«R» ⁽⁷⁾	⁽⁷⁾	n/a	KR	⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
	«S» ⁽⁸⁾	CHF	CHF 5.000.000	KR	CHF 1.000	3,00%	0,90%
«S» ⁽⁸⁾	USD	USD 3.000.000	KR	USD 1.000	3,00%	0,90%	
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap USA (USD)	«B» ⁽⁶⁾	USD	n/a	KR	⁽⁶⁾	5,00%	1,92%
	«D» ⁽²⁾	USD	10 pod. listů	KR	USD 1.000	n/a	n/a
	«F» ⁽¹⁰⁾	USD	n/a	KR	USD 1.000	n/a	0,50%
	«I»	USD	USD 3.000.000	KR	USD 1.000	3,00%	0,90%
	«P»	USD	USD 200.000	KR	USD 1.000	3,00%	1,25%
	«R» ⁽⁷⁾	⁽⁷⁾	n/a	KR	⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
	«R» ⁽⁶⁾⁽⁷⁾	EUR	n/a	KR	⁽⁶⁾⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
«S» ⁽⁸⁾	EUR	EUR 3.000.000	KR	EUR 1.000	3,00%	0,90%	
«S» ⁽⁸⁾	CHF	CHF 5.000.000	KR	CHF 1.000	3,00%	0,90%	
Credit Suisse Equity Fund (Lux) UK (GBP)	«B» ⁽¹²⁾	GBP	n/a	KR	GBP 10	5,00%	1,92%
	«D» ⁽²⁾	GBP	10 pod. listů	KR	GBP 1.000	n/a	n/a ⁽²⁾
	«F» ⁽¹⁰⁾⁽¹²⁾	GBP	n/a	KR	GBP 113,31	n/a	0,50%
	«I» ⁽¹²⁾	GBP	GBP 2.000.000	KR	GBP 1.000	3,00%	0,70%
	«P» ⁽¹²⁾	GBP	GBP 150.000	KR	GBP 1.000	3,00%	1,25%
	«R» ⁽⁷⁾⁽¹²⁾	⁽⁷⁾	n/a	KR	⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
	«S» ⁽⁸⁾⁽¹²⁾	EUR	EUR 3.000.000	KR	EUR 1.000	3,00%	0,70%
«S» ⁽⁸⁾⁽¹²⁾	CHF	CHF 5.000.000	KR	CHF 1.000	3,00%	0,70%	
Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA (USD)	«B» ⁽⁶⁾⁽¹²⁾	USD	n/a	KR	⁽⁶⁾	5,00%	1,92%
	«D» ⁽²⁾⁽⁶⁾	USD	10 pod. listů	KR	⁽⁶⁾	n/a	n/a
	«F» ⁽¹⁰⁾⁽¹²⁾	USD	n/a	KR	⁽¹³⁾	n/a	0,50%
	«I» ⁽⁶⁾⁽¹²⁾	USD	USD 3.000.000	KR	⁽⁶⁾	3,00%	0,70%
	«P» ⁽¹²⁾	USD	USD 200.000	KR	USD 1.000	3,00%	1,25%
	«R» ⁽⁷⁾⁽¹²⁾	⁽⁷⁾	n/a	KR	⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
	«R» ⁽⁶⁾⁽⁷⁾⁽¹²⁾	EUR	n/a	KR	⁽⁶⁾⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
«S» ⁽⁸⁾⁽¹²⁾	EUR	EUR 3.000.000	KR	EUR 1.000	3,00%	0,70%	
«S» ⁽⁸⁾⁽¹²⁾	CHF	CHF 5.000.000	KR	CHF 1.000	3,00%	0,70%	
Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA Value (USD)	«B» ⁽⁶⁾	USD	n/a	KR	⁽⁶⁾	5,00%	1,92%
	«D» ⁽²⁾	USD	10 pod. listů	KR	USD 1.000	n/a	n/a
	«F» ⁽¹⁰⁾	USD	n/a	KR	USD 1.000	n/a	0,50%
	«I» ⁽⁶⁾	USD	USD 3.000.000	KR	⁽⁶⁾	3,00%	0,90%
	«P»	USD	USD 200.000	KR	USD 1.000	3,00%	1,25%
	«R» ⁽⁷⁾	⁽⁷⁾	n/a	KR	⁽⁷⁾	5,00%	1,92%
	«S» ⁽⁸⁾	EUR	EUR 3.000.000	KR	EUR 1.000	3,00%	0,90%
«S» ⁽⁸⁾	CHF	CHF 5.000.000	KR	CHF 1.000	3,00%	0,90%	

(1) Tento přehled tříd podílových listů nelze použít jako náhradu za prostudování prospektu.

(2) Podílové listy třídy „D“ mohou získat pouze investoři, kteří uzavřeli smlouvu o správě majetku s obchodní jednotkou Credit Suisse Asset Management. Kromě toho mohou podílové listy třídy „D“ získat s výhradou příslušného souhlasu obhospodařovatele rovněž institucionální investoři, kteří uzavřeli poradenskou smlouvu s obchodní jednotkou Credit Suisse Asset Management.

(3) KR = Kapitálový růst / D = Dividendový

(4) Pokud není uvedena žádná počáteční nabídková cena, mohou být podílové listy upsány za čistou hodnotu kapitálu (viz. kapitola 5 „Podíl na Credit Suisse Equity Fund (Lux)“).

- (5) Efektivně získaná úplata za obhospodařování je vykazována ve výroční a pololetní zprávě. Poplatky pro centrálního správce jsou obsaženy v úplatě za obhospodařování. V případě podílových listů třídy „D“ činí poplatek za tuto službu minimálně 0,03% p.a. a maximálně 0,10% p.a.
- (6) K okamžiku, kdy byla sepsána tato verze prodejního prospektu, byly vydány tyto třídy podílových listů. Investoři se musí informovat u centrálního správce, zda mezitím nebyly vydány další třídy podílových listů, než podají žádost o úpis.
- (7) Třída podílových listů „R“ může být vydávána v následujících měnách: CHF, EUR, USD, PLN, CZK a HUF. Obhospodařovatel se může kdykoliv rozhodnout k vydání třídy podílových listů „R“ v dalších volně směnitelných měnách a stanovit jejich emisní cenu. Investoři se musí informovat u míst uvedených v kapitole 13 (sídlo obhospodařovatele, platební, informační agenti a distributoři), zda mezitím nebyla třída podílových listů „R“ vydána v jiných měnách, než podají žádost o úpis.
U příslušné třídy podílových fondů „R“ je riziko cizí měny tendenční devalvace referenční měny příslušného dílčího fondu vůči alternativní měně uložené v třídě podílových listů „R“ dalekosáhle redukováno tím, že je čistý jmění fondu příslušné třídy podílových listů „R“, počítáno v referenční měně dílčího fondu, zajištěno použitím devizových termínových obchodů vůči příslušné alternativní měně měny uložené ve třídě podílových listů „R“. Podílové listy těchto alternativních tříd měny podléhají jinému vývoji čisté hodnoty aktiv, než podílové listy třídy podílových listů emitovaných v referenční měně.
- (8) U příslušné třídy podílových fondů „S“ je riziko cizí měny tendenční devalvace referenční měny příslušného dílčího fondu vůči alternativní měně uložené v třídě podílových listů „S“ dalekosáhle redukováno tím, že je čistý kapitál fondu příslušné třídy podílových listů „S“, počítán v referenční měně dílčího fondu, zajištěn použitím devizových termínových obchodů vůči příslušné alternativní měně měny uložené ve třídě podílových listů „S“. Podílové listy těchto alternativních tříd měny podléhají jinému vývoji čisté hodnoty aktiv, než podílové listy třídy podílových listů emitovaných v referenční měně.
- (9) Podílové listy třídy „N“ mohou získat pouze fondy pro společné investování ve formě zastřešujících fondů, které jsou založeny jako investiční fondy nebo ve formě společnosti a jsou prodávány především v Japonsku.
- (10) Podílové listy třídy „F“ mohou získat pouze investoři, kteří uzavřeli smlouvu o správně majetku s obchodní jednotkou Credit Suisse AG.
- (11) Na tuto podílovou třídu připadá dodatečné odškodnění závislé na odměně za výkonnost („Performance Fee“) (viz kapitola 9 „Náklady a zdanění“, (iii) „Performance Fee“).
- (12) Na tuto podílovou třídu připadá pro použití strategie Overlay dodatečné odškodnění („Volatility Fee“) (viz kapitola 9 „Náklady a zdanění“, (iv) „Volatility Fee“).
- (13) Emisní cena bude stanovena při uvedení příslušné třídy na trh.

3. Fond

Credit Suisse Equity Fund (Lux) byl původně založen v Lucembursku pod jménem CS Equity Fund jako právně nesamostatný, otevřený fond pro kolektivní investování do cenných papírů podle zákona ze 30. března 1988 o fondech pro společné investování („Zákon ze 30. března 1988“) lucemburskou akciovou společností Credit Suisse Equity Fund Management Company ve spolupráci se společnostmi Credit Suisse AG, Zurich a Credit Suisse (Luxembourg) S.A. Změna názvu fondu z CS Equity Fund na Credis Equity Fund byla provedena 14. dubna 1994 a 1. září 1997 proběhla změna na Credit Suisse Equity Fund (Lux).

Rozhodnutím správní rady Credit Suisse Equity Fund Management Company z 18. března 2005 se souhlasem depozitáře oprávněn, byl fond restrukturalizován a ustaven podle první části zákona z 20. prosince 2002 o fondech pro společné investování („Zákon z 20. prosince 2002“).

K 1. srpnu 2010 byla jmenována obhospodařovatelem společnost Credit Suisse Fund Management S.A. („Obhospodařovatel“) na místo Credit Suisse Equity Fund Management Company. Aktiva fondu jsou oddělena od aktiv obhospodařovatele. Fond je právně nesamostatný a investoři mají stejná a nedělená vlastnická práva na majetek fondu v poměru počtu podílových listů v jejich vlastnictví a poměrné čisté hodnoty aktiv (dále jako „čistá hodnota aktiv“) těchto podílových listů. Tato práva jsou zastoupena formou podílových listů emitovaných obhospodařovatelem. Smluvní podmínky („Smluvní podmínky“) pro hospodaření fondu neobsahují žádné ustanovení o pořádání valné hromady podílníků.

Smluvní podmínky fondu byly poprvé vydány dne 06. září 1993 s tím, že je může obhospodařovatel změnit pouze se souhlasem depozitáře. Jakákoliv změna musí být oznámena přinejmenším v publikacích, které jsou uvedeny v kapitole 13 „Informace pro podílníky“ je uložena u obchodního a firemního rejstříku Lucemburska. Změny se stanou pro všechny podílníky právně závaznými v den jejich zveřejnění v materiálu nazvaném „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ (dále jako „Mémorial“). Změny smluvních podmínek byly naposledy změněny dne 31.7.2010 záznamem o uložení. Právně závazná a konsolidovaná verze smluvních podmínek je uložena k nahlédnutí u obchodního a firemního rejstříku v Lucembursku.

Smluvní podmínky upravují vztahy mezi obhospodařovatelem, depozitářem a podílníky popsané v tomto prospektu. Úpis nebo koupě podílových listů představuje akceptování smluvních podmínek (včetně dodatečných prohlášení, které je doplňují) ze strany podílníka.

Fond má tzv. deštňikovou strukturu, tj. skládá se z několika různých dílčích fondů (označovaných vždy jako „Dílčí fond“).

Obhospodařovatel může kdykoliv zřídit nové dílčí fondy s podílovými listy majícími podobné charakteristiky jako podílové listy v již existujících dílčích fondech. Obhospodařovatel může v dílčím fondu vytvořit a emitovat nové třídy nebo typy podílových listů. Jestliže obhospodařovatel založí nový dílčí fond, popř. vytvoří a emituje novou třídu nebo nový typ podílových listů, potom budou podrobné údaje o těchto skutečnostech uvedeny v tomto prospektu. Nová třída nebo typ podílových listů může mít charakteristiku odlišnou od podílových listů, které jsou emitované v současné době.

Podmínky nabídky každé z těchto možných tříd podílových listů jsou uvedeny na jiném místě v tomto prospektu, zejména v kapitole 5 „Investování s Credit Suisse Equity Fund (Lux)“ a v kapitole 2 „Přehled tříd podílových listů“.

Každý dílčí fond představuje portfolio cenných papírů s různými aktivy a pasivy, a z hlediska podílníků a třetích stran je každý dílčí fond je pokládán za samostatný subjekt. Jmenovitě neručí žádný dílčí fond svým jménem za závazky jiného dílčího fondu.

Jednotlivé dílčí fondy jsou označovány názvy uvedenými v kapitole 2 „Přehled tříd podílových listů“. Referenční měna a měna, ve které se uvádí čistá hodnota aktiv příslušných podílových listů dílčího fondu je rovněž uvedena v kapitole 2 „Přehled tříd podílových listů“.

Údaje k vývoji hodnoty jednotlivých dílčích fondů jsou uvedeny ve zjednodušeném prospektu.

4. Investiční zásady

Investiční cíl

Cílem každého jednotlivého fondu je především dosáhnout co nejvyššího a výnosu kapitálu v příslušné referenční měně při současném zohlednění zásady rozdělení rizika, bezpečnosti investičního kapitálu a likvidity čistého kapitálu fondu.

Investiční politika

V zásadě je kapitál dílčího fondu minimálně ze dvou třetin investován do akcií a cenných papírů podobných akciím (podílnické listy na zisku, poukázky na výplatu dividend, zatímni listy, požitkové akcie atd.) při zohlednění investiční politiky a investičních omezení popsaných v prospektu.

Kromě toho může každý dílčí fond až jednu třetinu svého kapitálu investovat do cenných papírů podobných akciím, které nevyhovují požadavkům jeho specifické investiční politiky.

Za účelem potřebného obhospodařování kapitálu může fond používat metody a nástroje pro investice do cenných papírů.

Každý dílčí fond může sledovat nezávislou investiční politiku, tak jak je dále vysvětlena níže.

Přitom budou dílčí fondy Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Property, Credit Suisse Equity Fund (Lux) Italy, Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small and Mid Cap Europe a Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small and Mid Cap Germany investovat minimálně 75% své celkové hodnoty aktiv do akcií a do cenných papírů podobných akciím firem, které (i) mají sídlo v některém z členských států EU nebo ve třetí zemi, která jako smluvní strana dohody o Evropském hospodářském prostoru uzavřela s Francií daňovou dohodu o úřední pomoci při boji proti daňovým podvodům a únikům, a (ii) podléhají zdanění odpovídajícímu francouzské dani z příjmu právnických osob.

Obecná vhodnost investice

Na základě investic do akcií, kategorie investic, která může podléhat velkým výkyvům hodnoty, by měli investoři disponovat středně až dlouhodobým investičním horizontem.

Protože dílčí fondy investují do rozdílných oborů a řady firem, které jsou činné v příslušné zemi nebo ekonomickém prostoru, lze pro investora snižovat rizika spojená s přímou a jednotlivou investicí.

Rizikový profil

Veškeré dílčí fondy jsou velmi dynamické a mohou v závislosti na ekonomickém prostředí vykazovat nadprůměrný potenciál růstu a zvyšování hodnoty. Šance na nadprůměrný růst mohou podle okolností vést k silným pozitivním ale i negativním cenovým výkyvům dílčího fondu.

Referenční měna

V případě referenční měny se jedná o měnu, ve které se vypočítává výkonnost a čistá hodnota aktiv dílčího fondu. Referenční měna jednotlivých dílčích fondů je uvedena v kapitole 2 „Přehled tříd podílových listů“.

Územní a regionální fondy – „Rozvinuté trhy“

Tyto dílčí fondy jsou vhodné pro investory, kteří chtějí participovat na vývoji akciového trhu definovaného v příslušné investiční politice. Přitom investoři hledají vyvážené, široké a diverzifikované portfolio v příslušné zemi nebo ekonomickém prostoru.

Credit Suisse Equity Fund (Lux) Italy

Kapitál tohoto dílčího fondu bude minimálně ze dvou třetin investován do předních firem, které mají sídlo v Itálii nebo tam vykonávají převážnou část své činnosti, a které se vyznačují vysokou rentabilitou, solidní finanční strukturou a úspěšným vedením.

Credit Suisse Equity Fund (Lux) UK

Majetek tohoto dílčího fondu bude investován minimálně ze dvou třetin do předních podniků, které mají sídlo ve Velké Británii nebo zde vykonávají převažující podíl své činnosti a vyznačují se vysokou rentabilitou, spolehlivou finanční strukturou a úspěšným vedením.

Kromě toho může dílčí fond sledovat s cílem zvýšení výkonnosti, jakož i minimalizace rizika, Overlay strategii založenou na krytých opcích (tzv. „Covered Call Strategie“), která zahrnuje prodej krytých Call opcí („Short Position“) na portfolio akcií, jež je základem („Long Position“). Maximální nominální hodnota Short Call položek nesmí překročit 100% čistého majetku dílčího fondu.

Obhospodařovatel rozhodl o vydání primární emise třídy podílových listů „F“ tohoto dílčího fondu k 25. srpnu 2010. Obhospodařovatel stanoví první vydání podílových listů dílčího fondu podle vlastního uvážení k pozdějšímu datu.

Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA

Kapitál tohoto dílčího fondu bude minimálně ze dvou třetin investován do předních firem, které mají sídlo ve Spojených státech amerických nebo tam vykonávají převážnou část své činnosti, a které se vyznačují vysokou rentabilitou, solidní finanční strukturou a úspěšným vedením. Kromě toho může dílčí fond sledovat s cílem zvýšení výkonnosti, jakož i minimalizace rizika, Overlay strategii založenou na krytých opcích (tzv. „Covered Call Strategie“), která zahrnuje prodej krytých Call opcí („Short Position“) na portfolio akcií, jež je základem („Long Position“). Maximální nominální hodnota Short Call položek nesmí překročit 100% čistého majetku dílčího fondu.

Územní a regionální fondy – „Malé a střední kapitalizace“

Tyto dílčí fondy jsou vhodné pro investory, kteří chtějí participovat na ekonomickém vývoji společností s malou a střední kapitalizací akciového trhu definovaného v příslušné investiční politice. Přitom investoři hledají vyvážené, široké a diverzifikované portfolio v tomto segmentu trhu.

Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small and Mid Cap Europe

Kapitál tohoto dílčího fondu je minimálně ze dvou třetin investován do menších a středních evropských společností. Investiční region Evropa zahrnuje všechny země EU a EFTA.

Za malé a střední podniky jsou považovány všechny firmy, jejichž tržní kapitalizace k okamžiku investice činí méně než 5 miliardy Euro.

Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small and Mid Cap Germany

Kapitál tohoto dílčího fondu je minimálně ze dvou třetin investován do menších a středních společností, které mají sídlo v Německu nebo zde vykonávají převážnou část svých podnikatelských aktivit.

Za malé a střední podniky jsou považovány všechny firmy, které nejsou obsaženy v indexu DAX30.

Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap USA

Kapitál tohoto dílčího fondu je minimálně ze dvou třetin investován do menších společností, které mají sídlo ve Spojených státech amerických. Za malé podniky jsou považovány všechny firmy, jejichž tržní kapitalizace k okamžiku investice činí méně než 3,5 miliardy USD.

Globální a regionální fondy – „Rozvíjející se trhy“

Tyto dílčí fondy jsou vhodné pro investory, kteří chtějí participovat na ekonomickém vývoji akciových trhů mimo rozvinuté průmyslové země. Přitom investoři hledají vyvážené, široké a diverzifikované portfolio ve firmách těchto trhů.

Za rozvíjející se trhy jsou považovány všechny země, které v době investování nejsou Mezinárodním měnovým fondem, Světovou bankou nebo Mezinárodní finanční společností (IFC) pokládány za plně rozvinuté průmyslové země s vysokými příjmy.

Z hlediska politické a ekonomické situace, která je typická pro rozvíjející se trhy, by si investoři by si měli uvědomit, že investování do tohoto dílčího fondu představuje vyšší riziko, což může snížit výnos z aktiv příslušného dílčího fondu.

Dodatečné pokyny k rizikům ve vztahu k investování do rozvíjejících se trhů, zejména do Ruska, jsou uvedeny v kapitole 7 „Rizikové faktory“.

Credit Suisse Equity Fund (Lux) Brazil

Kapitál tohoto dílčího fondu je minimálně ze dvou třetin investován do společností, které mají sídlo v Brazílii, nebo které tam vykonávají převážnou část svých ekonomických aktivit.

Globální sektorové fondy

Tyto dílčí fondy jsou vhodné pro investory, kteří chtějí participovat na ekonomickém vývoji určitých ekonomických sektorů po celém světě. Přitom investoři hledají vyvážené, široké a diverzifikované portfolio ve firmách těchto oborů.

Výběr firem se provádí nezávisle na jejich tržní kapitalizaci (Micro, Small, Mid a Large Caps) nebo jejich geografické poloze. To může vést ke geografické koncentraci.

Sektorové fondy mohou dodatečně alespoň v omezeném rozsahu provádět investice do rozvíjejících se zemí. Za rozvíjející se země jsou považovány všechny země, které v době investování nejsou

Mezinárodním měnovým fondem, Světovou bankou nebo Mezinárodní finanční společností (IFC) pokládány za plně rozvinuté průmyslové země s vysokými příjmy.

Dodatečné pokyny k rizikům ve vztahu k investování do rozvíjejících se trhů, zejména do Ruska, jsou uvedeny v kapitole 7 „Rizikové faktory“.

Sektorové fondy mohou malou část svého kapitálu investovat do akcií firem nekotovaných na burze („Private Equity“), které jsou vybírány podle výnosových a rizikových hledisek v různých oborech a fázích růstu. Podíl na investicích do účastnického kapitálu nesmí společně s investicemi do jiných nekotovaných cenných papírů celkově překročit 10% čistých aktiv fondu.

Dodatečné pokyny k rizikům ve vztahu k investování do Private Equity jsou uvedeny v kapitole 7 „Rizikové faktory“.

Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Prestige

Kapitál tohoto dílčího fondu je minimálně ze dvou třetin celosvětově investován do společností, které nabízí produkty nebo služby v oblasti luxusu a prestiže.

Kromě toho lze investovat do firem, které získají převážnou část svých výnosů financováním výše uvedených činností.

Realitní akciové fondy

Tyto dílčí fondy jsou vhodné pro investory, kteří chtějí participovat na ekonomickém vývoji realitního trhu definovaného v příslušné investiční politice. Přitom investoři hledají vyvážené, široké a diverzifikované angažmá ve firmách tohoto odvětví.

Potenciální investoři tohoto dílčího fondu by se měli sami informovat na daňové důsledky, které platí v zemích podle jejich státní příslušnosti, jejich bydliště nebo pobytu.

Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Property

Kapitál tohoto dílčího fondu je minimálně ze dvou třetin investován do realitních společností, včetně takzvaných uzavřených REITs, které mají sídlo v Evropě, nebo které tam vykonávají převážnou část svých ekonomických aktivit. Zcela se upouští od přímých investic do nemovitostí.

Pojem „Realitní společnost“ platí pro firmy, které se zabývají plánováním, konstrukcí, vlastnictvím, správou nebo prodejem obytných, obchodních nebo průmyslových nemovitostí a pozemků.

Kromě toho lze investovat do firem, které získají převážnou část svých výnosů financováním výše uvedených činností.

Kromě toho může dílčí fond až 30% čisté hodnoty aktiv fondu celosvětově a v závislosti na měně investovat do akcií a cenných papírů podobných akciím firem, jejichž aktivity s nemovitostmi mají úzkou souvislost, jako například stavební firmy nebo výrobci a prodejní společnosti prodávající zboží pro stavebnictví.

Dodatečné pokyny k rizikům ve vztahu k investování do tzv. REITs jsou uvedeny v kapitole 7 „Rizikové faktory“.

Jiné akciové fondy**Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Security**

Kapitál tohoto dílčího fondu je minimálně ze dvou třetin investován do společností, které jsou činné v oblasti informačních technologií, zdravotnictví a průmyslu a nabízí své produkty a služby v oblasti bezpečnosti životního prostředí, zabezpečení v oblasti výpočetní techniky, ochrany zdraví, bezpečnosti dopravy a ochrany před kriminalitou.

Kromě toho lze investovat do firem, které získají převážnou část svých výnosů financováním výše uvedených činností. Kromě toho má subfond možnost investovat do rozvíjejících se zemí (Emerging Market). Za rozvíjející se trhy jsou považovány všechny země, které v době investování nejsou Mezinárodním měnovým fondem, Světovou bankou nebo Mezinárodní finanční společností (IFC) pokládány za plně rozvinuté průmyslové země s vysokými příjmy.

Z hlediska politické a ekonomické situace, která je typická pro rozvíjející se trhy, by si investoři by si měli uvědomit, že investování do tohoto dílčího fondu představuje vyšší riziko, což může snížit výnos z aktiv příslušného dílčího fondu.

Dodatečné pokyny k rizikům ve vztahu k investování do rozvíjejících se trhů, zejména do Ruska, jsou uvedeny v kapitole 7 „Rizikové faktory“.

Dílčí fond je vhodný pro investory, kteří chtějí participovat na ekonomickém vývoji firem, které nabízí produkty a služby v oblasti bezpečnosti životního prostředí, zabezpečení v oblasti výpočetní techniky, ochrany zdraví, bezpečnosti provozu a ochrany před kriminalitou. Přitom investoři hledají vyvážené, široké a diverzifikované portfolio ve firmách s těžkým činností v oblasti informačních technologií, zdravotnictví nebo průmyslu.

Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA Value

Kapitál tohoto dílčího fondu je minimálně ze dvou třetin investován do společností, které mají sídlo ve Spojených státech amerických, nebo které tam vykonávají převážnou část svých ekonomických aktivit a jsou považovány za hodnotové akcie.

Hodnotové akcie stanovuje investiční poradce na základě kritérií, jako je poměr ceny a účetní hodnoty, poměr kurzu a zisku, dividendový výnos a operativní cashflow.

Výběr firem se provádí nezávisle na jejich tržní kapitalizaci (Micro, Small, Mid a Large Caps) a jejich sektoru v rámci Spojených států amerických. To může vést k sektorové specifické koncentraci.

Tento dílčí fond je vhodný pro investory, kteří chtějí participovat na ekonomickém vývoji US amerických společností, které jsou považovány za hodnotové akcie. Přitom investoři hledají vyvážené, široké a diverzifikované portfolio ve společnostech, které jsou na základě jejich fundamentálních dat, jako poměr ceny a účetní hodnoty, poměr kurzu a zisku, dividendový výnos a cashflow z provozní činnosti považovány za výhodně ohodnocené hodnotové tituly.

Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Value

Kapitál tohoto dílčího fondu je minimálně ze dvou třetin investován do společností, které jsou obchodovány na uznávaných trzích a jsou považovány za hodnotové akcie. Dílčí fond má přitom možnost investovat i na rozvíjejících se trzích (Emerging Markets). Hodnotové akcie jsou určovány obhospodařovatelem na základě kritérií, kterými jsou poměr ceny a účetní hodnoty, poměr P/E, dividendový výnos a operativní cash flow.

Výběr firem se provádí nezávisle na jejich tržní kapitalizaci (Micro, Small, Mid a Large Caps), jejich sektoru nebo jejich geografické poloze. To může vést ke geografické nebo sektorové specifické koncentraci.

Za rozvíjející se trhy jsou považovány všechny země, které v době investování nejsou Mezinárodním měnovým fondem, Světovou bankou nebo Mezinárodní finanční společností (IFC) pokládány za plně rozvinuté průmyslové země s vysokými příjmy.

Z hlediska politické a ekonomické situace, která je typická pro rozvíjející se trhy, by si investoři by si měli uvědomit, že investování do tohoto dílčího fondu představuje vyšší riziko, což může snížit výnos z aktiv příslušného dílčího fondu.

Investoři jsou upozorňováni zejména na to, že dividendy docílené z vkladů dílčího fondu mohou podléhat srážkové dani, která není proplacitelná. Tato daň může snížit příjem z dílčího fondu. Dále mohou kapitálové výnosy docílené z dílčího fondu podléhat dani z kapitálových výnosů nebo může být omezeno splacení kapitálového výnosu.

Dodatečné pokyny k rizikům ve vztahu k investování do rozvíjejících se trhů, zejména do Ruska, jsou uvedeny v kapitole 7 „Rizikové faktory“.

Tento dílčí fond je vhodný pro investory, kteří chtějí participovat na ekonomickém vývoji globálních akciových trhů. Přitom investoři hledají diverzifikovanou účast na podnicích, které jsou na základě fundamentálních dat, jakými jsou poměr ceny a účetní hodnoty, poměr P/E, dividendový výnos a cash flow z provozní činnosti, pokládány za vhodné hodnotové tituly.

Všeobecná upozornění:

Investice do konvertibilních a opčních obligací

Veškeré dílčí fondy mohou maximálně 15% své čisté hodnoty aktiv nezávisle na měně a bez ohledu na zemi původu emitenta investovat do

konvertibilních a opčních obligací, za předpokladu, že s tím spojená práva opravňují ke koupi akcií firem, do kterých smí dílčí fondy podle investiční politiky investovat.

Equity-Linked Notes

Kromě toho mohou dílčí fondy investovat do akcií kotovaných na burze a dluhopisů ekonomicky vázaných na akcie („Equity-Linked Notes“), pokud příslušné akcie zajišťují podíl na společnostech přípustných podle jejich investiční politiky. Investice do Equity-Linked Notes nesmí společně s konvertibilními a opčními obligacemi překročit 15% čisté hodnoty aktiv dílčího fondu. Akcie podléhající obligaci jsou zohledňovány při použití omezení 10% podle kapitoly 6 číslo 4a) „Investiční omezení“.

Strukturované produkty (certifikáty)

Dále smí dílčí fondy až 15% čisté hodnoty aktiv investovat do strukturovaných produktů na akciové koše a akciové indexy (certifikáty), které jsou dostatečně likvidní a jsou vydány prvotřídními bankami (resp. emitenty kteří nabízejí stejnou hodnotu ochrany investic jako tyto prvotřídní banky). Strukturované produkty musí být nástroje zúčtované v hotovosti a musí odpovídat článku 41 zákona z 20. prosince 2002. Dále je nutno tyto strukturované produkty pravidelně a ověřitelně oceňovat na bázi jejich posledního disponibilního burzovního kurzu, nebo, pokud tento kurs neodráží aktuální tržní hodnotu, na bázi kupní ceny podle nezávislého oceňovatele (Market Maker). Strukturované produkty nesmí obsahovat pákový efekt. Dodatečně k předpisům o diverzifikaci rizika musí být složení akciových trhů a akciových indexů dostatečně diverzifikované. Investice do certifikátů nesmí společně s konvertibilními a opčními obligacemi a Equity-Linked Notes překročit 25% čisté hodnoty aktiv dílčího fondu.

Používání derivátů

Veškeré dílčí fondy smí s výhradou investičních omezení popsanych v tomto prospektu vedle přímých investic jak pro účely zajištění tak i s ohledem na efektivní správu portfolia dodatečně provádět také opční a termínované obchody a investovat do opčních listů (warrantů). Za žádných okolností se nesmí dílčí fondy při těchto transakcích odchýlit od investičních zásad popsanych v tomto prospektu.

Likvidní prostředky

Dílčí fondy mohou vedle toho dodatečně držet likvidní prostředky ve všech konvertibilních měnách ve formě peněz na viděnou a termínovaných vkladů u prvotřídních finančních institucí a instrumentů peněžního trhu, které nemají charakter cenných papírů, jejichž splatnost nepřekročí 12 měsíců. Pokud není v investiční politice dílčího fondu popsáno nic jiného, nesmí likvidní prostředky ve společně s obligacemi, které dosahují úrokových výnosů ve smyslu evropské směrnice 2003/48/ES, překročit 25% čisté hodnoty aktiv dílčího fondu.

Dále smí každý dílčí fond rovněž druhotně držet podíly ve fondech pro společné investování do cenných papírů schválených podle směrnice 85/611 EU, které samy investují do krátkodobých termínovaných vkladů a instrumentů peněžního trhu, a jejichž výkonnost je srovnatelná s výkonností přímých investic do termínovaných vkladů a instrumentů peněžního trhu. Takovéto investice nesmí společně s případnými investicemi do jiných fondů pro společné investování do cenných papírů nebo jiných fondů pro společné investování překročit 10% čisté hodnoty aktiv fondu.

Půjčky cenných papírů („Securities Lending“)

S ohledem na níže uvedená investiční omezení smí dílčí fond čas od času provádět půjčky cenných papírů („Securities Lending“).

Detaily k vydaným třídám podílových listů, minimálnímu počtu, emisním měnám, počtu kusů, emisní ceně a úplatě za obhospodařování jsou uvedeny v kapitole 2 „Přehled tříd podílových listů“.

5. Investování s Credit Suisse Equity Fund (Lux)

i. Všeobecná informace o podílových listech

Každý dílčí fond může emitovat podílové listy tříd „A“, „B“, „D“, „F“, „I“, „N“, „P“, „R“ nebo „S“. Třídy podílových listů, které jsou emitovány v souvislosti s každým dílčím fondem, a poplatky a odměny vznikající v souvislosti s podílovými listy fondu jsou popsány v kapitole 2 „Souhrnný přehled tříd podílových listů“.

Mimo to jsou určité jiné poplatky, výlohy a náklady hrazeny z aktiv fondu. Viz kapitola 9 „Výdaje a daně“.

Podíly nebudou vydávány v listinné podobě, nýbrž budou vedeny výhradně v zaknihované formě. Podílníci nemohou žádat o vydání certifikátů na majitele. Jestliže již podílník takovému certifikátu vlastní, budou tyto přijímány k zpětnému odkupu. Výměnou podílů držených formou certifikátů na majitele, budou tyto certifikáty dematerializovány a nadále vedeny v zaknihované podobě.

U podílových listů tříd „B“, „D“, „F“, „I“, „P“, „R“ a „S“, které jsou fondem v současné době emitovány, se jedná o kumulativní podílové listy. U podílových listů třídy „A“ a „N“ se oproti tomu jedná o dividendové podílové listy.

Podílové listy tříd „A“ a „B“ podléhají úplatě za obhospodařování a vstupnímu poplatku uvedenému v kapitole 2 „Souhrnný přehled tříd podílových listů“.

Podílové listy třídy „D“ mohou získat pouze investoři, kteří uzavřeli smlouvu o správě majetku s obchodní jednotkou Credit Suisse Asset Management. Kromě toho mohou podílové listy třídy „D“ získat s výhradou příslušného předchozího souhlasu obhospodařovatele rovněž institucionální investoři (ve smyslu ustanovení článku 129 (2) d) zákona z 20. prosince 2002), kteří uzavřeli poradenskou smlouvu s obchodní jednotkou Credit Suisse Asset Management.

Pokud bude platnost takovéto smlouvy o správě majetku nebo smlouvy o poskytování poradenských služeb zrušena, podílové listy třídy „D“ ve vlastnictví investora budou v této době automaticky prodány nebo převedeny na jinou třídu podílových listů podle pokynů investora. Kromě toho nelze podílové listy třídy „D“ převést, aniž by k tomu dal souhlas obhospodařovatel. Pro podílové listy třídy „D“ není stanovena žádná úplata za obhospodařování a neúčtuje se ani vstupní poplatek.

Podílové listy třídy „F“ mohou být získány pouze těmi investory, kteří mají uzavřenou smlouvu o správě majetku s obchodní jednotkou Credit Suisse AG.

Pokud bude platnost takovéto smlouvy o správě majetku ukončena, podílové listy třídy „F“ ve vlastnictví investora budou v této době automaticky prodány nebo převedeny na jinou třídu podílových listů podle pokynů investora. Kromě toho nelze podílové listy třídy „F“ převést, aniž by k tomu dal souhlas obhospodařovatel. Podílové listy třídy „F“ nejsou zatíženy vstupním poplatkem.

Podílové listy třídy „I“ a „P“ podléhají snížené úplatě za obhospodařování a sníženému vstupnímu poplatku uvedenému v kapitole 2 „Souhrnný přehled tříd podílových listů“. Pro získání třídy „I“ a „P“ je nutný minimální počet podílových listů uvedený v kapitole 2 „Souhrnný přehled tříd podílových listů“.

Podílové listy třídy „N“ mohou získat pouze fondy pro společné investování ve formě zastřešujících fondů, které jsou založeny jako investiční fondy nebo ve formě společnosti, a jsou prodávány především v Japonsku. Podílové listy této třídy podléhají úplatě za obhospodařování a sníženému vstupnímu poplatku uvedenému v kapitole 2 „Souhrnný přehled tříd podílových listů“.

Podílové listy třídy „R“ jsou v závislosti na dílčím fondu vydávány v jedné nebo více měnách, jak je uvedeno v kapitole 2 „Souhrnný přehled tříd podílových listů“. U příslušné třídy podílových fondů „R“ je riziko cizí měny tendencí devalvace referenční měny příslušného dílčího fondu vůči alternativní měně uložené v třídě podílových listů „R“ dalekosáhle redukováno tím, že je čistý kapitál fondu příslušné třídy podílových listů „R“, počítán v referenční měně dílčího fondu, zajištěn použitím devizových termínových obchodů vůči příslušné alternativní měně měny uložené ve třídě podílových listů „R“. Podle toho nebude riziko cizích měn investičních měn (bez referenční měny) vůči alternativní měně zajištěno vůbec nebo pouze částečně. Podílové listy této alternativní třídy měny podléhají jinému vývoji čisté hodnoty aktiv, než podílové listy třídy podílových listů emitovaných v referenční měně. Podílové listy třídy „R“ podléhají úplatě za obhospodařování a sníženému vstupnímu poplatku uvedenému v kapitole 2 „Souhrnný přehled tříd podílových listů“.

Podílové listy třídy „S“ jsou v závislosti na dílčím fondu vydávány v jedné nebo více měnách, jak je uvedeno v kapitole 2 „Souhrnný přehled tříd podílových listů“. U příslušné třídy podílových fondů „S“ je riziko cizí měny tendencí devalvace referenční měny příslušného dílčího fondu vůči alternativní měně uložené v třídě podílových listů „S“ dalekosáhle redukováno tím, že je čistý kapitál fondu příslušné třídy podílových listů „S“, počítán v referenční měně dílčího fondu, zajištěn použitím devizových termínových obchodů vůči příslušné alternativní měně měny uložené ve třídě podílových listů „S“. Podle toho nebude riziko cizích měn

investičních měn (bez referenční měny) vůči alternativní měně zajištěno vůbec nebo pouze částečně. Podílové listy této alternativní třídy měny podléhají jinému vývoji čisté hodnoty aktiv, než podílové listy třídy podílových listů emitovaných v referenční měně. Podílové listy třídy „S“ podléhají snížené úplatě za obhospodařování a sníženému vstupnímu poplatku uvedenému v kapitole 2 „Souhrnný přehled tříd podílových listů“. Pro získání podílových listů třídy „S“ je nutný minimální počet podílových listů uvedený v kapitole 2 „Souhrnný přehled tříd podílových listů“.

S výjimkou následujících ustanovení jsou třídy podílových listů emitovány v referenční měně dílčího fondu, ke které se vztahují (jako v kapitole 2 „Přehled tříd podílových listů“).

Podle uvážení centrálního správce mohou investoři zaplatit finanční prostředky za úpis podílových listů v konvertibilní měně jiné, než je měna příslušné třídy podílových listů. Takovému finanční prostředky za úpis, jakmile bude jejich příchod zjištěn u depozitáře, budou depozitářem automaticky převedeny na měnu, v které jsou emitovány příslušné podílové listy. Další podrobné informace jsou uvedeny v kapitole 5 „Úpis podílových listů“.

Obhospodařovatel může kdykoliv v rámci dílčího fondu emitovat jednu nebo více tříd podílových listů v měně jiné, než je referenční měna tohoto dílčího fondu („alternativní měnová třída“). Emise každé další nebo alternativní měnové třídy bude oznámena v kapitole 2 „Přehled tříd podílových listů“. Obhospodařovatel může uzavřít devizové termínové kontrakty pro a na úkor této alternativní měnové třídy pro omezení vlivu kurzových výkyvů takovéto alternativní měny. U dílčích fondů s alternativními třídami měny mohou měnové zajišťovací obchody pro určitou třídu podílových listů v extrémním případě negativně ovlivňovat čistou hodnotu aktivu u jiných tříd podílových listů.

Podílové listy lze vlastnit prostřednictvím kolektivních depozitářů cenných papírů. V tomto případě podílníci obdrží od zvoleného depozitáře (například od banky nebo makléře) dobropis na své podílové listy nebo je mohou podílníci přímo vlastnit na registrovaném účtu vedeném centrálním správcem fondu pro fond a jeho podílňiky. Takovito majitelé podílu jsou vedeni centrálním správcem. Podílové listy vlastněné prostřednictvím depozitáře cenných papírů mohou být zaregistrovány na účtu vedeném centrálním správcem fondu pro jeho podílňiky, nebo mohou být převedeny do jiných depozitářů cenných papírů schválených obhospodařovatelem nebo, s výjimkou tříd „F“, „D“ a „P“, takových depozitářů cenných papírů, které jsou součástí zúčtovacích systémů Euroclear nebo Clearstream Banking System S.A. A naopak, podílové listy vlastněné na účtu podílňiků vedeném centrálním správcem fondu mohou být kdykoliv převedeny na účet vedený depozitářem cenných papírů.

Obhospodařovatel je v zájmu majitelů podílových listů oprávněn k dělení nebo slučování podílových listů.

ii. Upisování podílových listů

Podílové listy lze nakupovat v kterýkoliv bankovní den za cenu čisté hodnoty aktiv připadající na jeden podílový list příslušné třídy vypočítanou v oceňovací den následující bezprostředně po tomto bankovním dnu (na základě výpočtové metody popsané pod kapitolou 8 „Čistá hodnota aktiv“) zvýšenou o počáteční vstupní poplatky a případné daně. Výše případných maximálních vstupních poplatků, které jsou vyžadovány v souvislosti s podílovými listy fondu, je uvedena v kapitole 2 „Shrnutí tříd podílových listů“.

Písemné žádosti o úpis musí být předloženy centrálnímu správci, nebo distributorovi („distributor“) zmocněnému obhospodařovatelem k přijímání žádostí o úpis nebo o odkup podílových listů.

Žádosti o úpis jsou zúčtovány v oceňovací den, který následuje po dni, ve který je potvrzeno přijetí žádosti o úpis příslušnými distributory do 15:00 (středoevropského času), případně do 13:00 u podfondů Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap USA a Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA. Žádosti o úpis obdržené v bankovní den po 15:00, příp. 13:00 budou vyřízeny, jako kdyby byly přijaty před 15:00, příp. 13:00 následujícího bankovního dne. Platba musí dojít během dvou bankovních dní po oceňovacím dni, ve kterém byla stanovena emisní cena.

Poplatky inkasované při upisování přísluší bankám a jiným finančním institucím, které se zabývají distribucí podílových listů. Všechny daně splatné v souvislosti s emisí podílových listů jsou rovněž vyúčtovány investorovi. Peněžní prostředky za úpis budou placeny v měně příslušného dílčího podílového listu nebo, bude-li to požadováno investory nebo podle výhradního rozhodnutí centrálního správce, v jiné

konvertibilní měně. Platba bude provedena bankovním převodem na bankovní účty depozitáře, které jsou uvedeny ve formuláři žádosti o úpis. Investor může rovněž k formuláři žádosti o úpis přiložit šek. Poplatek za vyplacení šeku, pokud bude účtován, se odečte z částky za úpis ještě předtím, než bude použita na nákup podílových listů.

Emise podílových listů se uskuteční poté, co depozitář potvrdí emisní cenu ve správné měně. Bez ohledu na výše řečené může obhospodařovatel podle vlastního uvážení rozhodnout, že žádost o úpis bude akceptována pouze tehdy, pokud depozitář obdrží zaúčtované peněžní prostředky.

Pokud bude platba učiněna v jiné měně, než jaká je určena pro příslušné podílové listy, budou příjmy plynoucí z přepočtu měny platby na určenou měnu sniženy o poplatky a kurzovní provize použity pro nákup podílových listů.

Minimální hodnota nebo počet podílových listů, které může podílník vlastnit v konkrétní třídě podílových listů je stanovena v kapitole 2 „Přehled tříd podílových listů“. Toto ustanovení o minimálním vlastnictví není nutno v určitém případě dodržet podle výhradního rozhodnutí obhospodařovatele.

Nákupy a odkupy zlomkových podílových listů jsou povoleny do úrovně tří desetinných míst. Zlomkové vlastnictví podílových listů poskytuje podílníkovi právo na poměrná práva související s takovými podílovými listy. Může se stát, že clearingová místa nebudou schopna zpracovat zlomková množství. Investoři by si v tomto směru měli vyžádat informace.

V rámci svých distribučních aktivit jsou obhospodařovatel a centrální správce oprávněni odmítnout kupní žádosti a dočasně nebo trvale ukončit nebo omezit prodej podílových listů jednotlivcům nebo právními osobám v určitých zemích nebo oblastech, pokud by takovýto prodej mohl fond nějak znehodnotit nebo pokud by byl nákup v dotyčné zemi v rozporu s platnými zákony. Navíc tam, kde by měly nové investice nepříznivý vliv na investiční cíle, je obhospodařovatel oprávněn vydat rozhodnutí o trvalém nebo dočasném zastavení emise podílových listů. Obhospodařovatel rovněž může kdykoliv přistoupit k povinnému odkoupení podílových listů ve vlastnictví podílníků, kteří nejsou oprávněni získat nebo vlastnit tyto podílové listy.

iii. Odkup podílových listů

Obhospodařovatel v zásadě odkoupí podílové listy v kterýkoliv bankovní den (na základě výpočtové metody popsané v kapitole 8 „Čistá hodnota aktiv“) v čisté hodnotě aktiv na jeden podílový list příslušné třídy podílových listů dílčího fondu, která platí v den ocenění bezprostředně po tomto bankovním dni, s odečtením případného poplatku za odkoupení. Za tímto účelem je nutné předložit centrálnímu správci nebo jinému prodejnímu zástupci vyplněné žádosti o odkup. Žádosti o odkup podílových listů vlastněných prostřednictvím depozitáře cenných papírů musí být přes prostředníka předloženy příslušnému depozitáři. Žádosti o odkup je nutné předložit centrálnímu správci do 15:00 hodin (středoevropského času) bankovního dne případně do 13:00 pro odkup podílových listů podfondů Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap USA a Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA. Žádosti obdržené po 15:00, příp. 13:00 bankovního dne budou vyřízeny v průběhu následujícího bankovního dne.

Pokud by vyřízení žádosti způsobilo, že příslušný investor bude vlastnit konkrétní třídy podílových listů v objemu pod minimální stanovenou hranicí, jak je určena podle kapitoly 2 „Přehled tříd podílových listů“, potom obhospodařovatel bude s touto žádostí bez dalšího sdělení investorovi nakládat tak, jako kdyby se jednalo o žádost o odkup všech podílových listů dotyčné třídy ve vlastnictví investora.

Stejným způsobem budou automaticky vráceny podílové listy třídy „D“, které mohou získat pouze investoři, kteří uzavřeli smlouvu o správě majetku nebo smlouvu o poradenství s obchodní jednotkou Credit Suisse Asset Management, pokud je ukončena příslušná smlouva o správě majetku nebo smlouva o poradenství.

Podílové listy budou odkoupeny za čistou hodnotu aktiv na jeden podílový list vypočítanou v oceňovací den následující bezprostředně po bankovním dnu. To zda a v jakém rozsahu bude odkupní cena vyšší nebo nižší než zaplacená emisní cena, bude záviset na vývoji čisté hodnoty aktiv každé třídy podílových listů.

Protože je nutné učinit opatření k dosažení odpovídající likvidity aktiv dílčího fondu, platba odkupní ceny podílových listů bude provedena v průběhu dvou bankovních dnů následujících po datu výpočtu této odkupní ceny. Toto ustanovení neplatí v případech, kdy konkrétní

zákonná ustanovení, jakými jsou např. devizová omezení nebo další omezení platná pro transfery nebo ostatní okolnosti, které jsou mimo rámec kontroly depozitáře znemožní převod částky odkupní ceny.

V případech velmi rozsáhlých žádostí o odkup se může obhospodařovatel rozhodnout zdržet vyúčtování žádost o odkup až do doby, kdy bez zbytečného odkladu prodá odpovídající část aktiv dílčího fondu. Pokud je nutné takovéto opatření, jsou všechny žádosti o odkup, jenž přišly v tentýž den, zúčtovány za stejnou cenu.

Platba bude učiněna formou převodu na bankovní účet nebo šekem nebo, bude-li to možné, v hotovosti v měně, která je zákonným platidlem v zemi, kde má platba proběhnout, po předchozím přepočtu dotyčné částky. Pokud má být platba po svobodném uvážení depozitáře učiněna v jiné měně, než v které jsou emitovány příslušné podílové listy, potom částka k zaplacení bude zahrnovat výnos z převodu určené měny na měnu platby s ponížená o jakékoliv poplatky a směnné provize.

Po zaplacení odkupní ceny je příslušný podíl neplatný.

iv. Výměna podílových listů

Podílníci vlastníci konkrétní třídy podílových listů dílčího fondu mohou kdykoliv všechny své podílové listy nebo jejich část vyměnit za podílové listy stejné třídy v jiném dílčím fondu. Předpokladem je, že při takovéto výměně musí být splněny požadavky (viz. kapitola „Přehled tříd podílových listů“ na třídu podílových listů, za kterou jsou dotyčné podílové listy vyměněny. Poplatek účtovaný za takovéto výměny nepřesáhne polovinu primárních vstupních poplatků třídy, za kterou jsou podílové listy měněny.

Žádosti o výměnu je nutné vyplnit a předložit centrálnímu správci nebo jinému prodejnímu agentovi tak, by je obdrželi v bankovní den do 15 hodin (středoevropského času), případně do 13:00 u podfondů Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap USA a Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA. Žádosti o výměnu přijaté po 15. hodině (příp. po 13:00) budou vyřízeny v následující bankovní den. Výměna se uskuteční podle příslušné čisté hodnoty aktiv na podílový list vypočítané v oceňovací den následující bezprostředně po datu doručení žádosti.

Pokud by mělo vyřízení žádosti o převod podílových listů na podílové listy jiného dílčího fondu nebo třídy za následek snížení objemu konkrétní třídy podílových listů ve vlastnictví podílníka pod minimální hranici stanovenou podle kapitoly 2 „Přehled tříd podílových listů“, potom může obhospodařovatel s takovouto žádostí bez dalšího nakládat, jako kdyby to byla žádost o výměnu všech podílových listů, které investor vlastní v této třídě podílových listů.

Pokud budou měněny podílové listy emitované v dané měně za podílové listy emitované v měně jiné, potom jsou zohledněny a odečteny případné výlohy a poplatky za směnu deviz.

v. Market Timing

Obhospodařovatel nepovoluje „Market Timing“ (nekalé využívání rozdílů hodnot u podílových fondů krátkodobým a systematickým obchodováním s podílovými listy). Obhospodařovatel si proto vyhrazuje právo odmítnout žádosti o nákup nebo výměnu, které jsou podle jejího názoru podezřelé a zavést vhodná opatření sloužící pro ochranu ostatních investorů.

vi. Přerušení výpočtu čisté hodnoty aktiv podílových listů a jejich emise, odkup a výměny

Obhospodařovatel může pozastavit výpočet čisté hodnoty aktiv a/nebo prodej, vracení a výměnu podílových listů jakéhokoliv dílčího fondu, jestliže podstatná část dílčího fondu

- není ocenitelná, protože je mimo běžné volné dny uzavřena burza nebo trh, nebo pokud je omezeno nebo pozastaveno obchodování na takovémto trhu nebo burze; nebo
- není k dispozici, protože politická, hospodářská, vojenská, monetární nebo jiná událost mimo rámec kontroly obhospodařovatele neumožňuje provádět operace s majetkem dílčího fondu v normálních podmínkách, nebo pokud by takovéto operace byly v neprospěch podílníků;
- není ocenitelná, pokud by v důsledku výpadku komunikačních sítí nebo z jakéhokoliv jiné příčiny nebylo možné provést ocenění; nebo
- není k dispozici pro obchodování, protože z důvodu omezení devizových transakcí nebo dalších transferů aktiv nebylo možné vykonávat obchodní transakce dílčího fondu nebo pokud lze

objektivně prokázat, že nákupy a prodeje majetku dílčího fondu nelze uskutečnit za běžné směnné kurzy měn.

Investoři, kteří požádají nebo již požádali o vydání, vrácení nebo výměnu podílů příslušného dílčího fondu, budou o přerušení neprodleně informováni. Toto přerušení je rovněž zveřejněno podle popisu v kapitole 13 „Informace pro majitele podílových listů“, pokud přerušení podle posouzení správní rady obhospodařovatele bude předběžně trvat déle než jeden týden.

Přerušení výpočtu čisté hodnoty aktiv jednoho dílčího fondu neovlivní výpočet čisté hodnoty aktiv jiných dílčích fondů, jestliže se na tyto další dílčí fondy nebude vztahovat žádná z výše uvedených podmínek.

vii. Opatření k potírání praní špinavých peněz

Distributoři jsou vůči obhospodařovateli zavázáni zajistit soulad se všemi stávajícími i budoucími zákonnými a profesními předpisy v Lucembursku zaměřenými na potírání praní špinavých peněz. Na základě těchto předpisů jsou distributoři povinni před předložením formuláře žádosti centrálnímu správci následujícím způsobem identifikovat upisovatele a ekonomicky oprávněnou osobu, přičemž je na volném uvážení centrálního správce, zda si vyžadá další identifikační dokumenty, nebo zda i v případě předložení všech dokladů žádosti o úpis nepřijme:

- a) Pokud je upisovatel fyzickou osobou, kopii cestovního pasu nebo občanského průkazu (a oprávněné osoby, pokud upisovatel vystupuje v zastoupení jiné osoby), která bude řádně ověřená kompetentním úředníkem státu, ve kterém má takováto fyzická osoba trvalé bydliště;
- b) U firem se vyžadují zakládací listiny firmy (např. stanovy nebo společenská smlouva) a platný výpis z příslušného obchodního rejstříku. Zástupci firmy a její akcionáři (pokud nejsou akcie firmy dostatečně distribuované na veřejnosti) potom musí dodržovat požadavky na informace stanovené v bodě a) výše.

Distributoři zajistí, aby jejich prodejní agenti vždy postupovali podle výše uvedených postupů pro ověřování totožnosti. Centrální správce a obhospodařovatel jsou oprávněni kdykoliv od distributora požadovat záruku o dodržování postupů. Dále jsou distributoři povinni dodržovat všechny platné lokální předpisy pro zamezení praní špinavých peněz.

Centrální správce podléhá dodržování výše uvedeného prověřovacího mechanismu v případě žádosti o úpis, které byly podány od distributorů, kteří nejsou podnikateli finančního sektoru a nebo jsou podnikateli finančního sektoru, avšak nepodléhají povinnosti identifikace odpovídající lucemburskému zákonu. Licencovaní podnikatelé finančního sektoru z členských států EU a/nebo FATF (Financial Action Task Force on Money Laundering) jsou obecně posuzováni tak, že podléhají identifikační povinnosti srovnatelné s lucemburským zákonem. Totéž platí pro jejich pobočky a dceřinné společnosti v jiných než výše uvedených zemích, pokud je podnikatel finančního sektoru povinen kontrolovat dodržování identifikačních povinností ze strany svých poboček a dceřinných firem.

6. Investiční omezení

Pro investice každého jednotlivého dílčího fondu platí následující pravidla:

1) Investice fondu se smí skládat výlučně z:

- a) cenných papírů a instrumentů peněžního trhu kotovaných nebo obchodovaných na regulovaném trhu; za tímto účelem je za regulovaný trh považován každý trh finančních instrumentů v rámci EU ve smyslu článku 1 odst. 13 směrnice 93/22/EHS o službách v oblasti cenných papírů;
- b) cenných papírů a instrumentů peněžního trhu obchodovaných na jiném trhu členského státu EU, který je regulovaný a uznávaný, je otevřený pro veřejnost a koná se pravidelně;
- c) cenných papírů a instrumentů peněžního trhu, které jsou obchodovány na burzách států nenáležících k EU, jsou schváleny k úřední kotaci, nebo které jsou obchodovány na jiném uznávaném, pro veřejnost otevřeném, pravidelně konaném regulovaném trhu státu, který není členem EU a který se nachází v některé zemi Evropy, Ameriky, Asie, Afriky nebo Oceánie;
- d) cenných papírů a instrumentů peněžního trhu z nových emisí, pokud se v emisních podmínkách požaduje podání žádosti k oficiální kotaci na burzách nebo trzích podle bodů a), b) nebo

c), a pokud se přijetí k takovéto kotaci uskuteční do jednoho roku od emise;

- e) podílových listů fondů pro kolektivní investování do cenných papírů, tak jak jsou schváleny podle směrnice 85/611 ES anebo jiných fondů pro kolektivní investování ve smyslu článku 1 odstavec 2, první a druhá pomlčka směrnice 85/611 EHS, které mají sídlo v členské zemi EU nebo ve státě, který nenáleží EU, pokud
 - tyto fondy pro kolektivní investování byly schváleny podle právních předpisů, které jim předepisují povinnost dohledu, které jsou podle názoru kontrolního úřadu příslušného pro fond, srovnatelné s předpisy práva platného v EU a pokud existuje dostatečná záruka spolupráce mezi kontrolními úřady,
 - úroveň ochrany majitelů podílových listů jiných fondů pro kolektivní investování odpovídá úrovni ochrany majitelů podílových listů fondu pro kolektivní investování do cenných papírů založeného v členské zemi Evropské unie („EU“) (ty jsou dále nazývány „Členské státy EU“) a zejména jsou srovnatelné předpisy pro oddělené opatování kapitálu, čerpání úvěrů a prázdných prodejů cenných papírů a nástrojů peněžního trhu s požadavky směrnice 85/611/EHS,
 - je obchodní činnost jiných fondů pro kolektivní investování předmětem pololetních a výročních zpráv, které umožňují udělat si úsudek o kapitálu a závazcích, výnosech a transakcích v sledovaném období,
 - smí fond pro společné investování do cenných papírů nebo jiný fond pro společné investování, jehož podíly mají být nakoupeny, podle svých zakládacích dokumentů investovat celkem maximálně 10% svého kapitálu do podílů jiných fondů pro kolektivní investování do cenných papírů nebo jiných fondů pro kolektivní investování;
- f) vkladů na viděnou nebo vypověditelných vkladů s dobou splatnosti maximálně 12 měsíců u peněžních ústavů, pokud příslušný peněžní ústav má sídlo v členské zemi EU, nebo pokud se sídlo peněžního ústavu nachází v státě, který nepatří k EU a podléhá pravidlům dozoru, které jsou podle názoru příslušného dohledového úřadu fondu srovnatelné s pravidly platnými v právu Evropského společenství;
- g) odvozených nástrojů finančního trhu (derivátů) včetně rovnocenných hotovostně zúčtovaných nástrojů, které jsou obchodovány na jednom z trhů uvedených výše pod písmenem a), b) a c), a/nebo odvozených finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na burze (OTC deriváty), pokud
 - se u základních hodnot jedná o nástroje ve smyslu článku 41 odstavce (1) nebo o finanční indexy, úrokové sazby, směnné kurzy nebo měny, do kterých smí fond investovat podle investičních cílů uvedených v jeho zakládacích dokumentech,
 - jsou protistrany u obchodů s OTC deriváty dohledu podléhající instituce kategorie, která byla schválena příslušným dozorovým úřadem fondu a
 - OTC deriváty podléhají spolehlivému a prověřitelnému hodnocení na denní bázi a lze je kdykoliv z iniciativy fondu za přiměřenou časovou hodnotu prodat, vyúčtovat nebo vyrovnat kompenzačním obchodem;
- h) nástrojů peněžního trhu, které nejsou obchodovány na regulovaném trhu, které však jsou obvykle obchodovány na peněžním trhu, jsou likvidní a jejichž hodnotu lze kdykoliv přesně stanovit, pokud emise nebo emitent těchto nástrojů již podléhá předpisům o ochraně vkladů a investorů a za předpokladu, že jsou
 - emitovány nebo garantovány centrální státní, regionální nebo lokální státní institucí nebo centrální bankou členského státu EU, Evropskou centrální bankou, EU nebo Evropskou investiční bankou, nečlenským státem EU, pokud tento stát je spolkovou zemí, dílčím státem federace, nebo mezinárodní institucí veřejnoprávního charakteru, ke které náleží minimálně jeden členský stát, nebo

- emitovány firmou, jejíž cenné papíry jsou obchodovány na regulovaných trzích uvedených pod písmeny a), b) nebo c), nebo
 - jsou emitovány a garantovány institucí, která podle stanovených kritérií společného práva EU podléhá dohledu, nebo jsou emitovány nebo garantovány institucí, která podléhá pravidlům dohledu a tato dodržuje, která jsou podle názoru pro fond příslušného kontrolního úřadu tak přísná, jako kritéria v právu společenství, nebo
 - jsou emitovány jinými emitenty, kteří náleží kategorii, která byla schválena pro fond příslušným dozorovým úřadem, pokud pro investice do těchto nástrojů platí předpisy pro ochranu investorů, které jsou rovnocenné s první, druhou nebo třetí pomlčkou tohoto odstavce d), a pokud se u emitentů jedná buď o firmu s vlastním kapitálem minimálně deset milionů Euro (Euro 10.000.000), která sestavuje a zveřejňuje svou roční závěrku podle předpisů směrnice 78/660/EHS, nebo o nositele práv, který je v rámci jedné nebo více na burze kotované společnosti firemní skupiny kompetentní za financování této skupiny, nebo pokud se jedná o nositele práv, který má financovat cennými papíry podložené závazky využitím úvěrové linky poskytnuté bankou.
- 2) Nezávisle na investičních omezeních stanovených pod číslem 1 smí každý dílčí fond:
- a) až 10% své čisté hodnoty aktiv investovat do jiných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, než je uvedeno pod číslem 1;
 - b) vedle toho také druhotně držet likvidní prostředky v různých měnách.
- 3) Za podmínky, že obhospodařovatel používá metodu řízení rizika, která jí umožňuje kdykoliv sledovat a měřit riziko spojené s investičními pozicemi příslušného dílčího fondu a s jejím příslušným podílem na celkovém rizikovém profilu portfolia každého dílčího fondu, a přitom používá metodu, která umožňuje přesné a nezávislé určení hodnoty derivátů OTC, smí každý dílčí fond podle níže uvedených předpisů uzavírat devizové obchody a/nebo používat jiné nástroje (call a put opce) nebo metody, které spočívají na cenných papírech, nástrojích peněžního trhu nebo termínovaných smlouvách na burzovní indexy.
- a) Každý dílčí fond smí v této souvislosti získávat call a put opce na cenné papíry, burzovní indexy a jiné spolehlivé finanční instrumenty.
Kromě toho smí každý dílčí fond prodávat call opce na cenné papíry, burzovní indexy a jiné přípustné finanční instrumenty, pokud se přímo vztahují k příslušnému kapitálu fondu, ke shodným call opcím nebo jiným nástrojům, které představují dostatečné zajištění závazků vznikajících z těchto smluv, nebo pokud jsou takové transakce zajištěny kongruentními smlouvami nebo podobnými nástroji.
Při prodeji put opcí na cenné papíry, burzovní indexy a jiné přípustné finanční instrumenty musí být protihodnota vznikajících závazků po celou dobu platnosti kontraktu kryta likvidními prostředky, instrumenty peněžního trhu nebo krátkodobě splatnými dlužními úpisy se zbývajícím dobou platnosti maximálně 12 měsíců.
 - b) Každý dílčí fond smí pro obecné zajištění proti nepříznivým výkyvům kurzu a za jinými účely kupovat a prodávat termínové kontrakty na burzovní indexy a všechny ostatní druhy finančních nástrojů.
 - c) Dodatečně k výše uvedeným obchodům a v rámci podmínek a mezi stanovených v čísle 3 smí každý dílčí fond uzavírat swapové obchody (úrokové swapy a kombinované úrokové a měnové swapy a „total return swapy“), pokud se tak děje s ohledem na efektivní správu portfolia, přičemž protistrana musí být prvotřídní finanční instituce specializující se na tento typ transakcí. Za žádných okolností se nesmí dílčí fond při těchto transakcích odchýlit od investičních cílů uvedených v tomto prospektu. Celkové riziko spojené se swapovými obchody nesmí překročit celkovou čistou hodnotu aktiv příslušného dílčího fondu. Dále nesmí při uzavírání „Total-Return-Swaps“ celkové riziko u téže protistrany činit více než 10% kapitálu fondu. Protistrany takovéto transakce musí disponovat dostatečnou likviditou, aby mohly kdykoliv dostát
- závazkům za tržních podmínek. Tituly podléhající „Total-Return-Swaps“ musí odpovídat požadavkům článku 41 (1) zákona z 20. prosince 2002.
- Hodnocení Total-Return-Swaps se provádí na pravidelné bázi podle sledovatelných a transparentních kritérií. Obhospodařovatel a auditor budou kontrolovat sledovatelnost a transparentnost oceňovacích metod a jejich použití.
- d) Pro zajištění vůči měnovým rizikům (vůči své příslušné referenční měně) může každý dílčí fond prodávat devizové termínové transakce (currency futures) nebo uzavírat měnové swapové transakce s prvotřídními finančními institucemi specializujícími se na tento typ transakcí. Účel zajištění takovýchto transakcí předpokládá bezprostřední spojení mezi transakcemi samotnými a zajišťovacími majetkovými hodnotami tím, že rozsah výše uvedených transakcí v určité měně nesmí překročit celkovou hodnotu aktiv dílčího fondu, který zní na tuto měnu, a také trvání takové transakce nesmí přesáhnout období, po které jsou aktiva součástí dílčího fondu.
- Dále smí dílčí fond zajistit jinou měnu (měnu otevřené pozice) proti referenční měně tak, že namísto měny otevřené pozice prodá jinou s ní úzce korelující měnu, za předpokladu, že se tyto měny budou s vysokou pravděpodobností vyvíjet stejným způsobem.
- Za předpokladu, že se dílčí fond při těchto transakcích neodchýlí od svých investičních cílů a své investiční politiky uvedené v tomto prospektu, může každý dílčí fond rovněž prodávat měnu, ve které hrozí otevřená pozice a místo toho nakoupit více jiné měny, ve které rovněž může dojít k otevřené pozici, za předpokladu, že tyto zajišťovací obchody budou použity jako efektivní nástroj pro dosažení požadované měnové a investiční otevřené pozice.
- Dílčí fond již nesmí prodávat více měnových otevřených pozic na termín, než činí otevřené pozice základních investic; a to jak z hlediska jednotlivé měny, tak i z hlediska celé měnové otevřené pozice.
- Celkové riziko spojené s deriváty nesmí překročit celkovou čistou hodnotu aktiv příslušného dílčího fondu. Deriváty nabyté za účelem zajištění celého portfolia nebo jeho části proti změnám tržního rizika nejsou započítávány do této kalkulace. Tato možnost je uplatňována pouze v případě, ve kterém je efekt omezení rizika evidentní a nade vše pochybnost. Risk Management obhospodařovatele dohlíží na soulad tohoto ustanovení s požadavky směrnice 07/308 vydané Commission de Surveillance du Secteur Financier.
- Při kalkulaci rizika je zohledňována tržní hodnota základních hodnot, riziko platební neschopnosti protistrany, budoucí fluktuace trhu a lhůta likvidace pozic. Prodeje call opcí na cenné papíry, pro které existuje přiměřené zajištění, nejsou pro kalkulaci zohledněny. Investice do derivátů založených na indexech nesmí být v investičních mezích podle čísla 4) zohledněny. Pokud je derivát vnořený do cenného papíru nebo nástroje peněžního trhu, musí zohledněn být z hlediska dodržení předpisů tohoto čísla 3).
- Všechny nástroje a smlouvy, na které je odkaz v čísle 3), musí odpovídat nárokům uvedeným pod číslem 1) v odstavci g).
- Pro dílčí fondy, které jsou zapsané u Taiwan Financial Supervisory Commission, platí dodatečná specifická investiční omezení, která jsou během běžných provozních hodin k dispozici k nahlédnutí v sídle obhospodařovatele nebo u centrálního správce.
- 4) a) Každý dílčí fond nesmí do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu emitovaných stejným emitentem investovat více než 10% čisté hodnoty aktiv každého dílčího fondu. Kromě toho nesmí celková hodnota všech cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu těch emitentů, do kterých dílčí fond investuje více než 5% čisté hodnoty aktiv, překročit 40% jeho čisté hodnoty aktiv. Dílčí fond smí maximálně 20% svého kapitálu investovat do vkladů u jedné a téže instituce. Riziko neplnění závazků u obchodů dílčího fondu s OTC deriváty nesmí překročit následující procentní sazby
- pokud protistrana je úvěrovou institucí ve smyslu čísla 1) odstavce f), 10% čisté hodnoty aktiv
 - v ostatních případech 5% čisté hodnoty aktiv.

- b) Limit 40% uvedený pod číslem 4) odstavec a) se neuplatňuje na vklady a na obchody s OTC deriváty, které jsou prováděny s finančními institucemi, které podléhají doзору. Bez ohledu na omezení čísla 4) odstavec a) smí každý dílčí fond u jedné a téže instituce investovat maximálně 20% svého kapitálu do kombinace z
- cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu emitovaných touto institucí a/nebo
 - vkladů u této instituce a/nebo
 - postoupit rizika u OTC derivátů, které s ohledem k této instituci existují.
- c) Společnosti, které vzhledem k sestavení konsolidované závěrky ve smyslu směrnice 83/349/EHS nebo podle uznávaných mezinárodních účetních předpisů náleží k téže skupině firem, je nutno při výpočtu investičních mezí uvedených v odstavci 4 považovat za jednoho jediného emitenta. Investice do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jedné a téže skupiny firem smí společně dosáhnout maximálně 20% čisté hodnoty aktiv dílčího fondu.
- 5) Každý dílčí fond nesmí investovat více než 10% své čisté hodnoty aktiv do podílů jiných fondů pro společné investování do cenných papírů a nebo jiných fondů pro společné investování ve smyslu oddílu 1) odstavce e).
- Pokud dílčí fond získá podíly jiných fondů pro kolektivní investování do cenných papírů nebo jiných fondů pro kolektivní investování, které jsou bezprostředně spravovány stejným obhospodařovatelem nebo společností, se kterou je obhospodařovatel spojen společnou správou nebo ovládnutím nebo podstatným přímým nebo nepřímým podílem více než 10% kapitálu nebo hlasů, pak nesmí obhospodařovatel nebo jiná společnost pro upisování nebo odkup podílových listů těchto jiných fondů pro kolektivní investování do cenných papírů a/nebo jiných fondů pro kolektivní investování dílčím fondům účtovat žádné poplatky a v rozsahu takovýchto investic nesmí být požadovány žádné správní poplatky, ledaže by jiný fond pro kolektivní investování do cenných papírů nebo jiný fond pro kolektivní investování sám nepožadoval žádné správní poplatky. Investoři jsou upozorňováni na to, že obecně při investicích do podílových listů jiných fondů pro kolektivní investování do cenných papírů nebo jiných fondů pro kolektivní investování mohou vzniknout tytéž náklady jak na úrovni dílčího fondu, tak i u jiných fondů pro kolektivní investování do cenných papírů nebo jiných fondů pro kolektivní investování.
- 6) S ohledem na efektivní správu portfolia smí každý subfond v souladu s požadavky oběžníku CSSF 08/356 kupovat nebo prodávat cenné papíry v rámci repo obchodů s cennými papíry.
- 7) a) Kapitál fondu nesmí být investováno do cenných papírů, které jsou spojeny s hlasovacím právem, který fondu umožní vykonávat za zmínku stojící vliv na vedení firmy emitenta.
- b) Kromě toho nesmí fond získat více než
- 10% akcií bez hlasovacích práv stejného emitenta,
 - 10% debetních cenných papírů stejného emitenta,
 - 25% podílových listů ze stejného fondu pro kolektivní investování do cenných papírů a/nebo jiného fondu pro kolektivní investování
 - 10% nástrojů peněžního trhu stejného emitenta.
- V posledních dvou uvedených případech není nutno omezení dodržovat, pokud v době akvizice nelze stanovit hrubou výši debetních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu nebo čistou výši emitovaných podílových listů.
- Omezení stanovená v odstavcích a) a b) neplatí pro:
- cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované členskými státy EU nebo jeho místními úřady
 - cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo garantované státem, který není členským státem EU
 - cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované mezinárodními institucemi veřejnoprávního charakteru, jejichž členem je jeden nebo více členských států EU,
 - kmenové akcie, jejichž prostřednictvím dílčí fond získá podíl na kapitálu společnosti s domicilem v zemi mimo EU, která investuje svá aktiva hlavně do cenných papírů emitentů s domicilem v takovéto zemi, pokud místní
- judikatura znemožňuje jakoukoliv možnost investování do cenných papírů v zemi emitenta. Tato výjimka je však přípustná pouze tehdy, pokud bude investiční strategie dotyčné společnosti s domicilem mimo EU kompatibilní s omezeními stanovenými v části 4), části 5) a části 7), odstavcích a) a b).
- 8) Obhospodařovatel nesmí pro žádný dílčí fond přijímat žádné úvěry, s výjimkou:
- a) nákupu deviz prostřednictvím půjčky s okamžitou splatností („Back-to-back“),
 - b) jakékoliv částky odpovídající maximálně 10% čisté hodnoty aktiv dílčího fondu, zapůjčené na krátkou dobu.
- 9) Fond nesmí poskytovat půjčky a rovněž nesmí vystupovat jako ručitel třetích stran.
- 10) S ohledem na efektivní správu portfolia smí každý subfond v souladu s požadavky oběžníku CSSF 08/356 ze svého majetku půjčovat cenné papíry.
- 11) Fond nesmí svá aktiva investovat do nemovitostí, vzácných kovů, certifikátů na vzácné kovy, komodit a certifikátů na komodity, a do cenných papírů emitovaných obhospodařovatelem.
- 12) Fond nesmí provádět prázdné prodeje cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu.
- 13) S výjimkou přijímáním úvěrů prováděným v rámci omezení stanovených v prospektu, nesmí obhospodařovatel poskytnout aktiva fondu do zástavy nebo je postoupit jako jistinu. V takovýchto případech může být dáno do zástavy nebo postoupeno maximálně 10% aktiv každého dílčího fondu. Jistiny, které se běžně požadují pro respektované systémy vyúčtování cenných papírů nebo platební systémy podle příslušných předpisů za účelem garance vyúčtování v rámci těchto systémů, a obvyklé deponování marží u opcí, nebudou v tomto smyslu považovány za zástavu.
- Výše uvedená omezení neplatí pro výkon upisovacích práv. Omezení stanovená výše v části 4) nebude nutně dodržovat po dobu prvních šesti měsíců po oficiálním schválení dílčího fondu v Lucembursku za podmínky, že bude zachován princip rozložení rizika. Pokud budou překročeny výše uvedené limity z důvodů mimo rámec kontroly obhospodařovatele nebo v důsledku výkonu upisovacích práv, potom obhospodařovatel takovouto situaci prioritně uvede do pořádku, přičemž bude dbát na zájmy držitelů podílových listů. Obhospodařovatel je oprávněn kdykoliv v zájmu podílníků vydat další investiční omezení, za předpokladu, že takováto omezení budou nezbytná pro dodržování zákonů a předpisů zemí, ve kterých jsou nebo budou podílové listy fondu nabídnuty k prodeji nebo ke koupi.

7. Rizikové faktory

Před investováním do fondu by měli případní investoři pozorně zvážit následující rizikové faktory. Potenciální investoři by se také měli informovat o možnostech konzultací s profesionálními poradci ohledně daňových důsledků úpisu, nákupu, držení, výměny, umořování nebo jiného nakládání s podílovými listy podle zákonů země jejich občanství, trvalého bydliště nebo domicilu (další podrobnosti jsou uvedeny v kapitole 9 „Výdaje a daně“).

Investoři by si měli být vědomi skutečnosti, že investice fondu podléhají normálním tržním výkyvům a dalším rizikům obvyklým při investování do cenných papírů. Hodnota investic a příjem z toho odvozený může klesat nebo růst, a také je možné, že investoři neobdrží kompenzaci za původní částku investovanou do fondu. Neexistuje žádná záruka, že se podaří dosáhnout stanovený investiční cíl dílčího fondu nebo že dojde k nárůstu hodnoty investice.

Čistá hodnota aktiv dílčího fondu se může lišit v důsledku výkyvů hodnoty bazických aktiv tohoto dílčího fondu a příjmu z nich odvozeného.

Investorům se připomíná, že za určitých okolností může být jejich právo na vrácení podílových listů dočasně pozastaveno.

V závislosti na referenční měně investorova mohou měnové výkyvy nepříznivě ovlivnit hodnotu investic v jednom nebo více dílčích fondech. Kromě toho může u alternativní měnové třídy, u které není zajištěno měnové riziko, výsledek u propojených měnových směnných obchodů negativně ovlivnit výkonnost příslušné třídy podílových fondů.

Protože čistá hodnota aktiv každého dílčího fondu bude vypočítána v jeho referenční měně, výkon investic určených v jiné měně bude rovněž

záviset na síle takové měny ve srovnání s referenční měnou a na prostředí úrokových sazeb v zemi, ve které je tato měna v oběhu.

Hodnoty akcií

Rizika v souvislosti s investováním do akcií (a akciím podobných) cenných papírů zahrnují vyšší výkyvy tržní ceny, nepříznivé informace o emitentech nebo trzích a podřadný status akcií oproti obligacím stejného emitenta.

Rovněž je nutno zohlednit výkyvy směnného kurzu, možné předpisy o devizové kontrole a jiná omezení

Společnosti, jejichž akcie jsou získávány, zpravidla v různých zemích používají různé účetní, kontrolní a finanční výkazní standardy. Objem obchodu, volatilita kurzu a likvidita investic se mohou lišit na trzích různých zemí. Mimo to se v různých zemích vzájemně liší rozsah státního dozoru a regulace na trzích cenných papírů, obchodníků s cennými papíry a kotovaných a nekotovaných společností. Zákony některých zemí mohou omezovat možnosti investovat do cenných papírů určitých emitentů pocházejících z těchto zemí.

Rozdílné trhy rovněž používají různé zúčtovací a zúčtovací postupy. Zpoždění ve vypořádání by mohlo mít za následek dočasná období, během kterých část aktiv dílčího fondu zůstane neinvestována a to, že dílčímu fondu uniknou atraktivní investiční příležitosti. Pokud z tohoto důvodu nelze prodat cenné papíry, mohou tím rovněž vzniknout ztráty.

Malé až střední společnosti

Různé dílčí fondy provádějí investice především do malých a středních společností. Investice do malých, málo známých firem zahrnují vyšší rizika a možnosti volatility kurzu na základě specifických výhledů na růst menších firem, nižší likvidity trhů pro takovéto akcie a vyšší náchylnosti menších firem ke změnám trhu.

REITs

REITs jsou společnosti kotované na burze, které nejsou organismem určeným pro kolektivní investování veřejného investičního typu podle lucemburských zákonů, a které kupují anebo staví nemovitosti za účelem dlouhodobé investice. Většinu svého jmění investují přímo do nemovitostí a dosahují svých výnosů hlavně z nájemného. Pro investice do veřejně obchodovatelných cenných papírů společností, které jsou činné zejména v oboru realit, platí zvláštní zvažování rizika. K těmto rizikům patří: cyklická povaha nemovitostních titulů, rizika spojená s obecnou a místní hospodářskou situací, nadbytek ploch a silící konkurence, zvyšování daní z nemovitostí a provozních nákladů, demografické trendy a změny výnosů z nájemného, změny stavebně právních předpisů, ztráty a škody a vyvlastnění, ekologická rizika, omezení nájemného správními předpisy, změny v hodnotě obytných lokalit, rizika spojených stran, změny atraktivity nemovitostí pro nájemce, zvyšování úroků a jiné vlivy realitního kapitálového trhu. Obecně vede zvyšování nájemného k vyšším nákladům financování, což může přímo nebo nepřímo snížit hodnotu investice příslušného dílčího fondu.

Koncentrace na určité země

Pokud se dílčí fond omezuje na investice do cenných papírů emitentů v určité zemi nebo určitých zemích, je v důsledku této koncentrace vystaven riziku nepříznivých společenských, politických nebo ekonomických událostí v této zemi nebo v těchto zemích.

Toto riziko se zvyšuje, pokud se přitom jedná o zemi s rozvíjejícím se trhem. Investice do těchto dílčích fondů jsou vystaveny níže popsaným rizikům, která mohou být zostřena zvláštními podmínkami panujícími na těchto rozvíjejících se trzích.

Obtížně realizovatelná aktiva

Fond může investovat až 10% čisté hodnoty aktiv každého dílčího fondu do cenných papírů, které nejsou obchodované na burzách cenných papírů nebo na organizovaných trzích. To může být důvodem pro skutečnost, že fond nebude moci takovéto cenné papíry okamžitě prodat. Navíc se mohou objevit smluvní omezení pro zpětný prodej takovýchto cenných papírů. Fond se také může za určitých okolností podílet na termínových kontraktech nebo opcích na tyto kontrakty, a také u těchto papírů mohou nastat situace, ve které jsou pouze těžko realizovatelné, pokud např. dojde k útlumu tržních aktivit nebo při dosažení denního limitu fluktuační. Většina termínových burz omezuje výkyvy v cenách termínových kontraktů v průběhu jediného dne pomocí předpisů, která

se nazývají „denní limity“. Pokud kurz určitého termínového kontraktu vzroste nebo klesne až k limitu, potom může být fondu bráněno neprodleně vyrovnat nevýhodné pozice, což může vést ke ztrátám.

Používání derivátů

Používání derivátů může sice přinášet výhody, avšak mohou být také spojena s riziky, která jsou odlišná a v určitých případech vyšší než rizika vlastní tradičním způsobem investování.

Derivátové finanční nástroje jsou vysoce specializované nástroje. Používání derivátů vyžaduje nejenom porozumění podstatě základního instrumentu, ale rovněž derivátu samotného, aniž by přitom existovala možnost sledovat výkon derivátu ve všech možných tržních podmínkách. Pokud je derivátová transakce obzvláště vysoká nebo je příslušný trh nelikvidní, pak může být nemožné realizovat transakci za výhodnou cenu nebo vyrovnat určitou pozici.

K ostatním rizikům při používání derivátů patří riziko nesprávného stanovení kurzu nebo špatného ohodnocení derivátu a nemožnost derivátů perfektně korelovat s podkladovými aktivy, sazbami a indexy. Mnoho derivátů má komplexní charakter a jejich ocenění je často subjektivní. Nepřiměřená ocenění mohou vyústit ve zvýšení nároků na hotovostní platbu pro protistranu nebo ztrátu hodnoty aktiv fondu. Proto používání derivátů ve fondu nemusí vždy představovat efektivní prostředek a někdy by mohlo být kontraproduktivní pro dosažení investičního cíle fondu.

Derivátové nástroje také skrývají riziko, že fondu vznikne ztráta, protože jiná strana zúčastněná na derivátu (zpravidla „protistrana“) nedodrží své závazky. Riziko nedodržení závazků u derivátů obchodovaných na burzách je zpravidla nižší než u soukromě sjednaných derivátů, protože clearingové místo, které vystupuje jako emitent nebo protistrana, přebírá záruku za vývoj kurzu.

Investice do rozvíjejících se zemí / rozvíjejících se trhů

Z hlediska politické a ekonomické situace, která panuje na rozvíjejících se trzích, by si investoři by si měli uvědomit, že investování do dílčích fondů, které investují na těchto trzích, představuje značné riziko, které může snížit výnos z aktiv příslušného dílčího fondu. Nákup podílových listů takovýchto dílčích fondů je proto vhodný pouze pro investory, kteří jsou si zcela vědomi rizik v souvislosti s touto formou investice a mohou je unést. Investice do těchto dílčích fondů by měly být realizovány pouze dlouhodobě.

Investice do dílčích fondů, které investují v rozvíjejících se zemích, jsou (mimo jiné) vystaveny následujícím rizikům:

- méně efektivní veřejná kontrola, zúčtovací a účetní metody a standardy, které neodpovídají požadavkům západní legislativy,
- možná omezení při repatriaci vloženého kapitálu,
- riziko protistrany s ohledem na jednotlivé transakce,
- volatilita trhu nebo
- nedostatečná likvidita investic dílčího fondu.

Všechny tyto faktory se mohou ještě zostřit podmínkami panujícími na jednotlivých rozvíjejících se trzích. Dále je nutno zohlednit, že se výběr firem provádí nezávisle na jejich tržní kapitalizaci (Micro, Small, Mid a Large Caps), jejich sektoru nebo jejich geografické poloze. To může vést ke geografické nebo sektorové specifické koncentraci.

Investice v Rusku

Depozitní a registrační riziko v Rusku

- Ačkoliv je portfolio na ruských akciových trzích dobře pokryto nasazením GDR a ADR, mohou jednotlivé dílčí fondy v závislosti na jejich investiční politice investovat do cenných papírů, které mohou vyžadovat použití místních úložných a/nebo depozitních služeb. V současné době se v Rusku provádí důkaz pro právní nárok na akcie v formě zaknihovaného předání.
- Význam registru pro depozitní a registrační proces je rozhodující. Správce registru nepodléhá žádnému skutečnému státnímu dohledu a existuje možnost, že dílčí fond podvodem, nedbalostí nebo pouhou nepozorností ztratí registraci. Kromě toho není v praxi přísně dbáno na dodržování v Rusku platného předpisu, podle kterého firmy s více než 1.000 akcionáři musí použít vlastní, nezávislého správce registru, kteří splňují zákonem předepsaná kritéria. Na základě této chybějící nezávislosti má vedení firmy potenciálně velký vliv na složení majitelů podílů této firmy.
- Zkreslení nebo zničení registru by mohlo značně poškodit stav podílů podílového fondu na příslušných akciích společnosti nebo

tento stav podílů v určitých případech dokonce zničit. Ačkoliv depozitář zajistil, aby byli jmenováni správci registru v přiměřené formě v Rusku kontrolováni specializovanou firmou, nemá ani dílčí fond, ani investiční poradce, ani depozitář, ani obhospodařovatel ani správní rada obhospodařovatele ani některý z distributorů možnost, dát přísliby nebo záruky ohledně garancí týkajících se jednání nebo výkonů správce registru. Toto riziko nese dílčí fond.

V současné době nenabízí ruský zákon žádné opatření pro koncept „nabytí v dobré víře“, tak jak obvykle existuje v západních legislativách. Jako důsledek toho akceptuje podle ruského zákona nabyvatel cenných papírů (kromě pokladničních papírů a vlastnických instrumentů) takovéto cenné papíry s výhradou možných omezení nároku a vlastnictví, která s ohledem na prodejce nebo předchozího majitele těchto majitelů možná existovala. Ruská federální komise pro cenné papíry a kapitálové trhy pracuje v současné době na návrhu zákona pro koncept nabytí v dobré víře. Neexistuje však žádná garance, že takový zákon bude platit i se zpětnou platností pro dříve uskutečněné nákupy akcií dílčím fondem. Podle toho je v současné době možné, že by mohlo být dřívějším majitelem, od kterého byly akcie získány, napadeno vlastnictví akcií dílčího fondu; což by v tomto případě poškodilo hodnotu aktiv tohoto fondu.

Investice do Private Equity

Různé dílčí fondy smí malou část své čisté hodnoty aktiv investovat do Private Equity. Kapitálové investice s charakterem Private Equity vykazují typicky nejistoty, které se u jiných kapitálových investic ve stejné formě nevyskytují. Podílnictví na Private Equity je ve značné míře investicí do společností, které existují teprve krátkou dobu a mají záměr se etablovat na existujícím trhu nebo obsadit nové oblasti činnosti. Podnikatelský nápad těchto společností zpravidla spočívá v nových a inovativních produktech nebo procesech.

Prognóza o vývoji hodnoty těchto společností, popř. jejich podnikatelských nápadů a odbytového potenciálu je následně spojena s určitou nejistotou.

Tržní rizika pro Private Equity jsou částečně závislá na IPO (Initial Public Offering) trhu. Přitom IPO trhu představuje hlavní nástroj pro vystoupení / prodej investice charakteru Private Equity. Snížené aktivity na IPO trhu mohou celkově negativně ovlivnit realizaci strategií vystoupení.

Na základě rozdílných okamžiků, ve kterých jednotlivé dílčí fondy dostávají k dispozici informace ze strany jednotlivých Private Equity titulů, popř. společností, nemůže čistá hodnota investice na jeden podílový list tohoto dílčího fondu čas od času odpovídat skutečné celkové hodnotě podílů. To znamená, že informace, které ovlivňují ohodnocení Private Equities, jsou do denního oceňování kapitálu fondu zahrnovány s určitým zpožděním. Totéž platí i pro informace obsažené ve výročních a pololetních zprávách.

8. Čistá hodnota aktiv

Čistá hodnota aktiv podílových listů bude vypočítána v referenční měně konkrétního dílčího fondu a bude v Lucembursku obhospodařovatelem stanovována každý bankovní den mimo sobotu a neděli, který je pracovním dnem lucemburských bank („pracovní den“) (každý takovýto den je dále uváděn jako „oceňovací den“). Pokud jsou oceňovací dny současně běžnými dny pracovního klidu v zemích, jejichž burzy nebo trhy jsou největší měrou směrodatné pro ocenění čisté hodnoty aktiv dílčího fondu, není v tyto oceňovací dny výjimečně stanovena čistá hodnota aktiv podílových listů tohoto dílčího fondu. Pro stanovení čisté hodnoty aktiv se aktiva a pasiva dílčího fondu rozdělí na jednotlivé třídy podílových listů a vypočet se provede tak, že se vydělí čistá hodnota aktiv dílčího fondu celkovým počtem podílových listů, které má tento dílčí fond v oběhu. Pokud má dotýčný podílový fond více tříd podílových listů, potom se ta část čisté hodnoty aktiv dílčího fondu, která je relevantní pro konkrétní třídu, vydělí počtem podílových listů emitovaných v dané třídě. Výpočet čisté hodnoty aktiv alternativní třídy měny se provede nejprve v referenční měně příslušného dílčího fondu. Stanovení čisté hodnoty aktiv alternativní třídy měny se provede konverzí za střední kurz mezi referenční měnou a alternativní měnou.

Zejména se odráží náklady a výdaji na výměnu peněz v souvislosti s koupí, vrácením a výměnou podílových listů alternativní třídy měn a zajištění měnového rizika v souvislosti s alternativní třídou měny v čisté hodnotě aktiv této alternativní třídy měny.

Aktiva každého dílčího fondu se oceňují následovně:

- Cenné papíry kotované na burze nebo pravidelně obchodované na burze jsou oceňovány podle posledního disponibilního zaplaceného kurzu. Pokud tento kurz nebude v určitý obchodní den k dispozici, ale k dispozici bude závěrečná střední cena (střed závěrečných nabídkových a poptávkových cen) nebo závěrečná nabídková cena, potom se pro základ ocenění může použít závěrečná střední cena, případně závěrečná nabídková cena.
- Pokud se s cenným papírem obchoduje na různých burzách, ocenění se provede podle té burzy, na které se tento cenný papír obchoduje nejvíce.
- V případě cenných papírů, pro které nemají obchody na burze cenných papírů zásadní význam, a pro které existuje sekundární trh s regulovanými obchody mezi obchodníky s investicemi, který vede k tržní tvorbě cen, může být ocenění provedeno na základě takovéhoto druhotného trhu.
- Cenné papíry obchodované na regulovaných trzích, budou oceněny stejným způsobem, jako cenné papíry na burze cenných papírů.
- Cenné papíry, které nejsou kotované na burze cenných papírů, a které nejsou obchodované na regulovaném trhu, budou oceněny podle poslední známé tržní ceny. Pokud informace o takovéto ceně nejsou k dispozici, potom obhospodařovatel tyto cenné papíry ocení v souladu s ostatními kritérii stanovenými obhospodařovatelem a na základě pravděpodobné prodejní ceny, jejíž výše bude odhadnuta s náležitou péčí a podle nejlepšího vědomí.
- Deriváty jsou oceňovány podle předchozích oddílů.
- Peníze ve svěřenské správě a termínové vklady jsou oceňovány v příslušné jmenovité hodnotě s připočtením naběhlých úroků.
- Oceňovací hodnota instrumentů peněžního trhu bude postupně přizpůsobována odkupnímu kurzu podle čisté pořizovací ceny a při dodržení výsledné výnosnosti investice. Pokud by se zásadním způsobem změnila tržní podmínky, potom se základ pro oceňování rozdílných investic přizpůsobí novým tržním výnosům.

Výsledné částky takovýto ocenění budou přepočítány na referenční měnu každého dílčího fondu podle v té době platného středního tržního kurzu. Při provádění této konverze je nutno za účelem zajištění měnových rizik zohlednit uzavřené devizové transakce.

Pokud nebude možné provést ocenění podle výše stanovených pravidel nebo by takovéto ocenění bylo chybné z důvodů zvláštních nebo změněných okolností, potom je obhospodařovatel oprávněn použít pro ocenění majetku dílčího fondu další, obecně uznávané a auditorem kontrolovatelné zásady.

Ocenění těžko ocenitelných investic (mezi ně patří především takové podíly, které nejsou kotovány na sekundárním trhu s regulovanými mechanismy pro stanovení ceny) se provádí na pravidelné bázi podle dokladovatelných a transparentních kritérií. Obhospodařovatel se může při oceňování Private Equity rovněž odvolávat na třetí osoby, které v této oblasti disponují přiměřenými zkušenostmi a systémy. Obhospodařovatel a auditor budou kontrolovat sledovatelnost a transparentnost oceňovacích metod a jejich použití.

Čistá hodnota aktiv podílového listu bude podle okolností zaokrouhlena nahoru nebo dolů na nejnižší možnou a v dané době používanou jednotku referenční měny.

Čistá hodnota aktiv jednoho nebo více dílčích fondů může být rovněž převedena na další měny podle středního tržního kurzu, pokud se obhospodařovatel rozhodne emitovat a odkoupit podílové listy v jedné nebo více měnách. Pokud tedy obhospodařovatel stanoví takovéto měny, potom bude čistá hodnota aktiv příslušných podílových listů zaokrouhlena nahoru nebo dolů na nejnižší možnou jednotku dotýčné měny.

Celková čistá hodnota aktiv fondu se vypočítává ve švýcarských francích.

9. Náklady a daně

i. Daně

Následující přehled vychází ze zákonů a postupů, které jsou v současnosti platné v Lucemburském velkovévodství, a ze změn v nich provedených. Aktiva fondu jsou v Lucemburském velkovévodství zdaněna (tzv. „taxe d'abonnement“) sazbovou 0,05% p.a. Tato daň je splatná čtvrtletně. V

případě podílových listů třídy „D“ a „N“ činí sazba této daně mimořádně pouze 0.01% p.a.

Výnos fondu v Lucembursku nepodléhá zdanění.

Evropská směrnice 2003/48/ES týkající se zdanění úrokových výnosů z pohledávek byla lucemburským zákonem z 21. června 2005 s účinností od 1. července 2005 implementována do národní legislativy. V souladu s předpisy jsou úrokové výnosy zahrnuté ve směrnici 2003/48/EU při výplatě, postoupení, výměně nebo vrácení podílových listů dílčího fondu v budoucnu ze strany platebního agenta, který tyto úrokové výnosy bezprostředně připsuje soukromé osobě oprávněné k užívání se sídlem v jiném členském státu EU, ve smyslu výše uvedené směrnice, zatíženy daní u zdroje, pokud podílové listy dílčího fondu, které dosahují úrokových výnosů ve smyslu evropské směrnice 2003/48/EU, v případě výplaty přesahují 15% čisté hodnoty aktiv dílčího fondu nebo při postoupení, výměně nebo vrácení dividendových podílových listů nebo podílových listů kapitálového růstu 40%, resp. od 1. ledna 2011 25% čisté hodnoty aktiv dílčího fondu.

Dividendy, úroky, příjem a výnosy získané investicemi fondu mohou být v zemích původu předmětem nevratné srážkové daně nebo i jiných daní.

Podle současně platné legislativy se po podílnících nepožaduje, aby v Lucembursku platili jakoukoliv daň z příjmu, darovací daň, dědickou daň nebo další daně, pokud nemají v Lucembursku trvalý pobyt nebo domicil nebo pokud zde nemají trvalé sídlo podniku nebo provozovnu.

Daňové dopady jsou rozdílné pro každého investora podle zákonů a postupů, které jsou v současnosti platné v zemi, které je takovýto investor občanem nebo v ní má trvalý nebo přechodný pobyt, a také podle individuálních okolností investora.

Investoři by si proto měli sami opatřit příslušné informace a případně se poradit se svými vlastními investičními poradci.

ii. Náklady

Vedle výše uvedené „taxe d'abonnement“ nese fond níže specifikované náklady:

- Veškeré daně, které mohou být splatné z hlediska jeho aktiv, příjmu a výdajů účtovaných fondu;
- Obvyklé makléřské a bankovní poplatky vzniklé fondu v průběhu provádění transakcí s cennými papíry z jeho portfolia (tyto poplatky budou zahrnuty do pořizovacích nákladů takovýchto cenných papírů a odečteny z výnosů za jejich prodej);
- Měsíční úplata za obhospodařování obhospodařovateli splatná na konci každého měsíce na základě báze průměrné denní čisté hodnoty aktiv příslušných tříd podílových listů za příslušný měsíc. Úplata za obhospodařování může mít pro jednotlivé dílčí fondy a třídy podílových listů v rámci dílčího fondu různé sazby, nebo může být úplně zrušena. Výlohy vzniklé obhospodařovateli v souvislosti se zajištěním služeb investičního poradenství budou zaplacený z této úplaty za obhospodařování. Další podrobné informace o úplatě za obhospodařování se nachází v kapitole 2 „Přehled tříd podílových listů“.
- Poplatky splatné depozitáři podle sazby dohodnuté s obhospodařovatelem podle sazeb platných v Lucembursku a vycházející z čisté hodnoty aktiv příslušného dílčího fondu nebo hodnoty deponovaných cenných papírů nebo jsou stanoveny formou pevné částky.
- Poplatky splatné platebním agentům (zejména provize za placení kuponů) za převody a poplatky náležející autorizovaným zástupcům v registračních místech;
- Veškeré další poplatky vzniklé v souvislosti s prodejními činnostmi a dalšími službami poskytovanými fondu, které nebyly uvedeny v předchozí části, přičemž za různé třídy podílů tyto poplatky může zcela nebo částečně nést obhospodařovatel;
- Výdaje, včetně výdajů za právní poradenství, které mohou vzniknout obhospodařovateli nebo depozitáři v důsledku opatření učiněných v zastoupení podílníků;
- Náklady na tisk, náklady za přípravu, uschování a publikování Směrnic pro hospodaření a dalších dokumentů týkajících se fondu, včetně oznámení o registraci, prospektů nebo memorand vyhotovených pro vládní úřady a burzy cenných papírů (včetně místních asociací obchodníků s cennými papíry), které jsou požadovány v souvislosti s činností fondu nebo nabízením podílových listů; náklady na tisk a distribuci výročních a pololetních zpráv pro podílníky ve všech požadovaných jazykových verzích, společně s náklady za tisk a distribuci všech dalších zpráv, které

jsou požadované podle příslušné legislativy nebo předpisů výše řečených úřadů; náklady za vedení účetnictví a výpočet denní čisté hodnoty aktiv, náklady za vyhotovení oznámení pro podílníky, včetně zveřejnění cen podílníkům, poplatky a náklady za auditory a právní poradce fondu, a veškeré další podobné administrativní a další výlohy přímo vzniklé v souvislosti s nabízením a prodejem podílových listů, včetně nákladů za pořizování kopií výše řečených dokumentů nebo zpráv, které se používají pro marketingovou propagaci podílových listů fondu. Mimo to mohou být účtovány náklady za reklamu.

iii. Performance Fee

Kromě výše uvedených nákladů může vzniknout dodatečný poplatek závislý na výkonnosti fondu („Performance Fee“):

iv. Volatility Fee

Doplňkové k výše uvedeným nákladům připadá u dále uvedených dílčích fondů pro použití strategie Overlay následující dodatečné odškodnění („Volatility Fee“):

Credit Suisse Equity Fund (Lux) UK

Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA

Platba Volatility Fee se uskutečňuje měsíčně na základě vyúčtování, jehož základem je roční poplatek ve výši 0,5% celkového ocenění majetkových hodnot příslušného dílčího fondu použitých pro strategii Overlay, a to vždy k poslednímu kalendářnímu dni příslušného měsíce.

Všeobecná upozornění

Všechny opakované poplatky budou odečteny z investičního zisku a poté z výnosů z operací s cennými papíry a nakonec z čistého kapitálu. Ostatní výdaje lze odepsat v průběhu doby nepřesahující pět let.

Výdaje odpovídající jednotlivým dílčím fondům jsou alokovány přímo. Ostatní výdaje budou rozloženy mezi jednotlivé dílčí fondy v poměru čisté hodnoty aktiv každého dílčího fondu.

Náklady na zřízení nových dílčích fondů nebo tříd podílových listů dosahují přibližně 50.000 švýcarských franků pro každý nový dílčí fond nebo třídu podílových listů. Ostatní výdaje lze rovněž odepsat v průběhu doby nepřesahující pět let.

10. Účetní rok

Účetní rok fondu končí 31. března každého roku.

Audit majetku fondu provádí společnost KPMG Audit S.à.r.l., Luxembourg.

11. Použití čistého příjmu a kapitálových zisků

Podílové listy kapitálového růstu

V současné době se nepředpokládá žádná výplata výnosů pro třídy podílových listů kapitálového růstu (podílové listy třídy „B“, „D“, „F“, „I“, „P“, „R“ a „S“) a získané výnosy po odečtení všeobecných nákladů zvyšují čistou hodnotu aktiv podílových listů (kapitálový růst). Obhospodařovatel je však oprávněn kdykoliv podle vlastního uvážení provést výplatu zisku.

Podílové listy distribučního typu

V současné době se předpokládá, že jedinými distribučními podílovými listy budou podílové listy třídy „A“ a „N“. V budoucnu však mohou být emitované další třídy distribučních podílových listů.

Obhospodařovatel rozhodne jaká distribuce se provede z čistého investičního výnosu náležejícímu každé třídě distribučních podílových listů jednotlivých dílčích fondů. Navíc lze celý příjem vznikající z prodeje aktiv fondu nebo jeho část zahrnout do výkazu příjmů a distribuovat investorům. Za účelem dosažení přiměřené úrovně distribuce lze uskutečnit i další distribuce z kapitálu fondu.

V případě distribuce ji lze provádět na roční bázi nebo v intervalech případně stanovených obhospodařovatelem. Obhospodařovatel zamýšlí provádět distribuci (výplatu dividend) prováděnou na roční bázi během tří měsíců po ukončení příslušného obchodního roku.

U podílových listů třídy „N“ stanoví obhospodařovatel čtvrtletní výplatu dividend, která může být založena na fixní kvótě. Obhospodařovatel zamýšlí provádět výplatu dividend během pěti pracovních dnů po ukončení příslušného čtvrtletí.

Všeobecné pokyny

Platba výplaty zisku bude provedena způsobem popsaným výše v kapitole "Odkup podílových listů". Výplata zisku související s dosud ještě platnými podílovými listy zastoupenými certifikáty na držitele bude provedena po předložení kuponů.

Nároky na výplaty, které nebudou učiněny do pěti let po uplynutí lhůty splatnosti, zaniknou a příslušný majetek bude převeden do jeho příslušného fondu.

12. Doba trvání fondu, likvidace a sloučení dílčích fondů

Fond a jeho dílčí fondy byly založeny na dobu neurčitou. Podílníci, jejich dědici nebo jiné oprávněné osoby nesmí požadovat rozdělení nebo likvidaci fondu nebo některého dílčího fondu. Obhospodařovatel je však oprávněn se souhlasem depozitáře kdykoliv ukončit činnost fondu a rozpustit jednotlivé dílčí fondy nebo zrušit jednotlivé třídy podílových listů. Rozhodnutí o zrušení fondu bude zveřejněno v Mémorial a rovněž minimálně ve dvou dalších novinách a rovněž v různých novinách v zemích, v nichž je fond schválen k prodeji. Rozhodnutí o zrušení dílčího fondu bude zveřejněno ve dvou novinách, zejména v těch, které jsou zmíněny v kapitole 13 „Informace pro podílčníky“. Počínaje dnem, kdy obhospodařovatel a depozitář příjmom rozhodnutí o likvidaci, nesmí se prodávat žádné další podílové listy. Vracení podílů zůstává oproti tomu možné, pokud může být zajištěno rovné jednání se všemi majiteli podílových listů. Současně musí být učiněna opatření pro všechny zjistitelné nezaplacené výdaje a poplatky.

Při likvidaci fondu bude obhospodařovatel nakládat s majetkem fondu způsobem nejlepším pro podílčníky a depozitáři nařídí, aby poměrným způsobem distribuoval čistou hodnotu likvidačního výnosu (poniženou o likvidační náklady) mezi podílčníky.

Jestliže obhospodařovatel provede likvidaci třídy dílčího fondu, aniž by ukončil činnost celého fondu, potom musí odkoupit všechny podílové listy této třídy za jejich čistou hodnotu aktiv platnou v dané době. Obhospodařovatel zveřejní oznámení o výkupu, a výkupní cena bude depozitářem převáděna nebo odevzdávána šekem ve prospěch bývalých podílčníků po dobu šesti měsíců nebo vyplácena v hotovosti v příslušné měně dané země depozitářem nebo platebními agenty.

Případné likvidační výnosy a výkupní ceny, které nebylo možno ve lhůtě šesti měsíců rozdělit podílčníkům, budou až do uplynutí promlčecí lhůty uloženy na konto lucemburského ústavu „Caisse des Consignations“.

Obhospodařovatel se navíc může rozhodnout pro sloučení různých dílčích fondů tak, že převede třídu nebo třídy podílových listů jednoho nebo více dílčích fondů na třídu nebo třídy podílových listů jiného dílčího fondu nebo jiného fondu pro kolektivní investování podle lucemburského práva. V takovýchto případech budou práva přínáležející k různým třídám podílových fondů určena podle příslušné čisté hodnoty aktiv odpovídajících tříd podílových listů v datum účinnosti takového sloučení. Sloučení budou přitom oznámena nejméně jeden měsíc předem, aby byla investorům poskytnuta možnost požádat o odkup jejich podílových listů, pokud nebudou chtít investovat do sloučených dílčích fondů.

13. Informace pro podílčníky

Informace o otevření nových dílčích fondů budou dostupné nebo je bude možné získat u depozitáře a prodejních agentů. Výroční auditované zprávy budou podílčníkům do čtyř měsíců od uzávěrky každého účetního roku zdarma k dispozici v hlavním sídle obhospodařovatele a u platebních a prodejních agentů. Neauditované pololetní zprávy budou rovněž stejným způsobem k dispozici do dvou měsíců od konce účetního období, ke kterému se vztahují.

Ostatní informace o fondu a o emisních a výkupních cenách podílových listů lze získat v kterýkoliv pracovní den v sídle obhospodařovatele.

Výše čisté hodnoty aktiv bude denně publikována na internetových stránkách „www.credit-suisse.com“, a v různých novinách.

Veškerá oznámení pro podílčníky včetně jakýchkoliv informací o přerušení výpočtu čisté hodnoty aktiv budou, bude-li to nutné, publikovány v „Mémorial“, v „d'Wort“ a v různých novinách v zemích, ve kterých je fond schválen k distribuci. Obhospodařovatel může oznámení také zveřejnit v jiných denících nebo periodikách dle vlastního výběru.

Investoři mohou v sídle obhospodařovatele bezplatně získat prodejní prospekt, zjednodušený prospekt, poslední výroční a pololetní zprávu a exempláře smluvních podmínek. Stanovy obhospodařovatele jsou

k nahlédnutí v sídle obhospodařovatele během běžných provozních hodin.

14. Obhospodařovatel

Společnost Credit Suisse Fund Management S.A. byla založena dne 9. prosince 1999 pod jménem CSAM Invest Management Company v Lucembursku jako akciová společnost s působností na dobu neurčitou a podléhá ustanovením kapitoly 13 zákona z 20. prosince 2002. Jméno obhospodařovatele bylo dne 15. října 2003 změněno na Credit Suisse Fund Management Company a 26. dubna 2005 na Credit Suisse Fund Management S.A. Obhospodařovatel má sídlo na adrese 5, rue Jean Monet, Luxembourg. Stanovy byly poprvé publikovány v „Mémorial“ z 31. prosince 1999 a od té doby několikrát změněny. Právně závazná verze byla k nahlédnutí uložena u Obchodního a firemního rejstříku Oblastního soudu v Lucemburku. Poslední změna stanov byla k 23. únoru 2006 zveřejněna v „Mémorial“. Obhospodařovatel je zapsán v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 72 925.

Vlastní kapitál obhospodařovatele činí dvěstěpadesát tisíc (250.000) švýcarských franků. Akciový kapitál je ve vlastnictví společností Credit Suisse Asset Management Holding Europe (Luxembourg) S.A.

Představenstvo obhospodařovatele má neomezenou plnou moc jednat v zastoupení obhospodařovatele a může učinit veškeré další kroky, které budou nezbytné pro dosažení cíle obhospodařovatele, zejména v souvislosti s obhospodařováním majetku fondu.

Seznam současných členů představenstva je uveden v kapitole 18 „Hlavní zúčastnění“.

Dohled nad obhospodařovatelem vykonává auditor; v současné době tuto funkci zastává společnost KPMG Audit S.à r.l., Luxembourg.

Obhospodařovatel v současné době spravuje kromě Fondu ještě další subjekty kolektivního investování.

15. Investiční poradce

Obhospodařovatel může pro každý dílčí fond podle vlastního uvážení jmenovat investičního poradce, který mu bude pomáhat obhospodařovat jednotlivá portfolia.

Obhospodařovatel pro jednotlivé dílčí fondy jmenoval následující investiční poradce:

Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich:

- Credit Suisse Equity Fund (Lux) European Property
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Prestige
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Security
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small and Mid Cap Germany
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small and Mid Cap Europe
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA Value
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Value
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) UK
- Credit Suisse Equity Fund (Lux) USA

Dále byla jmenována společnost Credit Suisse (France), 38, Rue de Provence, F-75009 Paris na podporu investičního poradce Credit Suisse AG, Zürich při správě dílčího fondu Credit Suisse Equity Fund (Lux) Global Prestige jako investiční poradce.

Credit Suisse Asset Management, LLC, 11 Madison Avenue, New York, NY 10017 USA:

- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small Cap USA

Credit Suisse Asset Management Funds S.p.A., Società di Gestione del Risparmio, Via S. Margherita 3, I-20121 Mailand:

- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Italy

Credit Suisse (Brasil) Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., Av. Brigadeiro Faria Lima, 3.064, 13º e 14º andares (parte), São Paulo – SP, Brasil, CEP:01451-000

- Credit Suisse Equity Fund (Lux) Brazil

Investiční poradce má pouze poradní funkci, rozhodnutí o investicích jsou v pravomoci obhospodařovatele. Investiční poradce je však oprávněn uzavřít transakce s makléřem a tyto transakce nabídnout fondu až po

jejich uzavření. Pokud obhospodařovatel odmítne přijetí tohoto obchodu, zůstane příslušná transakce soukromou záležitostí investičního poradce.

16. Depozitář

Práva a povinnosti deponitáře stanovené v článcích 17 a 18 Zákona z 20. prosince 2002 převzala společnost Credit Suisse (Luxembourg) S.A. se sídlem v L-1660 Luxembourg, 56, Grand'ruce.

Depozitář spravuje aktiva fondu uložená v úschově pro podílníky na samostatných účtech nebo depotech. Jeho další povinnosti obnásjejí zabezpečení toho, aby všechna aktiva fondu a výnosy ze všech transakcí učiněných pro fond byla po předepsanou dobu uložena na blokováných účtech nebo úschovních účtech u deponitáře. Se souhlasem obhospodařovatele může deponitář na vlastní odpovědnost jmenovat banky a finanční instituce za účelem úschovy cenných papírů, které nejsou normálně obchodovatelné v Lucembursku. Depozitář může uložit cenné papíry do kolektivní úschovy v depozitech zvolených deponitářem se souhlasem obhospodařovatele.

Obhospodařovatel a deponitář může tento kontrakt kdykoliv ukončit prostřednictvím předchozí tříměsíční písemné výpovědi doručené druhé straně. Obhospodařovatel avšak může ukončit používání služeb deponitáře, pouze pokud už byl jmenován nový deponitář, který během dvou měsíců převezme funkce a povinnosti deponitáře. Po ukončení spolupráce musí původní deponitář pokračovat ve výkonu své funkce, do té doby než bude celý majetek převeden na nového deponitáře.

17. Centrální správce

Veškeré povinnosti, které vyplývají z obhospodařování majetku fondu, včetně emise a odkupu podílových listů, výpočtu čisté hodnoty aktiv, účetnictví a vedení registru podílníků, byly svěřeny Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., což je lucemburská servisní společnost patřící ke skupině Credit Suisse Group AG.

18. Hlavní zúčastnění

Obhospodařovatel

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

Správní rada

- Luca Diener
Managing Director, Credit Suisse AG, Zürich
- Germain Trichies
Director, Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luxembourg
- Guy Reiter
Director, Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luxembourg

Depozitář

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

Nezávislý auditor fondu

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

Distributoři

- Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg
- Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich

Centrální správce

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

19. Prodej podílových listů

Prodej podílových listů ve Švýcarsku

Zástupcem fondu pro Švýcarsko je Credit Suisse Asset Management Funds AG, Sihlcity – Kalandergasse 4, CH-8070 Zürich.

Platebním agentem pro Švýcarsko je Credit Suisse AG, Paradeplatz 8, CH-8001 Zürich. Podílníci mohou zdarma získat prodejní prospekt, zjednodušený prospekt, kopie Směrnic pro hospodaření a neaktuálnější výroční a pololetní zprávy u zástupce fondu pro Švýcarsko.

Všechna oznámení pro podílníky budou zveřejněna minimálně v „Schweizerischen Handelsamtsblatt“ a na elektronické platformě „www.swissfunddata.ch“. Nákupní a prodejní ceny, resp. hodnoty čistého majetku s upozorněním „bez poplatků“ budou zveřejňovány denně přinejmenším na elektronické platformě „www.swissfunddata.ch“. Ve vztahu k podílovým listům distribuovaným ve Švýcarsku a mimo Švýcarsko bude místem plnění a jurisdikce místo domicilu zástupce pro Švýcarsko.

Kromě toho mohou být vyplácena v souvislosti s prodejem ve Švýcarsku prodejní odškodnění následujícím prodejcům a prodejním partnerům: schválení prodejci ve smyslu článku 19 odst. 1 KAG, prodejci osvobození od schvalovací povinnosti ve smyslu článku 19 odstavce 4 KAG a článku 8 KKV, prodejní partneři, kteří umísťují podíly výhradně u investorů z podnikové sféry s profesionálními financemi, a prodejní partneři, kteří umísťují podíly výhradně na základě písemného příkazu o správě majetku.

Prodej podílových listů v Německu

Funkci platebního agenta fondu pro Německo vykonává Deutsche Bank AG, Junghofstrasse 5–9, D-60311 Frankfurt am Main.

Žádosti o odkup nebo výměnu podílových listů lze podávat u německého platebního agenta.

Všechny platby určené pro podílníky (včetně zisků z odkupu podílových listů a jakýchkoliv distribucí) mohou být na žádost směřovány přes německého platebního agenta a/nebo německým platebním agentem vyplaceny v hotovosti v Euro.

Platební agent zároveň vykonává funkci informačního agenta fondu pro Německo. Jakákoliv případná korespondence bude adresována na Deutsche Bank AG, TSS/Global Equity Services, Post IPO Services.

Credit Suisse (Deutschland) AG, Junghofstrasse 16, D-60311 Frankfurt am Main, zastává funkci dalšího informačního agenta („německý informační agent“) fondu ve Spolkové republice Německo.

Tento prospekt, zjednodušený prospekt, směrnice pro hospodaření, auditované výroční zprávy a neauditované pololetní zprávy – výše uvedené dokumenty vždy v papírové formě – a informace o emisních a výkupních cenách a cenách za výměnu lze zdarma získat u informačního agenta.

Kromě toho jsou u informačního agenta k dispozici k nahlédnutí stanovy obhospodařovatele.

Další oznámení pro podílníky a stejně jako uveřejnění nákupní a prodejní ceny budou zveřejněna minimálně v „Börsen-Zeitung“. Obhospodařovatel může oznámení také dodatečně zveřejnit v jiných denících nebo periodikách dle vlastního výběru.

Zvláštní rizika v důsledku nových daňových prokazovacích povinností pro Německo:

Obhospodařovatel je povinen finanční správě na základě výzvy předložit doklady například pro doložení správnosti oznámených základů daně. Podklady pro výpočet těchto údajů mohou být rozdílně dimenzované, a nelze dát žádný příslib v tom smyslu, že německá finanční správa v každém důležitém aspektu uzná metodiku výpočtu používanou obhospodařovatelem. Kromě toho by si měli být investoři vědomi toho, že se obecně neprovádí korektura pro minulost, pokud by byly rozpoznány chyby v minulosti, nýbrž je zásadně zohledňován běžný obchodní rok. Odpovídajícím způsobem může korektura zatížit nebo zvýhodnit investory, kteří obdrželi výplatu dividend v běžném obchodním roku, popř. kterým byla připočtena částka kapitálového zhodnocení.

Prodej podílových listů v Rakousku

Funkci platebního agenta pro Rakousko zastává UniCredit Bank Austria AG, Schottengasse 6–8, A-1010 Wien („rakouský platební agent“).

Veškeré platby určené pro podílníky mohou být na jejich žádost směřovány přes rakouského platebního agenta a/nebo rakouským platebním agentem vyplaceny v hotovosti.

Žádosti o odkup podílových listů lze podávat k rakouskému platebnímu agentovi.

Tento prospekt, zjednodušený prospekt, kopie směrnic pro hospodaření, auditované výroční zprávy, neauditované pololetní zprávy – výše uvedené dokumenty vždy v papírové formě – a informace o emisních a výkupních cenách lze zdarma získat u rakouského platebního agenta.

Výše čisté hodnoty aktiv bude denně publikována na internetových stránkách „www.credit-suisse.com“ a v různých novinách.

Obhospodařovatel může oznámení také dodatečně zveřejnit v jiných denících nebo periodikách dle vlastního výběru.

Prodej podílových listů v Lichtenštejnsku

Platebním agentem pro Lichtenštejnské vévodství je LGT Bank in Liechtenstein Aktiengesellschaft, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz.

Oznámení pro investory, týkající se změn smluvních podmínek, změny obhospodařovatele nebo depozitáře nebo likvidace fondu budou zveřejněny v „Liechtensteiner Vaterland“.

Ceny jsou publikované každý den, v který jsou podílové listy emitované a odkupované na elektronické platformě Swiss Fund Data (www.swissfunddata.ch). Ceny jsou rovněž nejméně dvakrát měsíčně publikovány v „Liechtensteiner Vaterland“.



CREDIT SUISSE FUND MANAGEMENT S.A.

5, rue Jean Monnet
L-2180 Luxembourg

www.credit-suisse.com