



Credit Suisse Solutions (Lux)

investiční společnost s proměnlivým kapitálem založená v souladu s lucemburským právem

Prospekt

Listopad 2010

Obsah

| | | |
|------------|--|-----------|
| 1. | Informace pro budoucí investory | 3 |
| 2. | Credit Suisse Solutions (Lux) – přehled Tříd Akcií ⁽¹⁾ | 4 |
| 3. | Společnost | 5 |
| 4. | Investiční principy..... | 5 |
| 5. | Investice do Credit Suisse Solutions (Lux) | 5 |
| | i. Obecné informace o Akciích | 5 |
| | ii. Upisování akcií..... | 6 |
| | iii. Zpětný odkup Akcií | 6 |
| | iv. Konverze Akcií..... | 7 |
| | v. Pozastavení výpočtu hodnoty vlastního kapitálu a pozastavení emise, odkupu a konverze Akcií | 7 |
| | vi. Opatření na prevenci praní špinavých peněz | 7 |
| | vii. Časování trhu | 7 |
| 6. | Investiční omezení..... | 7 |
| 7. | Rizikové faktory | 10 |
| 8. | Čisté kapitálu | 12 |
| 9. | Výdaje a daně | 13 |
| | i. Daně | 13 |
| | ii. Náklady | 13 |
| | iii. Výkonnostní poplatky | 13 |
| 10. | Účetní rok..... | 13 |
| 11. | Rozdělování čistého příjmu a kapitálových zisků | 13 |
| 12. | Trvání Společnosti, likvidace a fúze Podfondů | 14 |
| 13. | Valná hromada | 14 |
| 14. | Informace pro Akcionáře..... | 14 |
| 15. | Manažerská společnost | 14 |
| 16. | Investiční poradci a pověření poradci | 14 |
| 17. | Správcovská banka | 15 |
| 18. | Centrální správa | 15 |
| 19. | Hlavní účastníci | 15 |
| 20. | Distribuce Akcií | 15 |
| | Distribuce Akcií v Německu..... | 15 |
| | Distribuce Akcií v Rakousku | 15 |
| | Distribuce Akcií v Lichtenštejnsku | 16 |
| | Distribuce Akcií ve Spojeném království | 16 |
| 21. | Podfondy | 16 |
| | Credit Suisse Solutions (Lux) Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index | 16 |
| | Credit Suisse Solutions (Lux) Best of Inflation and Equity Opportunity | 19 |
| | Credit Suisse Solutions (Lux) Megatrends | 21 |
| | Credit Suisse Solutions (Lux) Prima Multi-Strategy | 23 |

1. Informace pro budoucí investory

Tento Prospekt je platný pouze v případě, že je doplněn Zjednodušeným prospektem a poslední výroční zprávou, a v případě, že od okamžiku vydání poslední výroční zprávy byla vydána pololetní zpráva, také příslušnou pololetní zprávou. Uvedené dokumenty tvoří nedílnou součást tohoto Prospektu.

Tento Prospekt nepředstavuje nabídku nebo pobídku k upsání akcií (dále jen „Akcie“) společnosti Credit Suisse Solutions (Lux) (dále jen „Společnost“) v jurisdikcích, kde je taková nabídka nebo pobídka nezákonná, nebo v zemích, pro něž nemá osoba činící tuto nabídku patřičnou kvalifikaci, nebo vůči subjektům, v jejichž případě by taková nabídka nebo pobídka byla nezákonnou.

Informace, jež jsou dostupné veřejnosti, ale nejsou uvedeny v tomto Prospektu nebo ve výše uvedených dokumentech, jsou považovány za neautorizované a nelze se na ně spoléhat.

Budoucí investoři by se ve vlastním zájmu měli informovat o možných daňových dopadech, právních důsledcích, popř. omezeních ve vztahu k cizím měnám nebo jejich směnitelnosti, s nimiž by se případně mohli setkat v zemích, jejichž jsou občany, státními příslušníky nebo rezidenty, a které by se případně mohly týkat upisování, držení, konverze, zpětného odkupu Akcií nebo nakládání s nimi. Více informací k daňovým otázkám je uvedeno v Kapitole 9 „Výdaje a daně“.

Informace týkající se distribuce v jednotlivých zemích jsou uvedeny v Kapitole 20 „Distribuce Akcií“.

Vzhledem k tomu, že společnost Credit Suisse Solutions (Lux) představuje neregulované investiční schéma, jehož propagace je omezena články 238 a 240 zákona o finančních službách a trzích z roku 2000, není tento Prospekt určen k veřejné distribuci z/do nebo v rámci Velké Británie. V případě, že bude distribuován z/do nebo v rámci Velké Británie, je určen pouze pro potřeby investičních profesionálů nebo společností, partnerstvím nebo asociacím s vysokou čistou hodnotou či trustům nebo příslušným zaměstnancům odpovídajícím za investice výše uvedených subjektů (v souladu se zákonem finančních službách a trzích z roku 2000) (finanční propagace) a nařízení z r. 2005, v pozdějším znění), osobám mimo Evropský hospodářský prostor, jež Prospekt obdrží v elektronické podobě, osobám mimo Velkou Británii, jež Prospekt obdrží v neelektronické podobě, a jakýmkoli jiným osobám, jimž může být zákonně poskytnut. Ostatní osoby by s Prospektem neměly jakkoli nakládat či se jím řídit. Osoby, jež budou tento Prospekt distribuovat z/do nebo v rámci Velké Británie jsou povinny ověřit, zda tak nečiní protiprávně. Akcie Společnosti nebyly a ani nebudou registrovány v souladu s americkým federálním zákonem o cenných papírech z roku 1933 (dále jen „Zákon 1933“) nebo v souladu se zákony jakéhokoli státu Spojených států amerických. Z tohoto důvodu nemohou být Akcie Podfondů, jež jsou popsány v tomto Prospektu, přímo či nepřímo nabízeny nebo prodávány v rámci Spojených států amerických, s výjimkou případů, kdy v souladu se Zákonem 1933 není požadována jejich registrace.

Tento Prospekt nebude veřejně šířen nebo dáván do oběhu na území Indie a Společnost ani kterýkoliv z Podfondů uvedených v tomto Prodejním prospektu nebude nabízen k úpisu žádné osobě sídlící v Indii, s výjimkou nabídek učiněných v souladu s indickým právem.

Podíly ve Společnosti nejsou a ani nebudou registrovány podle článku 4, odst. 1 japonského Zákona o finančních nástrojích a směně (Zákon č. 25 z roku 1948, v platném znění) (dále jen „ZFNS“). V souladu s tím nemohou být Podíly ani majetková účast na nich přímo nebo nepřímo nabízeny v Japonsku nebo ve prospěch japonské osoby, ani jiným osobám za účelem nabídky k dalšímu prodeji v Japonsku nebo ve prospěch japonské osoby, pokud tak nebude učiněno za podmínek, za nichž bude nabídka plně v souladu s příslušnými platnými předpisy, nařízeními a pokyny vydanými příslušnými japonskými vládními a správními úřady. Pro účely tohoto dokumentu se za „japonskou osobu“ považuje každá osoba sídlící v Japonsku, a to včetně právnických osob nebo dalších korporací založených podle japonského práva. Podíly budou v souladu se ZFNS investovány u omezeného počtu investorů. Nesmí být proveden nákup Podílů, pokud by v důsledku takového nákupu počet osob (včetně nominálních vlastníků a právnických osob, ale s výjimkou japonských „nezidentů“ podle článku 6, odst. 1, bodu 6 japonského Zákona o zahraniční výměně a zahraničním obchodu [Zákon č. 228 z roku 1949, v platném znění]), kterým jsou Podíly nabízeny ke koupi (včetně nově emitovaných Podílů stejného druhu, jako jsou Podíly podle článku 1-6, bod 1 prováděcího nařízení k ZFNS a emitovaných v období šesti měsíců před datem emise Podílů), přesáhl 49. Bez ohledu na jakákoli ustanovení v opačném smyslu se pro účely určení, zda bylo dodrženo výše uvedené

omezení 49 osob, použije následující: Podíly lze investovat současně u kvalifikovaných institucionálních investorů (dále jen „KII“) podle článku 2, odst. 3, bodu 1 ZFNS a článku 10, odst. 1 vládního nařízení o definicích podle článku 2 ZFNS, pokud je nabídka učiněna pod podmínkou, že nabízející se zavází (i) převádět Podíly pouze na KII; a (ii) současně s takovým převodem nebo před ním písemně informovat každého takového nabyvatele (a) o tom, že Podíly nebyly registrovány podle článku 4, odst. 1 ZFNS vzhledem k tomu, že prodej Podílů zahrnuje pouze prodej KII, a (b) o omezeních převodu uvedených v bodu (i). V případě, že budou splněny požadavky uvedené v bodech (i) a (ii), nebude počet nabízejících, kteří jsou KII, započítán do výše uvedené hranice 49 držitelů.

Řídící společnost (uvedená níže) nesmí zpřístupnit žádné důvěrné informace týkající se investorů, pokud tak není povinná učinit v souladu s příslušnými zákony nebo nařízeními.

Zájemci o investování, kteří mají nejasnosti ohledně tohoto Prospektu, by měli kontaktovat svoji banku, makléře, právníka, účetního nebo jiného nezávislého finančního poradce.

Tento Prospekt může být překládán do jiných jazyků. V případě, že se vyskytnou nesrovnalosti mezi anglickou verzí a verzí v jiném jazyce, bude anglická verze rozhodující, s výjimkou případů, kdy zákony jurisdikce, v níž jsou Akcie prodávány, stanoví jinak.

Ještě před uskutečněním investice by se investoři měli seznámit s Kapitolou 7 „Rizikové faktory“ a zvážit příslušná rizika.

Akcie jsou kótovány na burze v Lucembursku.

2. Credit Suisse Solutions (Lux) – přehled Tříd Akcií ⁽¹⁾

| Seznam Podfondů (referenční měna) | Třída Akcií (2) | Měna | Minimální držba/investice | Počáteční nabídková cena (3) | Maximální prodejní poplatek | Maximální manažerský poplatek (per annum) ⁽⁴⁾ |
|---|----------------------------|----------------|------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|---|
| Credit Suisse Solutions (Lux) Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index (USD) | „B“ | USD | n/a | ⁽⁷⁾ | 3,00% | 1,00% |
| | „D“ ⁽⁵⁾ | USD | 10 akcií | USD 1'000 | n/a | n/a ⁽⁶⁾ |
| | „I“ | USD | USD 3'000'000 | ⁽⁷⁾ | 3,00% | 0,33% |
| | „R“ ⁽⁸⁾ | ⁽⁸⁾ | n/a | ⁽⁸⁾ | 3,00% | 1,00% |
| | „R“ | CHF | n/a | ⁽⁷⁾ | 3,00% | 1,00% |
| | „R“ | EUR | n/a | ⁽⁷⁾ | 3,00% | 1,00% |
| | „S“ ⁽⁹⁾ | CHF | CHF 5'000'000 | CHF 1'000 | 3,00% | 0,33% |
| | „S“ ⁽⁹⁾ | EUR | EUR 3'000'000 | ⁽⁷⁾ | 3,00% | 0,33% |
| „S“ ⁽⁹⁾ | GBP | GBP 2'000'000 | GBP 1'000 | 3,00% | 0,33% | |
| Credit Suisse Solutions (Lux) Best of Inflation and Equity Opportunity (EUR) | „A“ | EUR | n/a | ⁽⁷⁾ | 3,00% | 1,50% |
| Credit Suisse Solutions (Lux) Megatrends (USD) | „B“ | USD | n/a | USD 100 | 3,00% | 1,92% |
| | „D“ ⁽⁵⁾ | USD | 10 akcií | USD 1'000 | n/a | n/a ⁽⁶⁾ |
| | „F“ ⁽¹¹⁾ | USD | n/a | USD 1'000 | n/a | 0,50% |
| | „I“ | USD | USD 3'000'000 | USD 1'000 | 3,00% | 0,70% |
| | „P“ | USD | USD 200'000 | USD 1'000 | 3,00% | 1,25% |
| | „R“ ⁽⁸⁾ | ⁽⁸⁾ | n/a | ⁽⁸⁾ | 3,00% | 1,92% |
| | „R“ ⁽⁸⁾ | CHF | n/a | ⁽⁷⁾ | 3,00% | 1,92% |
| | „R“ ⁽⁸⁾ | USD | n/a | ⁽⁷⁾ | 3,00% | 1,92% |
| | „S“ ⁽⁹⁾ | CHF | CHF 5'000'000 | CHF 1'000 | 3,00% | 0,70% |
| | „S“ ⁽⁹⁾ | EUR | EUR 3'000'000 | EUR 1'000 | 3,00% | 0,70% |
| Credit Suisse Solutions (Lux) Prima Multi-Strategy (EUR) | „B“ ⁽¹⁰⁾ | EUR | n/a | EUR 100 | 5,00% | 1,50% |
| | „D“ ⁽⁵⁾ | EUR | 10 akcií | EUR 1'000 | n/a | n/a ⁽⁶⁾ |
| | „F“ ^{(10) (11)} | EUR | n/a | EUR 1'000 | n/a | 0,85% |
| | „I“ ⁽¹⁰⁾ | EUR | EUR 3'000'000 | EUR 1'000 | 3,00% | 1,00% |
| | „R“ ⁽⁸⁾⁽¹⁰⁾ | ⁽⁸⁾ | n/a | ⁽⁸⁾ | 5,00% | 1,50% |
| | „R“ ⁽⁸⁾⁽¹⁰⁾ | CHF | n/a | ⁽⁷⁾ | 5,00% | 1,50% |
| | „R“ ⁽⁸⁾⁽¹⁰⁾ | USD | n/a | ⁽⁷⁾ | 5,00% | 1,50% |
| | „S“ ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾ | CHF | CHF 5'000'000 | CHF 1'000 | 3,00% | 1,00% |
| | „S“ ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾ | GBP | GBP 2'000'000 | GBP 1'000 | 3,00% | 1,00% |
| | „S“ ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾ | USD | USD 3'000'000 | USD 1'000 | 3,00% | 1,00% |
| | „T“ ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾ | CHF | n/a | ⁽¹²⁾ | n/a | 0,85% |
| | „T“ ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾ | USD | n/a | ⁽¹²⁾ | n/a | 0,85% |
| | „T“ ⁽⁹⁾⁽¹⁰⁾⁽¹¹⁾ | GBP | n/a | GBP 1,000 | n/a | 0,85% |

(1) Informace uvedené v tomto přehledu Tříd Akcií nelze považovat za náhradu informací uvedených v Prospektu

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

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

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

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

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

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

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

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

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

(9) V případě Akcií Třídy „S“ a „T“ je významným způsobem redukováno nebezpečí znehodnocení Referenční Měny Podfondu vůči alternativní měně dané Třídy Akcií, a to díky tomu, že hodnota vlastního kapitálu přepadajícího na Akcie Třídy „S“ a „T“ – počítáno v Referenční měně Podfondu – je zajištěna vůči příslušné alternativní měně prostřednictvím termínových (forwardových) transakcí v cizí měně. Čistý vlastní kapitál akcií těchto alternativních měnových tříd se nemusí vyvíjet stejným způsobem jako u tříd vydávaných v referenční měně.

(10) Tyto třídy akcií vyplácejí dodatečnou odměnu za výkonnost („Performance Fee“).

(11) Akcie třídy „F“ a „T“ mohou být získány pouze podílníky, kteří uzavřeli smlouvu o obhospodařování majetku s obchodní jednotkou Credit Suisse.

(12) Emisní cena je fixně stanovena pro danou třídu v době zahájení

3. Společnost

Společnost byla založena dne 30. listopadu 2007 jako otevřený investiční fond, v právní formě investiční společnosti s proměnlivým kapitálem (société d'investissement à capital variable, SICAV), autorizovaný v souladu s částí I lucemburského zákona ze dne 20. prosince 2002 týkajícího se podniků kolektivního investování (dále jen "Zákon z 20. prosince 2002"). Manažerskou společností Společnost jmenovala Credit Suisse Fund Management S.A. (dále jen „Manažerská společnost“). V rámci svěřených pravomocí Manažerská společnost vystupuje coby manažer aktiv a správce a distributor akcií Společnosti. Manažerská společnost výše uvedenou agendu delegovala následovně:

Agenda týkající se investičního poradenství byla svěřena Investičním poradcům uvedeným v Kapitole 21 („Podfondy“). Administrativní agenda je zajišťována společností Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A. Obchodní zástupci uvedení v Kapitole 19 „Hlavní strany“ odpovídají za distribuci akcií Společnosti.

Společnost je registrována v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B134528. Její stanovy byly uveřejněny v Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations (dále jen „Mémorial“) dne 17. ledna 2008, číslo 127, strana 6059, přičemž dne 18. března 2008 proběhla jejich změna v rámci mimořádné valné hromady akcionářů. Zápis z uvedené mimořádné valné hromady akcionářů byl v Mémorialu uveřejněn dne 28. dubna 2008. Právně závazná verze je uložena v Registru obchodních společností vedeném Lucemburským obvodním soudem. Každá další změna (dodatek) stanov bude oznámena minimálně v publikacích uvedených v kapitole 14 "Informace pro Akcionáře", přičemž závaznou se pro Akcionáře stane poté, co bude schválena valnou hromadou Akcionářů. Zatímco původní kapitál společnosti dosahuje výše 50.000 USD, jeho výše bude následně odpovídat celkové čisté hodnotě aktiv Společnosti. Minimální kapitál Společnosti je dolarový (USD) ekvivalent částky 1.250.000 eur; této částky musí být dosaženo do šesti měsíců od data, kdy Společnost získala povolení.

Společnost svou strukturou zastřešuje různé podfondy (jež jsou jednotlivě označovány jako „Podfond“).

Představenstvo Společnosti (dále jen "Představenstvo") může kdykoli založit nové Podfondy s Akciemi, jež mají podobné vlastnosti jako Akcie ve stávajících Podfondech. Představenstvo je oprávněno v rámci jakéhokoli Podfondu kdykoli vytvořit a vydat nové třídy ("dále jen "Třídy") nebo typy Akcií. Pokud Představenstvo založí nový Podfond anebo vytvoří novou Třidu nebo typ Akcií, budou jejich příslušné informace uvedeny v tomto Prospektu. Nové Třídy nebo typy Akcií mohou vykazovat vlastnosti jiné, než jsou vlastnosti v současnosti vydávaných Tříd. Podmínky nabídky nových Akcií jsou stanoveny v kapitole 21 „Podfondy“.

Vlastnosti všech možných Tříd Akcií jsou popsány jinde v tomto Prospektu, zejména pak v kapitole 5 „Investice do společnosti Credit Suisse Solutions (Lux)“ a v kapitole 21 „Podfondy“.

Každý z Podfondů představuje portfolio cenných papírů s rozdílným typem aktiv a závazků.

Práva investorů a věřitelů ve vztahu k Podfondu nebo práva spojená se založením, provozováním nebo likvidací příslušného Podfondu se vztahují výhradně na aktiva tohoto Podfondu. Aktiva každého Podfondu jsou výhradně určena k pokrytí nároků investorů v tomto Podfondu, jakožto i nároků věřitelů, jejichž pohledávky vznikly na základě založení, provozování nebo likvidace příslušného Podfondu. Ohledně vztahů mezi investory je každý Podfond považován za samostatný subjekt.

Jednotlivé Podfondy budou označeny názvy uvedenými v Kapitole 21 „Podfondy“.

Informace o výkonnosti jednotlivých Podfondů je obsažena v Zjednodušeném prospektu.

4. Investiční principy

Investiční cíle a pravidla

Hlavním cílem Společnosti je poskytovat investorům příležitost investovat v rámci profesionálně řízených portfolií. V zájmu dosažení tohoto cíle budou aktiva jednotlivých portfolií investovány, v souladu s principem rozložení rizik, do cenných papírů a jiných nástrojů v souladu s ustanoveními Článku 41 Zákona z 20. prosince 2002.

Investiční cíle a strategie jednotlivých Podfondů jsou popsány v kapitole 21 „Podfondy“. Investice v rámci jednotlivých Podfondů jsou prováděny v souladu s investičními omezeními stanovenými zákonem a uvedenými v tomto Prospektu v kapitole 6 „Investiční omezení“.

Investičním cílem každého Podfondu je maximalizovat růst hodnoty investovaných aktiv. V rámci plnění tohoto cíle Společnost podstoupí

přiměřená rizika. Vzhledem k tržním fluktuacím a jiným rizikům (viz kapitola 7 „Rizikové faktory“) však nelze zaručit, že investiční cíle budou ve skutečnosti dosaženy.

Kromě toho jsou Podfondy oprávněny držet i doplňková likvidní aktiva.

Kolektivní řízení aktiv

V zájmu zajištění efektivního řízení Společnosti a v případě, že tak umožňují investiční pravidla, je Představenstvo Společnosti oprávněno řídit veškerá nebo vybraná aktiva některých Podfondů kolektivně. Takto řízená aktiva budou dále označována jako "pooly", a to bez ohledu na to, že jsou tyto pooly vytvářeny pouze pro účely interního řízení. Pooly nepředstavují právní subjekt, který je oddělený od kolektivně řízeného Podfondu, ani nejsou přímo přístupné investorům. Každý z kolektivně řízených Podfondů bude oprávněn zachovávat svůj typ aktiv. Aktiva společně řízená v rámci poolů mohou být kdykoli rozdělována a převáděna do všech účastnických Podfondů.

V případě, že jsou aktiva několika Podfondů zařazena do společného poolu pro účely kolektivního řízení, bude veden záznam o podílech jednotlivých Podfondů na celkových aktivech poolu, spolu s odkazem na původní účast příslušného Podfondu v daném poolu. Nároky jednotlivých Podfondů na kolektivně řízená aktiva budou odvozeny od pozice příslušného poolu. Dodatečné investice v rámci kolektivně řízených Podfondů budou alokovány v rámci příslušných Podfondů v poměru odpovídajícímu jejich jednotlivým nárokům. Aktiva, jež byla odprodána, budou podobně odečtena z příslušných nároků jednotlivých účastnických Podfondů.

Referenční měna

Referenční měna je měna, v níž je vypočítávána výkonnost a hodnota vlastního kapitálu Podfondu. Referenční měny jednotlivých Podfondů jsou uvedeny v kapitole 2 „Přehled Tříd Akcií“.

5. Investice do Credit Suisse Solutions (Lux)

i. Obecné informace o Akcích

Každý Podfond je oprávněn vydávat Akcie Třídy „A“, „B“, „D“, „F“, „I“, „P“, „R“, „S“ a „T“. Třídy Akcií, které jsou vydávány ve vztahu ke každému Podfondu, spolu s poplatky a platbami, jež jsou ve spojení s těmito Akciemi Podfondu uplatňovány, jsou uvedeny v kapitole 2 "Přehled Tříd Akcií".

Kromě toho budou z aktiv Podfondů placeny i některé další poplatky, daně a výdaje. Více informací o nich je uvedeno v kapitole 9 „Výdaje a daně“.

Akcie Třídy „A“, „B“, „D“, „F“, „I“, „P“, „R“, „S“ a „T“ jsou k dispozici pouze v zaknihované podobě.

Akcie, které tvoří jednotlivé Třídy Akcií, budou buď růstové Akcie (Třída Akcií „B“, „D“, „F“, „I“, „P“, „R“, „S“ a „T“) nebo distribuční Akcie (Akcie Třídy „A“). Podrobná charakteristika distribučních Akcií (Akcií Třídy "A") a Akcií kapitálového růstu (Akcie Třídy „B“, „D“, „F“, „I“, „P“, „R“, „S“ a „T“) je uvedena v kapitole 11 „Rozdělování čistého příjmu a kapitálových zisků“.

Akcie Třídy „A“ a „B“ podléhají manažerským poplatkům uvedeným v kapitole 2 „Přehled Tříd Akcií“.

Akcie Třídy „D“ mohou být získány pouze investory, kteří s divizí řízení aktiv (AMD) společnosti Credit Suisse AG se sídlem v Curychu nebo s některou z jejich poboček uzavřeli dohodu o řízení aktiv. Akcie Třídy „D“ také mohou být na základě předchozího souhlasu Společnosti nakupovány institucionálními investory (v souladu s článkem 129, odst. 2, pís. d) Zákona z 20. prosince 2002), kteří s divizí řízení aktiv (AMD) společnosti Credit Suisse AG se sídlem v Curychu nebo s jednou z jejich poboček uzavřeli dohodu o poradenské činnosti.

V případě, že dojde k ukončení dohody o řízení aktiv nebo dohody o poradenské činnosti, budou Akcie Třídy „D“, jež jsou v držení investora, automaticky prodány nebo převedeny na jinou Třidu Akcií v souladu s pokyny investora. Akcie Třídy „D“ nejsou převoditelné bez souhlasu Společnosti. Akcie Třídy „D“ nepodléhají žádným manažerským nebo prodejním poplatkům.

Akcie třídy „F“ a „T“ mohou získány pouze investoři, kteří uzavřeli smlouvu o správě majetku s obchodní jednotkou Credit Suisse.

Pokud je tato smlouva ukončena, akcie třídy „F“ a „T“ ve vlastnictví investora budou v tu chvíli odprodány automaticky nebo konvertovány do jiné třídy akcií v souladu s investovými směrnicemi. Dále, akcie třídy „F“ a „T“ nejsou transférovatelné bez schválení Obhospodařovatele. Třída akcií „F“ a „T“ neuplatňuje prodejní poplatky.

Vůči Akciím Tříd „I“, „P“ a „S“ jsou uplatňovány snížené manažerské a prodejní poplatky uvedené v kapitole 2 „Přehled Tříd Akcií“. Upisování Akcií

Tříd „I“ „P“ a „S“ podléhá požadavku na minimální počet držených akcií, jež je uveden v kapitole 2 „Přehled Tříd Akcií“.

V závislosti na jednotlivých Podfondech jsou Akcie Tříd „R“, „S“ a „T“ vydávány v jedné či více alternativních měnách, jež jsou uvedeny v kapitole 2 „Přehled Tříd Akcií“. V případě Akcií Tříd „R“, „S“ a „T“ je riziko devalvace Referenční měny příslušného Podfondu vůči alternativní měně příslušné Třídy Akcií významně sníženo, a to díky tomu, že hodnota vlastního kapitálu případajícího na Akcie Tříd „R“, „S“ a „T“ - počítáno v Referenční měně Podfondu – je zajištěna vůči příslušné alternativní měně prostřednictvím termínových (forwardových) transakcí v cizích měnách. V důsledku toho není měnové riziko investičních měn (s výjimkou referenční měny) vůči alternativním měnám nijak zajištěno nebo je zajištěno pouze částečně. Hodnota vlastního kapitálu případajícího na Akcie těchto Alternativních měnových tříd se nevyvíjí stejným způsobem jako hodnota vlastního kapitálu případajícího na Třídy Akcií vydané v referenční měně. Akcie Tříd „R“ a „T“ podléhají manažerským a prodejním poplatkům uvedeným v kapitole 2 „Přehled Tříd Akcií“.

Počáteční emisní kurz a počáteční datum nabídky Akcií, jež jsou vydávány poprvé, jsou uvedeny v kapitole 2 „Přehled Tříd Akcií“ nebo v kapitole 21 „Podfondy“.

S výjimkou níže uvedených případů budou Třídy Akcií denominovány v referenční měně Podfondu, k němuž se vztahují (a jež je specifikována v kapitole 2 „Přehled Tříd Akcií“).

Investoři jsou oprávněni, na základě uvážení Centrální správy, splatit upsání akcií v jiné konvertibilní měně, než je měna, v níž je příslušná Třída Akcií denominována. V okamžiku, kdy správcovská banka částku za upsání obdrží, ji automaticky převede do měny, v níž jsou příslušné Akcie denominovány. Podrobnosti jsou uvedeny v kapitole 5 „Upisování akcií“.

Společnost je v rámci jednotlivých Podfondů oprávněna kdykoli vydat jednu či více Tříd Akcií, jež budou denominovány v jiné měně, než je referenční měna příslušného Podfondu (dále jen „Alternativní měnová třída“). Emise každé dodatečné nebo Alternativní měnové třídy je upravena v kapitole 2 „Přehled Tříd Akcií“ a v kapitole 21 „Podfondy“. Společnost je oprávněna ohledně této Alternativní měnové třídy, a na její náklady, uzavírat dohody o termínových (forwardových) měnových transakcích, a minimalizovat tak dopad cenových fluktuací v příslušné alternativní měně. V případě Podfondů s Alternativními měnovými Třídami je výjimečně možné, že transakce měnového zajištění jedné Třídy Akcií mohou negativně ovlivnit jiné Třídy Akcií.

Akcie je možné držet prostřednictvím kolektivních depozitářů. V takovém případě akcionáři ve vztahu k akciím obdrží od jimi vybraného depozitáře (např. banky nebo makléře) potvrzení o kreditu (credit advice) nebo Akcie mohou být v přímém držení Akcionářů v rámci účtu v registru akcií. Tito akcionáři budou zaregistrováni Centrální správou. Akcie v držení depozitáře mohou být zaregistrovány na účtu Akcionáře vedeného Centrální správou nebo převedeny na účet vedený u jiných depozitářů schválených Společností nebo s výjimkou akcií tříd „D“, „F“, a „P“ mohou být součástí clearingových systémů Euroclear nebo Clearstream Banking System S.A. Naopak Akcie na účtu Akcionáře vedeném Centrální správou mohou být kdykoli převedeny na účet vedený depozitářem.

Společnost je oprávněna v zájmu Akcionářů Akcie štěpit nebo spojovat.

ii. Upisování akcií

Pokud v kapitole 21 „Podfondy“ není uvedeno jinak, mohou být Akcie nakupovány v kterýkoli pracovní den za cenu rovnou čistému kapitálu na Akcii příslušné Třídy Akcií Podfondu, počítáno v Den ocenění bezprostředně následujícím po tomto pracovním dni (na základě metody výpočtu hodnoty vlastního kapitálu popsané v kapitole 8), plus příslušné prodejní poplatky a případně daně. Výše maximálního prodejního poplatku účtovaného ve spojení s Akciemi Společnosti je uvedena v kapitole 2 „Přehled Tříd Akcií“.

Kromě toho je Společnost oprávněna, v zájmu Akcionářů, přijímat platby za upsání Akcií ve formě cenných papírů (dále jen „platba v naturáliích“), a to za předpokladu, že nabízené cenné papíry odpovídají investičním pravidlům a investičním omezením příslušného Podfondu. Veškeré koupě Akcií, jež budou zaplacené ve formě naturálií, budou zaznamenány ve zprávě o ocenění vydávané nezávislým auditorem Společnosti. Představenstvo Společnosti je na základě svého uvážení oprávněno zamítnout všechny nabízené cenné papíry nebo jejich část bez udání důvodu. Veškeré náklady vzniklé ve spojení s platbou v naturáliích (včetně nákladů na zprávu o ocenění, makléřských poplatků, výdajů, provizí apod.) pjdou k tíži investora.

Přsemné žádosti o koupi musí být předloženy Centrální správě nebo obchodnímu zástupci, který byl Společností oprávněn přijímat žádosti o

koupi (upsání) nebo zpětný odkup (odkup) Akcií (dále jen „Obchodní zástupce“).

Pokud v kapitole 21 „Podfondy“ není uvedeno jinak, budou žádosti o koupi vyřizovány v Den ocenění po dni, před jehož 15. hodinou (středoevropského času) Centrální správa nebo Obchodní zástupce potvrdí příjem příslušné žádosti.

Žádosti o upsání doručené v pracovní den po výše uvedeném termínu budou považovány za doručené následující pracovní den.

Pokud v kapitole 21 „Podfondy“ není uvedeno jinak, musí být příslušné platby doručeny do dvou pracovních dnů po dni ocenění, k němuž byla stanovena cena příslušných Akcií.

Poplatky za upsání Akcií případnou bankám nebo jiným finančním institucím zapojeným do jejich distribuce. Všechny daně, jež budou splatné v souvislosti s vydáním Akcií budou rovněž naúčtovány investorovi. Částky za upsání Akcií budou zaplacené v měně, v níž jsou příslušné Akcie denominovány, případně, pokud tak bude investor vyžadovat a na základě uvážení Centrální správy, v jiné konvertibilní měně. Platby budou uskutečněny bezhotovostním převodem na bankovní účet Společnosti. Další podrobnosti jsou uvedeny v žádosti o upsání. Investoři jsou rovněž oprávněni přiložit k žádosti o upsání šek. Případné poplatky za proplacení šeku budou před použitím částky ke koupi Akcií odečteny z celkové částky určené na jejich upsání.

Vydání Akcií bude uskutečněno na základě doručení částky za emisi Akcií s příslušným datem ocenění Správcovské bance. Bez ohledu na výše uvedeně je Společnost na základě svého uvážení oprávněna rozhodnout, že žádost o upsání bude přijata pouze poté, co budou příslušné částky zúčtovány správcovskou bankou.

Pokud je platba uskutečněna v měně jiné, než v níž jsou Akcie denominovány, bude ke koupi Akcií použit výtěžek konverze z měny platby na měnu příslušné denominace, a to po odečtení příslušných poplatků a provize za směnu.

Minimální hodnota nebo počet Akcií příslušné Třídy Akcií, jež se musí nacházet v držení Akcionáře, jsou uvedeny v kapitole 2 „Přehled Tříd Akcií“. Na základě uvážení Společnosti může být v konkrétních případech plnění těchto minimálních požadavků prominuto.

Upisování a zpětný odkup zlomkových Akcií je možné provádět v rozsahu tří desetinných míst. Zlomkové akcie nejsou oprávněny hlasovat. Držení zlomkových Akcií opravňuje Akcionáře vykonávat práva poměrně k příslušné Akcii. Může se stát, že clearingová instituce nebude schopna zpracovat transakci se zlomkovými Akciemi. Investoři by si měli vyžádat příslušné informace.

V rámci svých distribučních aktivit jsou Společnost, Obchodní zástupce a Centrální správa oprávněni zamítnout žádost o upsání a dočasně nebo trvale pozastavit prodej Akcií fyzickým nebo právnickým osobám v některých zemích v případě, že by takový prodej mohl Společnost nějakým způsobem poškodit nebo pokud by upsáním Akcií byly porušeny zákony příslušné země. Navíc v případě, že by nová investice mohla negativním způsobem ovlivnit dosažení investičního cíle nebo schopnost Společnosti později včas uspokojit příkazy k odkupu velkého objemu Akcií za běžných tržních podmínek, je Společnost oprávněna dočasně či trvale přerušit vydávání Akcií a odmítnout žádosti o upsání. Na základě svého uvážení je Společnost oprávněna přistoupit k zpětnému odkoupení Akcií, jež jsou v držení Akcionářů, kteří nejsou oprávněni tyto Akcie získat nebo vlastnit.

iii. Zpětný odkup Akcií

Pokud v kapitole 21 „Podfondy“ není uvedeno jinak, Společnost bude odkupovat Akcie každý pracovní den (na základě výpočetní metody popsané v kapitole 8 „Vlastní kapitál“) za hodnotu vlastního kapitálu případajícího na Akcie příslušné Třídy Akcií Podfondu, jež bude zjištěna ke Dni ocenění, který bezprostředně předchází uvedenému pracovnímu dni, s odečtením případným poplatků.

Žádosti o odkup musí být podány prostřednictvím Centrální správy nebo Obchodního zástupce. Žádosti o odkup Akcií v držení depozitářů musí být podány příslušnému depozitáři. Pokud v kapitole 21 „Podfondy“ není uvedeno jinak, žádosti o odkup musí být Centrální správě nebo Obchodnímu zástupci doručeny v pracovní den nejpozději do 15 hodin (středoevropského času). Žádosti doručené po tomto termínu budou zpracovány následující pracovní den.

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

Akcie Tříd, jejichž vlastnictví je omezeno na určitou skupinu investorů, budou automaticky odkoupeny v případě, že investor přestane splňovat nároky umožňující vlastnictví dotyčné Třídy Akcií.

Na základě vývoje čisté hodnoty aktiv každé ze Tříd Akcií bude určeno, zda a do jaké míry bude cena, za níž budou Akcie odkoupeny, vyšší či nižší než cena, za níž byly Akcie prodány.

V zájmu vytvoření rezervy zaručující dostatečnou likviditu aktiv Podfondu proběhne platba ceny za odkup Akcií ve dvou pracovních dnech od výpočtu ceny zpětného odkupu, a to za předpokladu, že kapitola 21 „Podfondy“ nestanoví jinak. Přešetřené ustanovení se nevztahuje na případy, kdy na základě určitých zákonných ustanovení, jako např. omezení převoditelnosti cizích měn nebo na základě jiných okolností mimo vliv Správcovské banky, není převedení ceny za odkup možné uskutečnit.

V případě žádosti o odkoupení značného množství Akcií je Společnost oprávněna odložit platbu až do okamžiku, kdy bez zbytečného odkladu příslušná aktiva prodá. V případě, že je takové opatření nezbytným, a za předpokladu, že kapitola 21 „Podfondy“ nestanoví jinak, budou všechny žádosti přijaté v jeden den vypořádány za stejnou cenu.

Platba bude poukázána na bankovní účet, případně bude vystaven šek či proběhne výplata částky v hotovosti v měně, jež je oficiálním platidlem v zemi, kde má k výplatě částky dojít, a to poté, co bude příslušná částka konvertována. V případě, že na základě uvážení Správcovské banky má být platba provedena v měně jiné, než je měna, v níž jsou příslušné akcie denominovány, bude vyplacená částka odpovídat výnosu konverze měny denominace na měnu, v níž má být částka vyplacena, po odečtení všech poplatků a provizí za směnu.

Na základě vyplacení ceny za odkup pozbuje příslušná Akcie platnou.

iv. Konverze Akcií

Pokud Kapitola 21 „Podfondy“ nestanoví jinak, jsou držitelé Akcií určité Třídy Podfondu oprávněni kdykoli konvertovat všechny nebo některé své Akcie na Akcie jiného Podfondu nebo na Akcie totožné Třídy jiného Podfondu nebo na Akcie jiné Třídy totožného nebo jiného Podfondu za předpokladu, že konverze bude splňovat nároky Třídy Akcií, do níž mají být Akcie konvertovány (viz kapitola 21 „Podfondy“). Poplatek účtovaný za konverzi nepřekročí polovinu výše poplatku za prvotní prodej uplatňovaný v případě Třídy, do níž budou Akcie konvertovány. Poplatky účtované v souvislosti s konverzí Akcií případnou bankám a jiným finančním institucím zapojeným do distribuce Akcií.

Pokud Kapitola 21 „Podfondy“ nestanoví jinak, žádosti o konverzi musí být doručeny Centrální správě nebo Obchodnímu zástupci ve všední den do 15 hod. (středoevropského času). Žádosti o konverzi, které budou doručeny až po tomto termínu, budou zpracovány až následující pracovní den. Konverze se uskuteční na základě příslušné hodnoty vlastního kapitálu příslušného akcionáře, aniž by na to investora dále upozorňovala, postupovat jako by se příslušná žádost vztahovala na všechny Akcie příslušné Třídy, jež jsou v držení investora.

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

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

v. Pozastavení výpočtu hodnoty vlastního kapitálu a pozastavení emise, odkupu a konverze Akcií

Společnost je oprávněna pozastavit výpočet hodnoty vlastního kapitálu nebo emise, odkup a konverzi Akcií Podfondu v případě, že podstatná část aktiv Podfondu:

- nemůže být oceněna z důvodu uzavření burzy nebo trhu v den, který není oficiálním svátkem, nebo v případě omezení nebo pozastavení obchodování na takové burze nebo trhu; nebo
- není dostupná, protože politické, vojenské, měnové nebo jiné důvody, jež jsou mimo vliv Společnosti, neumožňují nakládání s aktivy Podfondu nebo v případě, že by nakládání s aktivy Podfondu poškodilo zájmy Akcionářů; nebo
- nemůže být oceněna v důsledku přerušení komunikačních sítí nebo v důsledku jiných faktorů, jež ocenění znemožňují; nebo
- není k dispozici pro transakce v důsledku omezení kladených na devizy nebo v důsledku jiného typu omezení, které znemožňuje převádění aktiv, nebo pokud na základě objektivních a ověřitelných

faktorů nelze transakci uskutečnit na základě běžných devizových kurzů; nebo

- v případě, kdy nelze urychleně a správně určit ceny podstatné části složek podkladových aktiv nebo cenu samotného podkladového aktiva v rámci transakce OTC anebo v případě, kdy nelze zajistit příslušný způsob vytvoření expozice vůči takovému podkladovému aktivu; nebo
- v případě existence okolností, jež dle názoru představenstva představují krizovou situaci nebo znemožňují nakládání s podstatnou částí aktiv příslušných Podfondu anebo nakládání s podstatnou částí složek podkladových aktiv v rámci transakcí OTC.

Investoři, kteří žádají nebo již zažádali o upsání, konverzi nebo odkoupení Akcií příslušného Podfondu budou o pozastavení bezodkladně informováni. Oznámení o pozastavení bude zveřejněno způsobem uvedeným v kapitole 14 „Informace pro Akcionáře“ v případě, kdy je dle názoru představenstva Společnosti pravděpodobné, že pozastavení bude trvat déle než jeden týden.

Pozastavení výpočtu hodnoty vlastního kapitálu jednoho Podfondu neovlivní výpočet vlastního kapitálu ostatních Podfondů v případě, že se žádná z výše uvedených podmínek nebude vztahovat i na tyto ostatní Podfondy.

vi. Opatření na prevenci prání špinavých peněz

Společnost povazuje Obchodní zástupce, aby zajišťovali plnění všech stávajících a budoucích zákonných a profesních norem týkajících se prání špinavých peněz, jež jsou platné v Lucembursku. Tyto normy stanovují, že Obchodní zástupci jsou povinni před podáním formuláře se žádostí Centrální správě níže uvedeným způsobem ověřit totožnost kupujícího a nominálního vlastníka, přičemž Centrální správa je dle svého uvážení oprávněna požadovat další podpůrnou dokumentaci nebo po předložení všech listinných důkazů žádost zamítnout:

- Pokud je upisovatel fyzická osoba, je vyžadována kopie pasu nebo identifikačního průkazu upisovatele (a nominálního vlastníka (vlastníků) v případě, že upisovatel jedná jménem jiné fyzické osoby), jež byla náležitě ověřena příslušnou oprávněnou osobou v zemi domicilu uvedené osoby.
- Pokud je upisovatel právnická osoba (společnost), je vyžadována ověřená kopie registračních dokumentů společnosti (např. stanovy) a výpis z příslušného obchodního rejstříku. Zástupci společnosti a (v případě, že akcie vydávané společností nejsou distribuovány široké veřejnosti) akcionáři musí respektovat požadavky na poskytnutí informací dle výše uvedeného bodu a).

Obchodní zástupci zajistí, že jejich obchodní kanceláře budou za každých okolností postupovat dle výše uvedené procedury. Centrální správa a Společnost budou od Obchodního zástupce oprávněny vyžadovat důkazy o plnění těchto požadavků. Obchodní zástupci dále berou na vědomí, že se na ně vztahují národní právní předpisy týkající se prání špinavých peněz a že tyto musí řádně dodržovat.

Centrální správa odpovídá za dohled nad výše uvedenou ověřovací procedurou v případě, že žádost o koupi podává Obchodní zástupce, který nepůsobí v oblasti finančního sektoru, nebo v případě, že sice v oblasti finančního sektoru působí, ale nevztahují se na něj obdobné požadavky na ověřování totožnosti jako na základě lucemburského práva. U Oprávněných poskytovatelů finančních služeb z členských států EU, EEA anebo FATF (Akční skupina pro boj s práním špinavých peněz) se obvykle předpokládá, že se na ně vztahují obdobné požadavky na ověřování totožnosti jako v případě lucemburského práva. Stejný předpoklad je uplatňován i v případě jejich poboček a dceřiných společností v zemích, jež nespádají do výše uvedených uskupení, a to za předpokladu, že poskytovatel finančních služeb je u svých poboček a dceřiných společností povinen dohlížet na plnění požadavků na ověřování totožnosti.

vii. Časování trhu

Společnost nepovoluje „časování trhu“ (market timing – tj. systematické provádění krátkodobých obchodů vedoucích k nespravedlivému využívání rozdílů v hodnotě fondů). Z tohoto důvodu si Společnost vyhrazuje právo odmítnout žádosti o upsání a konverzi, které bude považovat za podezřelé, a přijmout opatření na ochranu ostatních investorů.

6. Investiční omezení

Na investice uskutečňované každým z Podfondů se vztahují následující ustanovení:

- Podfondy jsou oprávněny investovat pouze do:

- a) cenných papírů a nástrojů peněžního trhu kótovaných nebo obchodovaných na regulovaných trzích; pro tyto účely se regulovaným trhem rozumí jakýkoli trh finančních nástrojů v rámci EU, v souladu s definicí čl. 4, odst. 1 sekce 14 směrnice 2004/39/EC o Trzích a finančních nástrojích;
- b) cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu obchodovaných na jiných trzích členských států EU, jež jsou regulovány, uznány a otevřeny veřejnosti a jež jsou provozovány pravidelně;
- c) převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu, jež byly přijaty a oficiálně kótovány na burze v zemi mimo EU nebo jež jsou obchodovány na jiném regulovaném trhu v zemi mimo EU za předpokladu, že tento trh je pravidelně provozován, je uznán a otevřen veřejnosti a nachází se v Evropě, Americe, Asii, Africe nebo v Oceánii;
- d) cenných papírů a nástrojů peněžního trhu z nových emisí za předpokladu, že podmínky emise vyžadují, aby byla podána žádost o přijetí na burzu nebo na trh uvedený v odstavcích a), b) a c) s tím, že se toto přijetí uskuteční do jednoho roku od data emise;
- e) jednotek podniků kolektivního investování do cenných papírů (dále jen „UCITS“), jež byly povoleny v souladu se směrnicí 85/611/EHS, anebo do jiných podniků kolektivního investování v souladu s čl. 1, odst. 2, odrážka první a druhá směrnice 85/611 EHS (Dále jen „UCI“, jejichž sídlo se nachází v členském státě EU, popř. jejichž sídlo se v členském státě EU nenachází za předpokladu, že:
- byly tyto UCI přijaty k obchodování v souladu s právními ustanoveními, jež je podrobují dohledu, jenž dle názoru instituce dohlížející na Společnost odpovídá požadavkům zákonů EU a dále, že existuje dostatečná záruka spolupráce mezi orgány dohledu;
 - úroveň ochrany akcionářů jiných UCI odpovídá úrovni ochrany akcionářů UCITS v členském státě Evropské unie (dále jen „Členský stát EU“), zejména pak, že ustanovení týkající se odděleného uchování aktiv, půjček nebo krátkého prodeje cenných papírů a nástrojů peněžního trhu odpovídají požadavkům směrnice 85/611/EHS;
 - obchodní aktivity jiných UCI jsou předmětem pololetních a výročních zpráv, jež svým čtenářům umožňují vytvořit si názor o stavu aktiv a závazků, výnosech a transakcích za příslušné období,
 - UCITS nebo jiné UCI, jejichž jednotky jsou zakoupeny, v souladu se svými stanovami neinvestují více než 10% celkové výše svých aktiv do jednotek jiných UCITS a UCI;
- f) vkladu na požádání nebo jiných vkladů s výpovědní lhůtou maximálně 12 měsíců, jež jsou vedeny u bank se sídlem v členském státě EU nebo – v případě, že se jedná o nečlenskou zemi EU – podléhá bankovnímu dohledu, jenž, dle názoru orgánu dohledu odpovědného za Společnost, odpovídá požadavkům v souladu s legislativou EU;
- g) derivátových finančních nástrojů, včetně obdobných nástrojů vypořádaných v hotovosti, jež jsou obchodovány na regulovaných trzích uvedených v odstavcích a), b) a c) anebo do derivátových finančních nástrojů, které nejsou obchodovány na burze (dále jen deriváty OTC) za předpokladu, že:
- podkladové nástroje jsou nástroje ve smyslu čl. 41, odst. 1 Zákona z 20. prosince 2002 nebo se jedná o finanční indexy, úrokové sazby, směnné měnové kurzy, do nichž je Společnost v souladu s investičními cíli uvedenými v jejich registračních dokumentech oprávněna investovat,
 - protistrany v transakcích zahrnujících deriváty OTC jsou instituce podléhající dostatečnému dohledu a spadají do kategorií, které jsou uznávány orgánem dohlížejícím na Společnosti, a
 - deriváty OTC podléhají každodennímu oceňování na základě ověřitelných údajů a dále za předpokladu, že tyto mohou být na základě iniciativy Společnosti kdykoli prodány nebo uzavřeny na základě offsetu za příslušnou tržní hodnotu;
- h) nástrojů peněžního trhu, jež nejsou obchodovány na běžných trzích, ale jež jsou obvykle na daném trhu obchodovány a jsou likvidní, přičemž jejich hodnota může být kdykoli přesně určena s tím, že emise nebo emitent těchto nástrojů podléhají pravidlům na ochranu vkladatelů a investorů a že tyto nástroje jsou:
- vydány nebo zajištěny centrální vládou, oblastní nebo místní samosprávou nebo centrální bankou členského státu EU, Evropskou centrální bankou, Evropskou unií nebo Evropskou investiční bankou, nečlenskou zemí EU nebo – pokud se jedná o federativní stát – státotvornou součástí federace nebo mezinárodní institucí založenou v souladu s veřejným právem, k níž náleží alespoň jeden členský stát, nebo
 - jsou vydány společností, ježž cenné papíry jsou obchodovány na pravidelně provozovaných trzích v souladu s odstavci a), b) a c), nebo
 - jsou vydány a zajištěny institucí, jež podléhá dohledu v souladu s požadavky stávajících právních norem EU nebo že jsou vydány nebo zajištěny institucí, jež podléhá pravidlům dohledu a tato pravidla splňuje za předpokladu, že dle názoru orgánu dohledu odpovědného za Společnost jsou tato pravidla přísná alespoň tak, jako jsou požadavky komunitárních právních norem EU, nebo
 - jsou vydány jinými emitenty spadajícími do jiné kategorie, která je schválena orgánem dohledu Společnosti, pod podmínkou, že investice do těchto nástrojů podléhají pravidlům na ochranu investorů odpovídajícím ustanovením uvedeným v prvních třech odrážkách stávajícího odstavce h) a za předpokladu, že emitenti jsou buď společnosti, jejichž vlastní kapitál dosahuje alespoň částky deset milionů eur (10.000.000 eur) a jež sestavují a uveřejňují výroční zprávu v souladu se směrnicí 78/660/EHS nebo jež jsou právnické osoby v rámci skupiny společností, která zahrnuje jednu či více kótovaných společností podílejících se na financování uvedené skupiny nebo které jsou právnické osoby založené za účelem financování a zajištění závazků prostřednictvím úvěrového rámce poskytnutého bankou.
- 2) Bez ohledu na investiční omezení uvedená v části 1 je každý z Podfondů oprávněn:
- a) investovat až 10% svého vlastního kapitálu do převoditelných cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jiných, než jsou ty uvedené v části 1;
 - b) držet podružná (vedlejší) likvidní aktiva v jiných měnách. Likvidní aktiva mohou být držena ve formě vkladů na požádání a termínovaných vkladů u finančních institucí a ve formě nástrojů peněžního trhu, které nejsou považovány za převoditelné cenné papíry se splatností maximálně 12 měsíců, a to v jakékoli konvertibilní měně. Navíc je každý z Podfondů oprávněn, coby doplňkovou aktivitu, držet jednotky v podnicích kolektivního investování do převoditelných cenných papírů UCITS), přijatých v souladu se směrnicí 85/611 EHS, které investují do krátkodobých termínovaných vkladů a nástrojů peněžního trhu a jejichž výnosnost je srovnatelná s výnosností přímých investic do termínovaných vkladů a nástrojů peněžního trhu. Tyto investice, spolu s jakýmkoli investicemi do UCITS anebo jiných podniků kolektivního investování, nesmějí přesáhnout 10% vlastního kapitálu Podfondu.
3. Společnost je povinna zavést (i) proces řízení rizik, který umožňuje kdykoli sledovat a měřit rizika jednotlivých pozic a jejich podíl na celkovém rizikovém profilu portfolia, a (ii) proces zaručující bezchybné a nezávislé posouzení hodnoty derivátů OTC. Každý Podfond zajistí, aby celková riziková expozice plynoucí z derivátových nástrojů nepřekročila objem jeho vlastního kapitálu. Výpočet rizikové expozice zahrnuje současnou hodnotu podkladových aktiv, rizika protistrany, budoucí pohyby na trhu a čas, během něhož má být pozice zlikvidována. Totéž platí i pro následující pododstavce. Podfondy jsou oprávněny investovat, coby součást své investiční politiky a v rozsahu stanoveném v níže uvedeném odstavci 4) e), do nástrojů finančních derivátů za předpokladu, že expozice vůči podkladovým aktivům nepřekročí v úhrnu investiční limit stanovený níže v části 4. Pokud Podfond investuje do nástrojů finančních derivátů, jež jsou založeny na indexu, tyto investice nemusí být započítávány do limitu uvedeného v části 4.

V případě, že převoditelný cenný papír nebo Nástroj peněžního trhu obsahuje derivát, je třeba tento derivát zohlednit v rámci plnění ustanovení této části.

- 4) a) Do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu emitovaných jediným emitentem nesmí být investováno více než 10% vlastního kapitálu každého Podfondu. Kromě toho celková hodnota převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu emitovaných emitentem, do něhož Podfond investoval více než 5% svého vlastního kapitálu, nesmí překročit 40% hodnoty jeho vlastního kapitálu. Žádný Podfond nesmí investovat více než 20% svých aktiv do vkladů v držení jediného subjektu. Riziko nezaplacení přítomné v transakcích s deriváty OTC nesmí překročit tyto úrovně:
- 10% vlastního kapitálu v případě, že protistrana je finanční instituce v souladu s částí 1), odst. f);
 - 5% vlastního kapitálu v ostatní případech.
- b) 40% limit uvedený v části 4), odst. a) se neuplatní v případě vkladů do derivátů OTC nebo transakcí tyto deriváty zahrnujících, jež jsou uskutečněny ve finanční instituci podléhající oficiálnímu dohledu. Bez ohledu na limity uvedené v části 4), odst. a), nemůže žádný z Podfondů investovat více než 20% svých aktiv do jediného subjektu v jakékoli z následujících kombinací:
- do převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu emitovaných touto institucí anebo
 - do všech vkladů vložených do této instituce anebo
 - přijímat expozici vyplývající z derivátů OTC vůči této instituci.
- c) Pokud jsou převoditelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu emitovány nebo jistěny některým z členských států EU nebo některým z jeho závislých teritorií nebo třetími státy či veřejnými mezinárodními institucemi, do nichž náleží jeden či více členských států, se 10% limit uvedený v části 4), odst. a) zvyšuje na maximální výši 35%.
- d) V případě konkrétních dlužních nástrojů emitovaných finanční institucí se sídlem v členském státě EU, která je podrobena veřejnému dohledu na základě právních ustanovení sledujících ochranu držitelů těchto dlužních nástrojů, se 10% limit uvedený v části 4), odst. a) zvyšuje na 25%. Zejména je nutné, aby příjem plynoucí z emise těchto dlužních cenných papírů byl investován v souladu se zákonnými požadavky do aktiv, jež patřičným způsobem kryjí závazky vyplývající z dlužních cenných papírů po celou dobu jejich existence a jež jsou především určeny k splacení jistiny a úroku, jež se stanou splatnými z důvodu neplacení (prodlení) emitenta. V případě, že Podfond za podmínek uvedených v tomto odstavci investuje více než 5% svých aktiv do dlužních cenných papírů vydaných jediným emitentem, nesmí celková hodnota těchto investic přesáhnout 80% vlastního kapitálu Podfondu.
- e) Při aplikaci 40% limitu uvedeného v části 4), odst. c) a d) se nezapočítávají převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu uvedené v části 4), odst. a). Omezení uvedená v odstavcích a), b), c) a d) jsou nekumulativního charakteru. Z toho plyne, že investice do cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu uvedených v odstavcích a), b), c) a d) jediného emitenta nebo do vkladů v držení tohoto emitenta nebo do jeho derivátů nemohou v žádném případě přesáhnout 35% vlastního kapitálu Podfondu. Společnosti, které dle konsolidované účetní závěrky v souladu se směrnicí 83/349/EHS nebo v souladu s mezinárodně uznávanými účetními předpisy náležejí do stejné skupiny společností, budou pro účely hodnocení plnění investičních limitů uvedených v části 4) posuzovány jako jediný emitent. Investice do cenných papírů a nástrojů peněžního trhu jediné skupiny společností nesmějí v úhrnu překročit 20% vlastního kapitálu Podfondu.
- f) V případě, že budou příslušné převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydány nebo zajištěny členským státem OECD, se 10% limit uvedený v části 4), odst. a) zvyšuje na 100%. V takovém případě je příslušný Podfond povinen držet cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu pocházející z alespoň šesti různých emisí, přičemž směnitelné cenné papíry nebo nástroje peněžního trhu jakékoli jednotlivé emise nesmí překročit 30% vlastního kapitálu příslušného Podfondu.

- g) Bez ohledu na limity uvedené v části 6) je Podfond oprávněn zvýšit limity pro investice do akcií anebo pro dlužní cenné papíry emitované subjektem uvedeným v části 4) na maximálně 20%, a to za předpokladu, že v souladu s investiční politikou Podfondu je sledována replikace určitých akcií nebo indexu dlužních cenných papírů, jež jsou uznávány orgánem dohledu odpovědným za Společnost, a to pod podmínkou, že:
- složení indexu je dostatečně diverzifikováno,
 - index poskytuje dostatečný základ pro trh, k němuž se vztahuje, a
 - index je zveřejňován vhodným způsobem.
- Výše uvedený 20% limit může být zvýšen na maximálně 35% v případě, že lze toto zvýšení ospravedlnit výjimečnými tržními podmínkami, zejména pak podmínkami na regulovaných trzích, kde určité typy cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu sehrávají stěžejní roli. Do výše uvedeného limitu je možné investovat pouze v případě jednoho konkrétního emitenta.
- 5) Pokud v Kapitole 21 „Podfondy“ není uvedeno jinak, žádný z Podfondů není oprávněn investovat více než 10% svého vlastního kapitálu do jednotek jiných UCITS anebo jiných UCI v souladu s částí 1), odstavec e). Pokud je limit v kapitole 21 vyšší než 10% limit, budou aplikovány následující omezení (relativně vůči čisté hodnotě vlastního kapitálu příslušného podfondu):
- ne více než 20% může být investováno v jednom a tom samém UCITS nebo jiném UCI;
 - ne více než 30% může být investováno v podílových listech UCI jiném než UCITS.

V případě, že Podfond získá podílové listy nebo akcie jiných UCITS anebo jiných UCI, jež jsou přímo či nepřímo řízeny stejnou společností nebo společností spřízněnou se Společností prostřednictvím spojeného vedení nebo ovládání nebo prostřednictvím přímé či nepřímé držby více jak 10% jejího kapitálu nebo hlasovacích práv ("Spřízněné Fondy"), Společnost za upsování nebo odkoupení jednotek těchto Spřízněných Fondů nebude oprávněna účtovat prostřednictvím Podfondu žádné poplatky. Pokud není v kapitole 21 "Podfondy" uvedeno jinak, , nebudou účtovány žádné úplaty za obhospodařování odpovídající objemu těchto investic v Spřízněných Fonděch na úrovni příslušných Podfondů, s výjimkou případů, kdy příslušné Spřízněné Fondy neúčtují žádné manažerské poplatky.

Investoři by měli vzít na vědomí, že v rámci investic do podílových listů jiných UCITS anebo UCI mohou vznikat stejné náklady jak na úrovni Podfondu, tak na úrovni jiného UCITS anebo UCI.

- 6) Za účelem efektivní správy portfolia smí každý Podfond – v souladu s ustanoveními oběžníku CSSF 08/356 – nakupovat nebo prodávat cenné papíry v rámci „repo“ transakcí s cennými papíry.
- 7) a) Aktiva fondu nesmějí být investována do cenných papírů spojených s hlasovacími právy, jež by Společnosti umožnily významným způsobem ovlivňovat řízení emitenta.
- b) Společnost navíc není oprávněna investovat do více než:
- 10% nehlasovacích akcií jednoho emitenta;
 - 10% dlužních cenných papírů jednoho emitenta;
 - 25% jednotek jednoho UCITS anebo jiného UCI;
 - 10% nástrojů peněžního trhu jednoho emitenta.
- Omezení uvedená v posledních třech odrážkách nebudou aplikována v případě, že hrubý objem dlužních nástrojů nebo nástrojů peněžního trhu nebo čistý objem emitovaných jednotek nelze v okamžiku koupě určit.
- c) Omezení uvedená v odstavcích a) a b) se nevztahují na:
- převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zajištěné členským státem EU nebo jeho úřady;
 - převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu emitované nebo zajištěné nečlenským státem EU;
 - převoditelné cenné papíry a nástroje peněžního trhu vydané veřejnou mezinárodní organizací, k níž náleží alespoň jeden členský stát EU;
 - akcie, jejichž prostřednictvím Podfond získá podíl na kapitálu společnosti, jež má sídlo v zemi mimo EU a jež svá aktiva investuje převážně do cenných papírů emitentů se sídlem v dané zemi, za předpokladu, že místní legislativa vylučuje možnost investovat do emitentů uvedené země

jinak. Tato výjimka však bude platná pouze v případě, pokud bude investiční politika Společnosti se sídlem mimo EU kompatibilní s omezeními uvedenými v části 4, odst. a) až e), části 5 a části 7, odstavce a) a b).

- 8) Společnost není oprávněna si jménem kteréhokoliv z Podfondů vypůjčovat peníze, s výjimkou:
 - a) nákupu cizích měn za použití vzájemné půjčky (back-to-back loan);
 - b) částek, jež nepřesahují výši 10% vlastního kapitálu Podfondu a jež budou vypůjčeny pouze dočasně.Společnost je oprávněna za příslušný podfond nabídnout věřiteli jistění.
- 9) Společnost není oprávněna poskytovat půjčky nebo vystupovat coby ručitel vůči třetím stranám.

Toto omezení nevylučuje, aby příslušný Podfond zakoupil částečně splacené cenné papíry, nástroje peněžního trhu nebo jiné částečně splacené finanční nástroje uvedené v části 1), odst. e), g) a h).
- 10) Za účelem zajištění efektivní správy portfolio smí každý Podfond – v souladu s ustanoveními oběžníku CSSF 08/356 – půjčovat cenné papíry ze svého majetku.
- 11) Fond není oprávněn investovat svá aktiva do realit, cenných kovů nebo certifikátů cenných kovů, zboží nebo vlastnických dokumentů nebo cenných papírů emitovaných Společností.
- 12) Společnost není oprávněna uskutečňovat nekryté prodeje převoditelných cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu.
- 13) S výjimkou výpůjček uskutečněných v rámci omezení uvedených v Prospektu není Společnost oprávněna použít aktiva Fondu jako záruku nebo je použít jako ručení. V těchto povolených případech však množství aktiv Fondu použitých jako záruka nebo ručení nesmí překročit 10%. Ručení, jež je obvykle nutné poskytnout uznaným systémům vyrovnání cenných papírů nebo platebním systémům v souladu s jejich příslušnými pravidly pro účely zaručení vyrovnání v rámci těchto systémů, spolu s obvyklými hedgingovými vklady v případě derivátových transakcí, nebudou v souladu s těmito pravidly považovány za záruku.

Výše uvedená omezení se nevztahují na výkon upisovacích práv.

Během prvních šesti měsíců po oficiálním schválení Podfondu v Lucembursku bude nutné splnit podmínky uvedené v části 4) s tím, že je třeba dbát na princip šíření rizik.

Pokud dojde k překročení výše uvedených limitů z důvodů, jež jsou mimo vliv Společnosti, nebo v důsledku výkonu upisovacích práv, Společnost přednostně sjedná nápravu této situace, přičemž řádně přihledne i k zájmům akcionářů.

Společnost je oprávněna kdykoli v zájmu Akcionářů vydat další investiční omezení za předpokladu, že taková omezení jsou nezbytná z důvodů plnění zákonných předpisů a norem v zemích, ve kterých budou Akcie Společnosti nabízeny k prodeji.

Pokud je emitentem právnická osoba s několika podfondy (zastřešovací fond), jehož aktiva jsou výhradně určena ke krytí nároků investorů tohoto podfondu jakožto i věřitelů, jejichž nároky vyplývají ze založení, provozování nebo likvidace tohoto podfondu, bude každý z podfondů pro účely aplikace ustanovení týkajících se šíření rizik v souladu s částí 4) a 5) považován za samostatného emitenta.

7. Rizikové faktory

Budoucí investoři by před investováním do Společnosti měli zvážit následující rizikové faktory. Měli by se informovat, a v případě potřeby konzultovat svého investičního poradce, ohledně daňových dopadů upsání, držení, konverze nebo odprodeje Akcií nebo jiného nakládání s nimi v souladu se zákony země, jíž jsou občany, státními příslušníky nebo jež je jejich domicilem (více na toto téma v Kapitole 9 „Výdaje a daně“). Investoři by měli vzít na vědomí, že investice do Společnosti podléhají běžným tržním fluktuacím a jiným rizikům spojeným s investicemi do cenných papírů. Hodnota investic a příjem z nich odvozený může klesat i stoupat a investoři nemusí získat zpět obnos, jež původně do Společnosti investovali. Neexistuje žádná záruka, že investiční cíle jednotlivých Podfondů budou ve skutečnosti dosaženy nebo že dojde k zhodnocení hodnoty aktiv.

Hodnota vlastního kapitálu jednotlivých Podfondů může kolísat v důsledku fluktuací hodnoty podkladových aktiv příslušného Podfondu a z ní vyplývajícího příjmu.

Investoři by neměli zapomínat, že za určitých okolností může být pozastaveno jejich právo na odprodej Akcií.

V závislosti na měně používané v místě domicilu investora se mohou na hodnotě investice do jednoho či více Podfondů negativně podepsat fluktuace směnného kurzu. Navíc v případě Alternativní měnové třídy, v jejímž rámci není směnné riziko zajištěno, mohou mít výsledky směnných transakcí negativní dopad na výkonnost příslušných Tříd Akcií.

Vzhledem k tomu, že hodnota vlastního kapitálu každého Podfondu je vypočítávána v jeho referenční měně, bude výkonnost investic denominovaných v jiných měnách záviset na síle kurzu takové měny oproti kurzu referenční měny a na výších úrokových sazeb v zemi, jež měnu vydává.

Akcie

Rizika spojená s investicemi do cenných papírů v podobě akcií (a jim podobných) zahrnují významné fluktuace v tržních cenách, negativní informace o emitentovi nebo trhu a podřízený status akcií ve vztahu k dlužním cenným papírům vydaným stejnou společností.

Potenciální investoři by také měli vzít do úvahy rizika spojená s fluktuací směnných kurzů měn, případná devizová omezení apod.

Společnosti, jejichž Akcie jsou nakupovány v různých zemích, obvykle podléhají různým standardům účetního, kontrolního a finančního výkaznictví. Objemy obchodů, nestálost cen nebo likvidity emitentů se mohou mezi jednotlivými zeměmi lišit. Kromě toho se v jednotlivých částech světa liší i míra státního dohledu a regulace burz cenných papírů, makléřů a kótovaných a nekótovaných společností. Zákony některých zemí mohou omezovat možnost investic do cenných papírů některých emitentů z těchto zemí.

Jednotlivé trhy také uplatňují různé clearingové a vypořádací procedury. Zpoždění vypořádání může mít za následek, že část aktiv určitého Podfondu bude dočasně neinvestována, čímž dojde k promarnění zajímavých investičních příležitostí. Rovněž nemožnost nakládat s cennými papíry v rámci portfolia může vyústit ve ztráty.

Cenné papíry s fixním úrokem

Investice do cenných papírů emitentů z různých zemí, jež jsou denominovány v různých měnách, nabízejí potenciální příležitosti, jež nejsou dostupné v případě investic do cenných papírů emitentů z jedné země. Na druhou stranu taktéž představují jistá významná rizika, jež investice do cenných papírů emitentů nacházejících se v jedné zemi obvykle nepřinášejí. Mezi rizika patří fluktuace směnného kurzu a možné zavádění opatření na jejich kontrolu nebo jiné zákony a omezení, jež se na tyto investice mohou vztahovat. Pokles hodnoty určité měny ve srovnání s referenční měnou by vedlo k snížení hodnoty některých cenných papírů portfolia, jež je v takové měně denominováno.

Cenné papíry s fixním úrokem mohou dále představovat tato rizika:

- a) Investoři v jednotlivých zemích obvykle podléhají různým standardům účetního, kontrolního a finančního výkaznictví. Objemy obchodů, nestálost cen nebo likvidity emitentů se mohou mezi jednotlivými zeměmi lišit. Kromě toho se v jednotlivých částech světa liší i míra státního dohledu a regulace burz cenných papírů, makléřů a kótovaných a nekótovaných společností. Zákony některých zemí mohou omezovat možnost Společnosti investovat do cenných papírů některých emitentů z těchto zemí.
- b) Jednotlivé trhy také uplatňují různé clearingové a vypořádací procedury. Zpoždění vypořádání může mít za následek, že část aktiv určitého Podfondu bude dočasně neinvestována, čímž z nich nepoplyne žádná návratnost. Rovněž nemožnost Společnosti uskutečnit zamýšlené nákupy z důvodů problémů s vyrovnáváním obchodů může vyústit ve ztráty. Nemožnost nakládat s cennými papíry kvůli problémům s vypořádáním může vyústit buď ve finanční ztrátu Podfondu, zapříčiněnou poklesem hodnoty cenných papírů v portfoliu, nebo v případě, že Podfond uzavřel dohodu o prodeji cenných papírů, může vzniknout případná smluvní odpovědnost vůči kupujícímu.
- c) Emitenti cenných papírů mohou mít svůj domicil v jiném státě, než je stát, v jehož měně je nástroj denominován. Hodnoty a relativní výnosy investic na trhu s cennými papíry v jednotlivých zemích, a s nimi spojená rizika, mohou kolísat nezávisle na sobě.

Fluktuace úrokových a směnných kurzů

Čisté kapitálu Podfondu investované do cenných papírů s fixním příjmem se bude měnit v závislosti na fluktuacích úrokových a směnných sazeb. Kromě případů, kdy jsou hodnoty nezávisle ovlivňovány fluktuacemi směnného kurzu, lze obecně očekávat, že v případě snížení hodnoty úrokových sazeb dojde k zvýšení hodnoty cenných papírů s fixním úrokem.

Naopak v případě vzestupu úrokových sazeb lze obecně očekávat, že hodnota cenných papírů s fixním úrokem poklesne. Výkonnost investic do cenných papírů s fixním úrokem denominovaných v konkrétní měně bude také záviset na úrovni úrokových sazeb v zemi, jež příslušnou měnu vydává. Vzhledem k tomu, že hodnota vlastního kapitálu Podfondu je vypočítávána v jeho referenční měně, bude výkonnost investic denominovaných v jiné měně záviset na síle této měny ve srovnání s referenční měnou a na výši úrokových sazeb v zemi, jež příslušnou měnu vydává. V případě absence událostí, které by jinak mohly negativně ovlivnit hodnotu investice v nereferenční měně (např. změna politického klimatu nebo kreditní kvality emitenta), lze obecně očekávat, že zhodnocení nereferenční měny povede k zvýšení hodnoty investic Podfondu v nereferenčních měnách vyjádřené referenční měnou. Dále lze obecně očekávat, že zvýšení úrokových sazeb nebo snížení hodnoty nereferenčních měn ve rovnání s referenční měnou povede k snížení hodnoty investic Podfondu v nereferenčních měnách.

Nelikvidní aktiva

Společnost je oprávněna investovat maximálně 10% vlastního kapitálu každého ze svých Podfondů do cenných papírů, které nejsou obchodovány na burzách nebo na regulovaných trzích. Z tohoto důvodu nemusí být Společnost schopna okamžitě takové cenné papíry prodat. Další prodej takovýchto cenných papírů může být navíc smluvně omezen. Společnost také může vstupovat do obchodů s futures a opcemi na ně pouze v omezené míře, přičemž se tyto nástroje také mohou stát nelikvidními v případě, že dojde k poklesu aktivity na trhu nebo pokud dojde k dosažení denního fluktučního limitu. Většina trhů s futures uplatňuje vůči fluktuaci smluvních cen futures během jednoho dne pravidlo označované jako „maximální denní limit“. V případě, že se cena zvýší či sníží na maximální (minimální) možnou míru, Společnost nemusí být schopna rychlé likvidace nevhodných pozic, čímž utrpí ztráty.

Společnosti s nízkou a střední kapitalizací

Některé Podfondy mohou investovat především do společností s nízkou a střední kapitalizací. Investování do cenných papírů menších, méně známých společností obnáší vyšší rizika kolísavosti cen, a to z důvodu méně jistého růstového výhledu menších společností, nižšího stupně likvidity trhů s tímto typem akcií a vyšší citlivosti malých společností k proměnlivým podmínkám na trhu.

REIT

REIT (nemovitostní investiční trusty) jsou společnosti kótované na burze – dle lucemburského práva se však nejedná o otevřené podniky kolektivního investování do převoditelných cenných papírů – které jako své dlouhodobé investice nakupují nebo rozvíjejí nemovitosti. Většinu svých akcií investují přímo do nemovitostí, a většinu svých příjmů tak získávají z pronájmu. V případě investic do veřejně obchodovaných cenných papírů společnosti působících převážně v oblasti nemovitostí je namístě zvážit některá specifická investiční rizika. Mezi tato rizika patří: cyklická povaha cenných papírů v oblasti nemovitostí, rizika spojená s obecnou a místně specifickou ekonomickou situací, převis nabídky a tvrdá konkurence, růst daní z pozemků a provozních nákladů, demografické trendy a změny v příjmu z pronájmů, změny v ustanoveních stavebních zákonů, ztráty pramenící z poškození a vyvlastnění, enviromentální rizika, maximální stropy nájemného stanovené místními předpisy, změny v cenách nemovitostí v rezidenčních oblastech, rizika spřízněných stran, změny v atraktivitě nemovitosti v očích nájemníků, zvyšování úrokových sazeb a jiné faktory, které ovlivňují kapitálový trh nemovitostí. Obecně platí, že zvýšení úrokových sazeb má za následek zvýšené náklady financování, což vede k přímému či nepřímému snížení hodnoty investice příslušného Podfondu.

Zaměření na určité země/oblasti

Pokud Podfond omezuje své investice na cenné papíry vydané emitenty v jedné zemi či skupině zemí, vede tato zvýšená koncentrace investic k zvýšené expozici Podfondu vůči rizikům pramenícím z negativního sociálního, politického nebo hospodářského vývoje, k němuž může dojít v uvedených zemi/zemích.

Toto riziko se zvyšuje v případě, že se jedná tzv. rozvíjející se trh. Investice v takových Podfondech jsou vystaveny níže popsaným rizikům, jež mohou být vyvolány na základě podmínek vlastních rozvíjejícím se trhům.

Využívání derivátů

I přestože je využívání derivátů obecně přínosné, mohou deriváty obnášet rizika, které se svou povahou odlišují od rizik, jež představují tradičnější formy investic, nebo obnášejí rizika někdy i vyšší.

Derivátové produkty jsou vysoce specializované finanční nástroje. Využívání derivátů vyžaduje, abychom rozuměli nejen podkladovému nástroji, ale i samotnému derivátu, přičemž však nemáme příležitost sledovat výkonnost derivátu za všech možných tržních podmínek.

Pokud je derivátová transakce obzvlášť velká nebo pokud je příslušný trh nelikvidní, může být zahájení transakce nebo likvidace pozice za výhodnou cenu nemožné.

Další rizika spojená s využíváním derivátů zahrnují rizika špatného nastavení ceny nebo chybného ocenění a neschopnost derivátů dokonale kopírovat vývoj podkladových aktiv, úrokových sazeb a indexů. Mnohé deriváty jsou složité a často jsou oceňovány subjektivně. Nesprávné ocenění může mít za následek zvýšené nároky na hotovostní platby pro protistrany nebo ztrátu hodnoty pro Společnost. V důsledku toho nemusí být využití derivátů Společností vždy tím nejefektivnějším způsobem plnění investičních cílů Podfondu, někdy dokonce může působit i kontraproduktivně.

Derivátové nástroje mohou rovněž představovat riziko ztráty Podfondu v důsledku toho, že jiná strana (obvykle protistrana) nesplnila podmínky obchodu. Riziko protistrany spojené s deriváty obchodovanými na burze je obvykle nižší než riziko pramenící z derivátů prodaných na základě soukromých jednání, a to z toho důvodu, že clearingová instituce, již je emitent nebo protistrana každého derivátu obchodovaného na burze, poskytuje záruku výkonnosti.

Kromě toho představuje využívání kreditní derivátů (swapy úvěrového selhání (credit default swaps) a závazky z poskytnutého úvěru (credit linked notes)) riziko ztráty, kterou Společnost utrpí v případě, že jeden z podkladových subjektů derivátu nezaplatí.

Investice do nově vznikajících trhů/rozvíjejících se zemí

Vzhledem k politické a ekonomické situaci v rozvíjejících se zemích a na vznikajících trzích si investoři musí být vědomi skutečnosti, že investice do Podfondů, jež investují do těchto trhů, představují podstatné riziko, které by mohlo snížit výnosy plynoucí z aktiv příslušného Podfondu. Upisování akcií těchto Podfondů je tedy vhodné pouze pro investory, kteří jsou si plně vědomi všech rizik spojených s tímto typem investic a jsou ochotni tato rizika nést. Investice do těchto Podfondů by měly být považovány za dlouhodobé.

Investice do Podfondů, které investují na rozvíjejících se trzích, obnášejí mimo jiné následující rizika:

- méně výkonná veřejná kontrola, účetní a auditorské metody a postupy, jež nespĺňují právní požadavky převládající v rozvinutých zemích,
- možná omezení ve vztahu k repatriaci investovaného kapitálu,
- riziko protistrany v rámci jednotlivých transakcí,
- kolísavost trhu a
- nedostatečná likvidita investic Podfondu.

Všechny tyto faktory se mohou více či méně projevat v závislosti na podmínkách převládajících na jednotlivých trzích. Je třeba také nezapomínat, že společnosti jsou vybírány bez ohledu na jejich tržní kapitalizaci (mikro, malá, střední, vysoká kapitalizace), sektor nebo geografickou polohu. V důsledku toho může docházet ke geografické nebo sektorové koncentraci investic.

Investice v Rusku

Rizika spojené se správou a registrací v Rusku

- Ačkoli lze rizika spojená s expozicí na ruském akciovém trhu znatelně snížit využitím GDR a ADR, mohou jednotlivé Podfondy investovat, v souladu se svými investičními pravidly, do cenných papírů, jež vyžadují využití místního depozitáře nebo správce. V současné době se důkaz vlastnického práva k akciím v Rusku uchovává v „zaknihované“ podobě.
- Význam registráře je klíčový pro proces správy a registrace. Registráři nepodléhají efektivnímu státnímu dohledu a mohou nastat situace, kdy Podfond přijde o svou registraci prostřednictvím podvodu, nedbalosti nebo v důsledku pouhého přehlédnutí. Společnosti s více než 1 000 akcionářů jsou povinny v souladu s ruským právem zaměstnávat nezávislého registráře, jenž splňuje určitá zákonná kritéria, avšak v praxi není tento postup přísně uplatňován. Vzhledem k nedostatku nezávislosti může vedení společnosti potenciálně vyvíjet významný vliv na složení akcionářů společnosti.
- Poškození nebo zničení registru může podstatným způsobem znehodnotit, v některých případech dokonce i zrušit, vlastnictví příslušných akcií společnosti. Ačkoli Správcovská banka učinila opatření na adekvátní dohled nad jmenovanými registráři

prostřednictvím specializovaného poskytovatele služeb, Podfond, Investiční poradce, Správcovská banka, Manažerská společnost, představenstvo Manažerské společnosti nebo kteříkoli z jejich zástupců nemohou činit jakákoli prohlášení nebo nemohou poskytovat žádné záruky ohledně úkonů a chování registráře. Tato rizika jsou nesena Podfondem.

Současné ruské právo nezná pojem „kupující v dobré víře“, který je běžnou součástí západní jurisdikce. Podle ruského práva kupující, který kupuje cenné papíry (s výjimkou hotovostních nástrojů na doručitele), tyto přijímá včetně případných vad ve vlastnickém právu ve vztahu k předchozímu majiteli, případně jeho předchůdcům. Ruská federální komise pro cenné papíry a kapitálové trhy v současné době připravuje legislativu, jež pojem "kupující v dobré víře" zavádí. Neexistuje však záruka, že se tato legislativa bude zpětně vztahovat na akcie, jež Podfond zakoupí. V současnosti je proto možné, že vlastnické právo Podfondu k akciím bude zpochybněno předchozím majitelem, od něhož byly tyto akcie nabyty, v kterémžto případě by došlo k snížení hodnoty aktiv Podfondu.

Investice do Private Equity

Některé Podfondy mohou malou část svého kapitálu investovat do Private Equity. Tento typ investic obnáší rizika, které nelze srovnávat s riziky, jež vyplývají z jiných typů investic. V mnoha případech investice do Private Equity zahrnují společnosti, které existují teprve krátkou dobu, jejichž cílem je získat pozici na zavedeném trhu nebo proniknout do nových obchodních oblastí. Obchodní koncepce, na nichž tyto společnosti stojí, jsou obvykle založeny na nových, inovačních produktech nebo procesech.

Z tohoto důvodu jsou předpovědi týkající se výkonnosti těchto společností, jejich obchodních koncepcí a potenciálních tržeb často nejisté.

Tržní rizika vyplývající ze Private Equity částečně závisí na trhu IPO. Trh IPO představuje klíčové místo pro prodej investic do Private Equity a pro výstup z nich. Snížení aktivity na trhu IPO může mít celkově negativní dopad na implementaci výstupních strategií.

Vzhledem k různému načasování informací poskytovaných jednotlivým Podfondům ze strany soukromých společností může občas docházet k tomu, že hodnota vlastního kapitálu připadající na Akcii těchto Podfondů neodpovídá skutečné celkové hodnotě investice. V důsledku rozdílů v načasování může docházet k zpožděnému zohlednění informací, jež ovlivňují oceňování investic do Private Equity v rámci denního oceňování hodnoty aktiv Fondu. Totéž platí i pro informace uváděné ve výročních a pololetních zprávách.

Rizika týkající se komoditních a nemovitostních indexů a indexů hedge fondů

Investice do produktů nebo technologií, jež obnášejí expozici vůči komoditním a nemovitostním indexům nebo indexu hedge fondů, se odlišují od tradičních investic a přinášejí dodatečná rizika. V zásadě platí, že rizika přijímaná Podfondem jsou díky chybějícímu pákovému efektu omezená. Nicméně v případě, že se investice do produktů nebo technologií stanou součástí širokého portfolia a jsou exponovány vůči komoditním a nemovitostním indexům nebo indexu hedge fondů, obvykle vykazují pouze malou korelaci s tradičním typem investic.

Tržní rizika

Skutečnost, že se hodnota konkrétní investice může změnit způsobem, jenž má negativní dopad na zájmy Společnosti, je riziko spojené se všemi typy investic.

8. Čisté kapitálu

Pokud není v kapitole 21 „Podfondy“ uvedeno jinak, bude hodnota vlastního kapitálu akcií Podfondu vypočítávána v referenční měně příslušného Podfondu, přičemž za její stanovení odpovídá představenstvo Společnosti v Lucembursku, jež tak učiní každý den, který je v Lucembursku považován za pracovní (každý takový den bude dále označován jako „Den ocenění“). Pracovní den je den, kdy jsou banky v Lucembursku běžně otevřeny pro klienty.

Pokud Dny ocenění připadají na svátky v zemích, jejichž burzy a jiné trhy jsou rozhodující pro oceňování většiny vlastního kapitálu Podfondu, může Společnost učinit výjimku a čisté kapitálu Akcií tohoto Podfondu v tento den nestanovit.

V zájmu stanovení hodnoty vlastního kapitálu budou ke každé Třídě Akcií příslušného Podfondu přiřazeny jeho aktiva a závazky; výpočet bude proveden vydělením hodnoty vlastního kapitálu Podfondu celkovým počtem nesplacených akcií příslušné Třídy Akcií uvedeného Podfondu. Pokud má

dotyčný Podfond více než jednu Třidu Akcií, bude tato část vlastního kapitálu Podfondu připadající na konkrétní Třidu vydělena počtem emitovaných Akcií příslušné Třídy.

Hodnota čistých aktiv Alternativní měnové třídy bude vypočítána nejprve v referenční měně příslušného Podfondu. Hodnota čistých aktiv Alternativní měnové třídy bude poté stanovena na základě konverze referenční měny na alternativní měnu za cenu devizy střed.

Hodnota Alternativní měnové třídy bude zejména odrážet náklady a výdaje spojené s konverzí měny v souvislosti s upsáním, odkupem a konverzí Akcií příslušné třídy a v souvislosti se zajištěním měnových rizik.

Pokud v kapitole 21 „Podfondy“ není uvedeno jinak, bude kapitál každého Podfondu oceněno následovně:

- Cenné papíry, jež jsou kótovány nebo pravidelně obchodovány na burze budou oceněny na základě poslední kupní ceny. Pokud tato cena není pro některý den obchodování k dispozici, ale známá je závěrečná středová hodnota (průměr závěrečné poptávkové a nabídkové ceny) nebo závěrečná poptávková cena, bude jako výchozí hodnota použita závěrečná středová hodnota, popř. závěrečná poptávková cena.
- V případě, že je cenný papír obchodován na několika burzách, bude ocenění postaveno na hodnotě burzy, kde je obchodován zejména.
- V případě, že se jedná o cenný papír, jenž není obchodován na burze ve velkých objemech, ale existuje sekundární trh s regulovaným obchodováním mezi obchodníky cenných papírů (jež vede k tržnímu stanovení ceny), lze ocenění založit na tomto sekundárním trhu.
- Cenné papíry obchodované na regulovaném trhu budou oceňovány stejným způsobem jako cenné papíry kótované na burze.
- Cenné papíry, jež nejsou obchodovány na burze ani na regulovaném trhu, budou oceněny za svou poslední známou tržní cenu. Pokud tato cena není k dispozici, Společnost provede ocenění těchto cenných papírů v souladu s jinými kritérii, jež budou stanovena představenstvem, a na základě pravděpodobné prodejní ceny, jejíž hodnota bude řádně a v dobré víře odhadnuta.
- Cena ocenění nástrojů peněžního trhu bude progresivně upravena vůči ceně odkupu, a to na základě čisté akviziční ceny a se započítáním výsledné konstanty investičního výnosu. Pokud dojde k významné změně tržních podmínek, bude základ ocenění jednotlivých investic upraven v souladu s novými tržními výnosy.
- podílové listy nebo akcie v UCI (včetně UCITS) budou oceněny na základě posledně vypočítaných hodnot vlastního kapitálu a v případě potřeby s uvážením poplatku za zpětný odkup. V případě, že pro jednotky nebo akcie UCI není známa jejich hodnota vlastního kapitálu, ale je známa jejich kupní a prodejní cena, budou tyto jednotky/akcie UCI oceněny na základě průměru své kupní a prodejní ceny.
- Deriváty budou oceňovány postupem uvedeným výše. Swapové transakce OTC budou oceňovány konzistentním způsobem na základě poptávkové, nabídkové nebo středové ceny, jež bude v dobré víře stanovena v souladu s postupy stanovenými představenstvem. Při rozhodování, jestli použít poptávkovou, nabídkovou nebo středovou cenu, představenstvo mimo jiné přihledne i k očekávaným objemům úpisů a odkupů. Pokud dle názoru představenstva výsledná hodnota neodráží reálnou tržní hodnotu příslušných swapových transakcí OTC, bude hodnota takových swapových transakcí OTC stanovena v dobré víře představenstvem, případně jiným způsobem, jenž představenstvo uzná za vhodný.
- Nezajištěné svěřenské (fiduciary) a termínované vklady budou oceněny za své příslušné nominální hodnoty plus nashromážděný úrok.

Částky zjištěné na základě ocenění budou konvertovány do referenční měny jednotlivých Podfondů za převažující středovou hodnotu. Transakce v cizích měnách, jež budou provedeny pro účely zajištění měnových rizik, budou v rámci této konverze uváženy.

Pokud je v důsledku zvláštních nebo změněných okolností nemožné provést ocenění v souladu s výše uvedenými pravidly nebo je toto ocenění nesprávné, bude představenstvo Společnosti oprávněno pro ocenění kapitálu Podfondu použít jiné obecně uznávané a ověřitelné metody.

Investice, jež se obtížně oceňují (zejména pak ty, které nejsou kótovány na sekundárním trhu s regulovaným mechanismem stanovování cen), budou pravidelně oceňovány na základě srozumitelných a transparentních kritérií. Pro ocenění investic do Private Equity je Společnost oprávněna využívat služeb třetích stran, jež mají v této oblasti dostatečnou zkušenost a

systémy. Představenstvo Společnosti a Auditor budou srozumitelnost a transparentnost metod ocenění a jejich aplikací pravidelně sledovat.

Čistá hodnota kapitálu na akciích bude zaokrouhlena nahoru či dolů k nejbližší nejmenší jednotce referenční měny, která je v současné době používána, s výjimkou případů, kdy kapitola 21 „Podfondy“ stanoví jinak.

Hodnota vlastního kapitálu jedné nebo více Akcií může být rovněž konvertována na jinou měnu kurzem devizy střed v případě, že se představenstvo Společnosti rozhodne provést emisi nebo zpětný odkup Akcií v jedné či několika jiných měnách. V případě, že představenstvo tyto měny určí, bude hodnota vlastního kapitálu na Akcii v těchto měnách zaokrouhlena nahoru či dolů k nejbližší nejmenší jednotce příslušné měny.

Za výjimečných okolností je možné provádět v rámci stejného dne další ocenění. Tato ocenění se použijí pro žádosti o úpis anebo odkup, jež budou doručeny následně.

Celková hodnota vlastního kapitálu Společnosti bude vypočítávána v amerických dolarech.

9. Výdaje a daně

i. Daně

Následující shrnutí je založeno na zákonech a postupech, jež jsou v současné době v platnosti ve Velkovévodství lucemburském, a jako takové se mohou měnit.

Pokud v kapitole 21 „Podfondy“ není stanoveno jinak, podléhají aktiva Společnosti lucemburské dani (dále jen „taxe d'abonnement“) ve výši 0,05% p.a., splatné čtvrtletně. Akcie Tříd, jež mohou být nabývány pouze institucionálními investory (v souladu s článkem 129, odst. 2, pís. d) Zákona z 20. prosince 2002) podléhají daňové sazbě ve výši 0,01%. Za základní údaj pro tento výpočet je brána hodnota vlastního kapitálu každého Podfondu na konci příslušného čtvrtletí.

Příjem Společnosti není zdanitelný v Lucembursku.

Na základě účinnosti lucemburského zákona ze dne 21. června 2005 byla do lucemburského práva s účinností od 1. července 2005 implementována směrnice Evropské rady 2003/48/ES o zdanění příjmů z úspor ve formě výplaty dividend. V souladu s touto právní normou bude na základě směrnice 2003/48/ES do budoucna příjem z úroků – jež se nashromáždily v důsledku distribuce, převodu, výměny nebo odkoupení Akcií Podfondu a jež jsou vypláceny přímo Platebním agentem oprávněnému majiteli, jímž je fyzická osoba s domilem v jiném členském státě EU – podléhat srážkové dani. Výše uvedený postup se však v souladu se směrnicí Evropské rady 2003/48/ES bude aplikovat pouze v případě, že investice Podfondu, z nichž plyne příjem v podobě úroků, přesáhnou 15% celkového vlastního kapitálu Podfondu v případě distribuce, nebo 40% (respektive 25% od 1. ledna 2011) celkového vlastního kapitálu Podfondu v případě převodu, výměny nebo odkoupení distribučních Akcií nebo Akcií kapitálového růstu. Dividendy, úroky, příjem a zisk plynoucí Společnosti z jejich investic mohou podléhat nedobytné srážkové dani nebo jiným daním v zemích původu.

V souladu s v současnosti platnou legislativou nejsou Akcionáři povinni v Lucembursku odvádět jakékoli daně z příjmu nebo daň darovací či dědická nebo jinou daň za předpokladu, že nejsou rezidenty Lucemburska, nejsou zde domicilováni nebo zde nemají trvalou provozovnu.

Daňové dopady na jednotlivé investory se budou lišit v závislosti na zákonech a postupech v současnosti uplatňovaných v zemi občanství, pobytu nebo dočasného domicilu Akcionáře a v závislosti na dalších osobních okolnostech.

Z tohoto důvodu by investoři v tomto ohledu měli zajistit svou plnou informovanost a v případě potřeby by se měli poradit se svými finančními poradci.

ii. Náklady

Pokud v kapitole 21 „Podfondy“ není uvedeno jinak, spolu s výše uvedenou „taxe d'abonnement“ Společnost ponese i níže uvedené náklady:

- Všechny daně, jež mohou být splatné z aktiv, příjmu nebo výdajů započítatelných Společností;
- Standardní makléřské a bankovní poplatky vynaložené Společností v souvislosti s transakcemi zahrnujícími cenné papíry portfolia (tyto poplatky budou zahrnuty v nákladech akvizice těchto cenných papírů a budou odečteny z výtěžku prodeje);
- Měsíční manažerský poplatek Manažerské společnosti, splatný na konci každého měsíce, jehož výše závisí na průměrných denních hodnotách vlastního kapitálu připadajícímu v daném měsíci na příslušné Třídě Akcií. Manažerský poplatek může být účtován v různé

výši v souvislosti s jednotlivými Podfondy nebo jednotlivými Třídami Akcií Podfondu, nebo může být zcela prominut. Výdaje vynaložené Manažerskou společností v souvislosti s poskytováním investičních konzultací budou zahrnuty v rámci manažerského poplatku. Další podrobnosti týkající se manažerských poplatků jsou uvedeny v kapitole 2 „Přehled Tříd Akcií“.

- Poplatky splatné Správcovské bance, jež jsou účtovány na základě sazeb průběžně stanovovaných se souhlasem Společnosti v závislosti na sazbách běžných v Lucembursku a jež jsou založeny na čistém kapitálu příslušného Podfondu nebo na hodnotě cenných papírů v držení Podfondu nebo jež jsou určeny coby fixní částka;
- Poplatky splatné Platebním agentům (zejména provize za výplatu kupónů), Převodním agentům a Autorizovaným agentům v místech registrace;
- Veškeré ostatní poplatky vynaložené v souvislosti s prodejními aktivitami a ostatními službami poskytnutými Společností, jež nejsou uvedeny v této části; poplatky v souvislosti s některými Třídami Akcií mohou jít zcela či částečně na vrub Manažerské společnosti;
- Výdaje, včetně výdajů na právní služby, jež budou případně vynaloženy Společností nebo Správcovskou bankou v důsledku opatření, jež bude nutno učinit jménem (ve prospěch) Akcionářů;
- Náklady na přípravu, uložení a zveřejnění stanov a jiných dokumentů týkajících se Společnosti, včetně oznámení o registraci, prospektů nebo písemných memorand pro všechny státní úřady a burzy (včetně místních sdružení dealerů cenných papírů), jež jsou nezbytné v souvislosti se Společností nebo v souvislosti s nabídkou Akcií; náklady na tisk a distribuci výročních a pololetních zpráv pro Akcionáře ve všech požadovaných jazycích, spolu s náklady tisku a distribuce všech ostatních zpráv a dokumentů, jež jsou vyžadovány na základě příslušných právních předpisů vydaných výše uvedenými státními úřady; licenční poplatky splatné indexovým poskytovatelům; náklady vedení účetnictví a výpočtu denní výše vlastního kapitálu, náklady na oznámení určená Akcionářům, včetně zveřejnění cen, poplatků a nákladů na auditory a právní poradce Společnosti, a všechny ostatní obdobné administrativní výdaje a ostatní výdaje přímo vynaložené v souvislosti s nabízením a prodejem Akcií, včetně nákladů na pořizování kopií výše uvedených dokumentů nebo reportů pro marketingové potřeby Akcií Společnosti. Účtovány mohou být rovněž náklady na reklamu.

iii. Výkonnostní poplatek

Kromě výše uvedených nákladů Společnost ponese všechny náklady vyplývající z poplatků založených na výkonnosti, jež jsou pro jednotlivé Podfondy zmíněny v Kapitole 2, "Přehled Tříd Akcií" a/ nebo definovány v kapitole 21 „Podfondy“.

Všechny stálé (opakující se) poplatky budou nejdříve odečteny z investičního příjmu, poté ze zisku z transakcí s cennými papíry a následně z aktiv Společnosti. Náklady na založení Společnosti a Podfondů, jakožto i další jednorázové výdaje, mohou být odepisovány po dobu pěti let.

Náklady na založení nových Podfondů nebo Tříd Akcií jsou také odepisovány po dobu pěti let.

Výdaje jednotlivých Podfondů jsou alokovány přímo. V ostatních případech budou výdaje rozpočítány mezi jednotlivé Podfondy v poměru odpovídajícímu hodnotě vlastního kapitálu každého z Podfondů.

10. Účetní rok

Účetní rok Společnosti končí každý rok dne 30. listopadu. Audit majetku Společnosti provede společnost PricewaterhouseCoopers S.à.r.l. se sídlem v Lucembursku.

11. Rozdělování čistého příjmu a kapitálových zisků Akcí kapitálového růstu

V současné době se nepočítá s rozdělováním zisku plynoucího z jednotlivých Tříd Akcií kapitálového růstu příslušných Podfondů (viz Kapitola 5 „Investice do společnosti Credit Suisse Solutions [Lux]“) a vygenerovaný příjem bude použit na zvýšení hodnoty vlastního kapitálu Akcií po odečtení obecných nákladů (kapitálový růst). Společnost však může v rozsahu stanoveném zákonnými ustanoveními zcela či částečně rozdělit čistý příjem z běžné činnosti anebo realizovaný kapitálový zisk nebo jednorázové příjmy poté, co budou odečteny kapitálové ztráty.

Distribuční akcie

Představenstvo je oprávněno stanovit vyplácení prozatímních dividend a rozhoduje o tom, kdy a v jaké míře bude provedeno rozdělení čistého příjmu z investic připadajícího na každou Třidu distribučních Akcií příslušného Podfondu (viz kapitola 5.iii "Investice do společnosti Credit Suisse Solutions [Lux]"). Kromě toho mohou být zisky plynoucí z manipulace s aktivy ve vlastnictví Podfondu zcela či částečně zahrnuty ve výkazu zisku a ztrát a rozděleny mezi investory. Další rozdělení může být provedeno z aktiv Podfondu v zájmu dosažení příznivého distribučního poměru.

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

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

Obecné informace

Vyplácení rozdělovaných částek bude prováděno v souladu s kapitolou 5 „Zpětný odkup akcií“.

Nároky na výplatu, jež nebudou vzneseny do pěti let od data splatnosti, propadnou a příslušná aktiva budou vrácena zpět Podfondu.

12. Trvání Společnosti, likvidace a fúze Podfondů

Pokud v Kapitole 21 „Podfondy“ nebude uvedeno jinak, Společnost a Podfondy byly založeny na dobu neurčitou. Společnost však může být zrušena na základě rozhodnutí mimořádné valné hromady Akcionářů. Aby bylo takové usnesení schváleno, je třeba, aby bylo přijato minimálně zákonem stanoveným počtem hlasů. V případě, že kapitál Společnosti klesne pod dvě třetiny minimálně vyžadovaného objemu, bude představenstvo povinno předložit valné hromadě Akcionářů návrh na zrušení Společnosti. Pro přijetí příslušného usnesení není stanovena žádná minimální hranice, dostatečné bude jeho přijetí prostou většinou zastoupených Akcionářů. V případě, že objem kapitálu Společnosti klesne pod jednu čtvrtinu minimálního množství, je představenstvo povinno předložit valné hromadě Akcionářů návrh na zrušení Společnosti. Pro přijetí usnesení není v tomto případě stanovena žádná minimální počet hlasů - o rozpuštění Společnosti jsou oprávněni rozhodnout akcionáři, v jejichž držení se na valné hromadě nachází alespoň jedna čtvrtina všech akcií. V současné době je v souladu s lucemburskými zákony požadován minimální kapitál ve výši 1.250.000 EUR. V případě likvidace Společnosti bude tato provedena v souladu s lucemburskými zákony, přičemž likvidátor (likvidátoři) jmenovaní valnou hromadou Akcionářů naloží s majetkem v nejlepší zájmu Akcionářů a čistý zůstatek likvidace Podfondů bude poměrně rozdělen mezi Akcionáře příslušných Podfondů.

Podfond může být zlikvidován a Akcie Podfondu se mohou stát předmětem povinného odkupu na základě:

- usnesení přijatého představenstvem Společnosti za předpokladu, že hodnota vlastního kapitálu příslušných Podfondů je nižší než 15 milionů eur nebo ekvivalent této částky v cizí měně, nebo
- usnesení přijatého představenstvem Společnosti za předpokladu, že likvidace je považována za krok ve prospěch akcionářů, nebo
- usnesení přijatého valnou hromadou Akcionářů příslušného Podfondu; stanovy určují, že příslušné usnesení takové valné hromady bude podléhat ustanovením lucemburského zákona týkajícím se kvóra a potřebné většiny hlasů jako v případě usnesení, jímž se přijímá dodatek k stanovám.

Případná usnesení o zrušení Podfondu přijatá představenstvem Společnosti budou uveřejněna v novinách, zejména pak v těch uvedených v kapitole 14 „Informace pro Akcionáře“. Hodnota vlastního kapitálu Akcií příslušného Podfondu bude vyplacena v den povinného odkupu Akcií.

Výnosy odkupu, jež nelze v termínu 6 měsíců vyplácet Akcionářům, budou uloženy v „Caisse de Consignation“ v Lucembursku až do uplynutí promlčecí doby.

Představenstvo Společnosti a valná hromada Akcionářů Podfondu může rozhodnout o spojení příslušného Podfondu s jiným existujícím Podfondem nebo o převodu Podfondu do jiného UCI založeného v souladu s lucemburským právem oproti emisi akcií nebo jednotek tohoto UCI Akcionářům. Společnost zajistí zveřejnění příslušného usnesení. Zveřejněná zpráva bude obsahovat informace o Podfondu nebo příslušném UCI a zveřejněna bude jeden měsíc před fúzí tak, aby byl dotčeným Akcionářům umožněn zpětný odkup akcií bez platby poplatku za odkoupení ještě před uskutečněním uvedené transakce. Valné hromady, na nichž se rozhoduje o fúzích Podfondů v rámci Společnosti, nepodléhají žádným

ustanovením o povinném kvóru, a k přijetí příslušného usnesení tak postačuje prostá většina Akcií zastoupených Podfondů. Usnesení o převodu aktiv a závazků Podfondu do jiného UCI podléhají lucemburským právním ustanovením jako v případě usnesení, jímž se přijímá dodatek k stanovám. Pokud je Podfond spojen s jiným otevřeným lucemburským fondem nebo se zahraničním UCI, jsou usnesení valné hromady těchto Podfondů závazná pouze pro Akcionáře, kteří hlasovali ve prospěch takové fúze.

13. Valná hromada

Výroční valná hromada Akcionářů se bude každoročně konat druhou středu měsíce března v 15 hod. (středoevropského času) v Lucembursku. Pokud tento den není v Lucembursku pracovním dnem, výroční valná hromada se uskuteční následujícího pracovního dne. Oznámení týkající se valné hromady budou uveřejněna v novinách uvedených v Kapitole 14 "Informace pro Akcionáře". Valné hromady Akcionářů jednotlivých Podfondů mohou přijímat usnesení týkající se výhradně těchto Podfondů.

14. Informace pro Akcionáře

Veškerá oznámení určená Akcionářům, včetně všech informací týkajících se pozastavení výpočtu hodnoty vlastního kapitálu, budou v případě potřeby uveřejněny v „Mémorial“ a v „Luxemburger Wort“ a v různých novinách v těch zemích, v nichž je možné prodávat Akcie Společnosti. Společnost je taktéž oprávněna uveřejňovat tato oznámení v dalších periodikách dle svého výběru.

Auditem ověřené výroční zprávy budou zdarma poskytnuty Akcionářům v sídle Společnosti, u Platebních agentů, Informačních agentů a u Obchodních zástupců, a to do čtyř měsíců od uzavření příslušného účetního roku. Auditem neověřené pololetní zprávy budou poskytnuty stejným způsobem do dvou měsíců od konce účetního období, k němuž se vztahují.

Ostatní informace týkající se Společnosti, jakožto i emisních cen a cen zpětného odkupu Akcií, lze získat v kterýkoli pracovní den v sídle Společnosti.

Hodnota vlastního kapitálu bude uveřejňována na internetu na adrese www.credit-suisse.com, jakožto i ve vybraných novinách.

Investoři mohou v sídlech Společnosti zdarma získat Prospekt, Zjednodušený prospekt, poslední výroční a pololetní zprávy a výtisk stanov. Příslušné smlouvy jsou k nahlédnutí v sídlech Společnosti v rámci běžné pracovní doby.

15. Manažerská společnost

Credit Suisse Fund Management Company S.A. byla založena na dobu neurčitou skupinou Credit Suisse AG coby akciová společnost podléhající ustanovením kapitoly 13 Zákona z 20. prosince 2002. Manažerská společnost je registrována v lucemburském obchodním rejstříku pod číslem B 72 925.

Představenstvo se v současné době skládá z členů uvedených v kapitole 19 „Hlavní účastníci“.

Kromě Společnosti řídí Manažerská společnost i další podniky kolektivního investování.

16. Investiční poradci a pověření poradci

Představenstvo Společnosti odpovídá za investování aktiv Podfondů. Představenstvo pověřilo Manažerskou společností, aby zajistila každodenní implementaci investičních pravidel Podfondu.

Manažerská společnost je oprávněna na základě svého uvážení jmenovat v rámci každého Podfondu jednoho nebo více Investičních poradců, aby jí pomáhali s řízením jednotlivých portfolií.

Investiční poradce/poradci mohou ustanovit v souladu se smlouvou o investičním poradenství uzavřenou mezi Investičním poradcem a Obhospodařovatelskou společností (je-li) jednoho nebo více pověřených poradců pro každý podfond, aby asistoval při obhospodařování individuálních portfolií. Investiční poradce/poradci či pověřený poradce/poradci jednotlivých Podfondů jsou uvedeni v kapitole 21 „Podfondy“. Manažerská společnost může kdykoli jmenovat jiného Investičního poradce, než je uvedený v kapitole 21 „Podfondy“, nebo se služeb Investičního poradce (poradců) může vzdát úplně.

Investiční poradci plní pouze poradní funkci. Veškerá investiční rozhodnutí jsou přijímána Manažerskou společností pod dohledem a na odpovědnost představenstva Společnosti. Investiční poradci jsou však oprávněni uzavírat transakce s makléři a následně tyto transakce nabízet Manažerské společnosti. V případě, že Manažerská společnost takovou nabídku

odmítne, se má za to, že příslušná transakce byla vykonána na vlastní účet investičního poradce.

17. Správcovská banka

Práva a povinnosti Správcovské banky, v souladu s články 34 a 35 Zákona z 20. prosince 2002, byly přijaty společností Credit Suisse (Luxembourg) S.A., se sídlem v Lucemburku, 56 Grand-Rue.

Správcovská banka drží aktiva Společnosti ve prospěch akcionářů na oddělených účtech nebo úschovných účtech. Dál bude zajišťovat, aby veškerá aktiva Společnosti a peněžní ekvivalent všech transakcí ve prospěch Společnosti byly po obvyklou dobu uloženy na zablokovaných nebo úschovných účtech v jejím držení. Se svolením Společnosti je Správcovská banka oprávněna svěřit nástroje peněžního trhu a cenné papíry do úschovy bank a finančních institucí. Se souhlasem Společnosti je Správcovská banka rovněž oprávněna uchovávat cenné papíry v kolektivní úschově u depozitářů vybraných Správcovskou bankou.

Společnost a Správcovská banka mohou dohodu o poskytování správcovských služeb kdykoli ukončit na základě písemného oznámení s tříměsíční výpovědní lhůtou. Společnost je však oprávněna ukončit spolupráci se Správcovskou bankou pouze v případě, že do dvou měsíců byla jmenována nová správcovská banka, která funkce a povinnosti Správcovské banky převezme. Po ukončení spolupráce je Správcovská banka povinna zajišťovat své funkce a vykonávat své povinnosti až do doby, kdy budou veškerá aktiva Společnosti převedena na novou správcovskou banku.

18. Centrální správa

Manažerská společnost převedla správu Společnosti na společnost Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., lucemburskou společnost pro poskytování služeb náležející do skupiny Credit Suisse AG, a pověřila ji, aby svěřené úkoly pod dohledem a na odpovědnost Manažerské společnosti zčásti či zcela delegovala na třetí(ho) poskytovatele.

Coby Centrální správa bude společnost Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., zajišťovat veškeré administrativní povinnosti vyplývající v souvislosti se správou Společnosti, včetně emise a zpětného odkupu Akcií, výpočtu hodnoty vlastního kapitálu, účetnictví a vedení registru Akcionářů.

19. Hlavní účastníci

Společnost

Credit Suisse Solutions (Lux), 5, rue Jean Monnet, L-2180 Lucembursko

Představenstvo Společnosti

- Luca Diener
výkonný ředitel, Credit Suisse AG, Curych
- Germain Trichies
člen představenstva, Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Lucembursko
- Guy Reiter
člen představenstva, Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Lucembursko
- Mark Wallace
výkonný ředitel, Credit Suisse AG, Curych

Nezávislý auditor Společnosti

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

Manažerská společnost

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

Představenstvo Manažerské společnosti

- Luca Diener
výkonný ředitel, Credit Suisse AG, Curych
- Germain Trichies
člen představenstva, Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Lucembursko
- Guy Reiter
člen představenstva, Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Lucembursko

- Mark Wallace
výkonný ředitel, Credit Suisse AG, Curych

Nezávislý auditor Manažerské společnosti

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

Správcovská banka

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

Obchodní zástupce

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

Centrální správa

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

20. Distribuce Akcií

Distribuce Akcií v Německu

Platebním agentem Společnosti v Německu je Deutsche Bank AG, Junghofstrasse 5–9, D-60311, Frankfurt nad Mohanem.

Žádosti o odkoupení a konverzi Akcií mohou být podány prostřednictvím Platebního agenta.

Veškeré platby určené Akcionářům (včetně výtěžku z odkupu Akcií a všech rozdělovaných částek) mohou být na jejich žádost směřovány prostřednictvím Platebního agenta nebo vyplaceny jeho prostřednictvím, a to v hotovosti v eurech.

Platební agent působí rovněž i jako Informační agent Společnosti pro Německo. Korespondence určená Platebnímu a Informačnímu agentu v Německu bude zaslána na adresu Deutsche Bank AG, TSS/Global Equity Services, Post IPO Services.

Credit Suisse (Deutschland) AG, Junghofstrasse 16, D-60311 Frankfurt nad Mohanem je dodatečným Informačním agentem (společně jsou označovány jako „Informační agent“) Společnosti pro území Německa.

Informační agent zdarma poskytne investorům výtisk Prospektu, Zjednodušeného prospektu, stanov a auditem ověřené výroční zprávy, spolu s informacemi o cenách emisí a odkupů...

Podrobnosti týkající se podmínek jednotlivých Podfondů, jejich emisních cen a termínů a jiných informací ohledně Společnosti (včetně hodnoty vlastního kapitálu), spolu s dalšími informacemi uvedenými v kapitole 14 „Informace pro Investory“, mohou být získány od Informačního agenta nebo jsou u něj k nahlédnutí každý pracovní den.

Veškerá oznámení pro akcionáře, jakožto i oznámení o cenách, budou uveřejňovány minimálně ve frankfurtském denníku „Börsen-Zeitung“. Představenstvo Společnosti je rovněž oprávněno uveřejňovat oznámení v dalších novinách a periodikách dle svého výběru.

Zvláštní rizika vyplývající z nové německé daňové legislativy stanovující povinnost poskytovat některé informace:

Např. je vyžadováno, aby na žádost ze strany německých daňových úřadů představenstvo poskytlo důkazy o správnosti stanovení základu pro výpočet daně. Výpočet tohoto základu lze vykládat různými způsoby, a nelze proto zaručit, že německé úřady ve všech podstatných ohledech přijmou metodu výpočtu poskytnutou představenstvem. Navíc by si investoři měli být vědomi, že pokud budou zpětně odhalena některá pochybení, nelze jejich nápravu provádět retrospektivně, ale pouze ve vztahu k probíhajícímu finančnímu roku. V důsledku toho mohou tato nápravná opatření negativním způsobem ovlivnit nebo znehodnotit investory v rámci distribuce rozdělovaných částek nebo časově rozlišeného kapitálového růstu v daném finančním roce.

Distribuce Akcií v Rakousku

Platebním agentem pro Rakousko byla ustanovena UniCredit Bank Austria, Schottengasse 6–8, A-1010, Vídeň (dále jen „Rakouský platební agent“).

Veškeré platby určené akcionářům mohou být na jejich žádost směřovány prostřednictvím Rakouského platebního agenta nebo mohou být na základě žádosti Rakouským platebním agentem vyplaceny v hotovosti.

Žádosti o odkup Akcií mohou být podány prostřednictvím Rakouského platebního agenta.

Rakouský platební agent zdarma poskytne investorům výtisk Prospektu, Zjednodušeného prospektu, stanov a auditem ověřené výroční zprávy, spolu s informacemi o cenách, za něž jsou Akcie emitovány a odkupovány zpět.

Všechny zprávy určené akcionářům, včetně cenových oznámení, budou uveřejněny minimálně v deníku „Wiener Zeitung“. Představenstvo Společnosti je rovněž oprávněno uveřejňovat oznámení v dalších novinách a periodikách dle svého výběru.

Distribuce Akcií v Lichtenštejnsku

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

Oznámení určená investorům a týkající se dodatků k stanovám, změn Manažerské společnosti nebo Správcovské banky, jakožto i likvidace Společnosti budou uveřejněny v periodiku „Liechtensteiner Vaterland“.

Ceny jsou uveřejňovány na elektronické platformě www.swissfunddata.ch, a to každý den, kdy jsou emitovány a odkupovány Akcie. Ceny jsou rovněž alespoň dvakrát měsíčně uveřejňovány v periodiku „Liechtensteiner Vaterland“.

Distribuce Akcií ve Spojeném království

V souladu s níže uvedeným článkem je tento Prospekt k dispozici pro obecné šíření ve Spojeném království, do něj či z něj, protože Společnost je renomovanou společností pro kolektivní investování v souladu s § 264 Zákona o finančních službách a trzích z roku 2000.

Je nutno poznamenat, že dosud byl Orgánem pro dohled nad poskytováním finančních služeb Spojeného království (United Kingdom Financial Services Authority (FSA)) ohlášen pouze Dílčí fond Credit Suisse Solutions (Lux) CS Tremont AllHedge Index. V důsledku toho nebyly další Dílčí fondy obecně k dispozici investorům ve Spojeném království (pokud se neuplatní výjimka vztahující se na distribuci neregulovaných společností kolektivního investování).

Kontaktem Společnosti ve Spojeném království (dále jen „Technický zástupce“) je společnost Credit Suisse Asset Management Limited, Londýn. Žádosti o vyplacení či výměnu akcií Společnosti lze předkládat Technickému zástupci.

Veškerou korespondenci s Technickým zástupcem zasílejte na adresu Credit Suisse Asset Management Limited, One Cabot Square, Londýn E14 4QJ, Spojené království.

Prospekt, Zjednodušený prospekt a kopie Společenské smlouvy, auditované výroční a pololetní zprávy, jakož i ceny emise, vyplacení a výměny jsou bezplatně k dispozici u Technického zástupce.

Ceny jsou zveřejňovány denně na stránkách www.credit-suisse.com.

Veškerá sdělení pro akcionáře jsou zasílány na vědomí FSA a akcionářům v souladu se zákony Lucemburska. Představenstvo Společnosti může zveřejnit oznámení také v jiném denním tisku a periodikách dle vlastního výběru.

Investoři mohou získat informace o výše uvedených Dílčích fondech, které jsou k dispozici pro investory ve Spojeném království, jakož i informace o zdanění investic, v Doplňujícím prospektu, který je přílohou tohoto dokumentu.

Tímto informujeme investory ve Spojeném království, že pravidla vydávaná FSA v souvislosti se Zákonem o poskytování finančních služeb a o finančních trzích z roku 2000 se na investiční činnost Společnosti nevztahují. Především se na investice do Společnosti neuplatní pravidla ochrany investorů (např. taková, která investorům poskytují právo na odvolání nebo právo na odstoupení od určitých smluv o investicích), stejně jako ano ustanovení Programu o náhradách finančních služeb.

21. Podfondy

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

Investiční cíl

Investičním cílem Podfondu je zejména zajistit akcionářům návratnost investic v návaznosti na výkonnost Podkladového indexu (viz popis v části „Popis Podkladového indexu“), jež je odvozen z skupiny Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund Index, jejichž cílem je zajistit expozici akcionářů v rámci několika hedge fondů v návaznosti na příslušný benchmarkový index, jenž je pro Podfond stanoven.

(Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index byl dříve znám jako Credit Suisse/Tremont AllHedge Index a Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund Index byl dříve znám jako Credit Suisse/Tremont Hedge Fund Index).

Investiční principy

V zájmu dosažení Investičního cíle uzavře Podfond jeden či více derivátových kontraktů ve formě swapů. Podfond si zvolí jednu z následujících možností (jež se v průběhu času může změnit):

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

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

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

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

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

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

Společností na účet Podfondu, přičemž bude každý den stanovována jeho tržní hodnota.

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

Popis Podkladového indexu

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

Podkladový index je plně investovatelným, na pravidlech založeným indexem. Index může být použitý k sestavení portfolií podle preferované úrovně rizik/výnosů a aktivní účast na procesu alokace aktiv.

Podkladový index splňuje následující kritéria:

- skladba věrohodně odrážející příslušnou skupinu fondů;
- kritéria výběru indexu založená na pravidlech;
- transparentnost, včetně poskytování informací o Členech indexu a veškerých kritériích výběru;
- dohled ze strany indexového výboru, který schvaluje všechny změny pravidel, jimiž se řídí skladba a výpočet indexu.

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

- Splňují kritéria způsobilosti a reporting vztahující se na Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund Index, jenž má vedoucí postavení na trhu, včetně pravidel měsíčního uveřejňování informací o výkonnosti fondu a auditem ověřovaných účetních výkazů.
- Jsou otevřeny novým investicím.
- Zaručují pravidelnou likviditu.

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

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

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

Specifické vlastnosti Podkladového indexu:

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

Informace o týdenní výkonnosti Podkladového fondu využívané k určení hodnoty vlastního kapitálu Podfondu budou uveřejňovány na internetových stránkách Indexu.

Z hodnoty Podkladového indexu je měsíčně odečítán poplatek za výpočet indexu ve výši 0,07%.

Definované termíny vztahující se k Indexu a Podkladovému indexu, jež nejsou definovány v tomto Prospektu, mají význam, jenž je jim přisuzován v „Pravidlech Dow Jones Credit Suisse Sector Invest Index.“ Další informace týkající se každého z výše uvedených Podkladových indexů jsou k dispozici na www.hedgeindex.com.

DŮLEŽITÉ INFORMACE VZTAHUJÍCÍ SE K ZÁKLADNÍMU INDEXU

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

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

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

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

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

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

Informace týkající se Podfondu a Akcií

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

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

V případě, že v kterýkoli Den ocenění bude úhrn akciových transakcí Podfondu znamenat čisté zvýšení či snížení Akcií převyšující práh stanovený představenstvem Společnosti pro Podfond, bude hodnota vlastního kapitálu Podfondu upravena o 0,50% v případě čistého zvýšení nebo o 1,5% v případě čistého snížení Akcií, což je hodnota, která odráží jak transakční náklady, jež Podfond bude případně muset vynaložit, tak odhadovaného poptávkového/nabídkového rozpětí (i) aktiv, do nichž Podfond investuje, a (ii) složek Podkladového indexu. Úprava bude provedena směrem nahoru v případě, že čistý pohyb bude kladný, nebo směrem dolů v případě, že čistý pohyb bude záporný. Některé akciové trhy a jurisdikce mohou na straně nákupu a prodeje uplatňovat jinou strukturu poplatků, v důsledku čehož mohou výsledné úpravy v případě hodnot čistých přítoků (inflow) a čistých odtoků (outflow) dosahovat rozdílné úrovně.

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

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

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

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

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

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

Investiční poradce

Manažerská společnost pověřila společnost Credit Suisse Alternative Capital Inc., 11 Madison Avenue, 13th floor, New York, NY 10010, USA, aby se stala Investičním poradcem, který bude pomáhat s řízením Podfondu.

Informace o riziku

Kromě rizik uvedených v Kapitole 7 „Rizikové faktory“ by si potenciální investoři měli být vědomi specifických rizik, jež se týkají výše uvedeného Podfondu a jejich Podkladového indexu.

Hedge fondy navzdory svému jménu nemusí poskytovat zajištění. Hedge fondy, včetně svého podkladového indexu, představují netradiční fondy, jež lze popsat jako variantu investičních fondů, společností a partnerství, jež využívají širokou škálu strategií obchodování, včetně vytváření pozic na různých trzích, a také různé techniky a nástroje obchodování, mezi které

nejčastěji patří „krátký“ prodej, deriváty a využívání pákového efektu. Z toho vyplývá, že z krátkého prodeje, derivátů a pákového efektu vyplývají tři hlavní rizika spojená s investicemi do hedge fondů.

Další informace:

- Výkonnost Podkladového indexu v minulosti nic nenapovídá o jejich budoucí výkonnosti.
- Hedge fondy Podkladového indexu mohou pro své investice využívat vypůjčených prostředků. Využívání půjček představuje zvláštní druh rizika, které může podstatným způsobem zvýšit rizikovost investice. Půjčky vytvářejí příležitosti pro vyšší výnosy, ale na druhé straně také zvyšují expozici vůči kapitálovým rizikům a úrokovým nákladům.
- Hedge fondy mohou jako součást své investiční metodologie využívat jak kontrakty obchodované na burze, tak kontrakty typu OTC, včetně futures, opcí, kontraktů na vyrovnání rozdílu a akciových swapů. Tyto nástroje jsou vysoce volatilní a vystavují fondy vysokému riziku ztráty. Nízké zálohy (margin deposits), jež jsou obvykle vyžadovány v souvislosti se zakládáním nové pozice těchto nástrojů, umožňují vysokou výnosnost. V důsledku toho, v závislosti na typu nástroje, může relativně malý pohyb ceny kontraktu vyústit v zisk či ztrátu, která se ve srovnání s částkou, jež byla použita na zálohu, jeví jako vysoká a může vyústit v nepředvídatelné další ztráty, jež převyší hodnotu zálohy. Transakce zahrnující OTC kontrakty mohou představovat další rizika, protože neexistuje burza, na níž by se dala otevřená pozice uzavřít. Likvidace stávající pozice, stanovení hodnoty pozice nebo zhodnocení rizikové expozice může být proto nemožné. Míra možné ztráty je tak omezena pouze hodnotou nekrytých opcí na akcie, jež hedge fond vydá, tj. je prakticky neomezená.
- Mezi další klíčové vlastnosti hedge fondů patří: (i) omezené možnosti upisování a zpětného odkupu s dlouhými oznamovacími lhůtami; (ii) manažeři hedge fondů a portfolií jsou oceněni formou motivačních poplatků založených na výkonnosti, což je může vést k tomu, aby upisovali rizikovější nebo spekulativnější investice než v případě, kdy by takový poplatek nebyl vyplácen, a (iii) závislost klíčových zaměstnanců na hedge fondu (např. manažeři fondu).
- Hedge fondy jsou často zakládány v off-shore zemích, jejichž standardní předpisy, a zejména pak standardy dohledu, nesplňují příslušné předpisy platné v Lucembursku. Mnohé hedge fondy nepřijímají závazné směrnice upravující diverzifikaci investic, a z tohoto důvodu může docházet ke koncentracím investic v určitých odvětvích nebo trzích. Hedge fondy mohou investovat i na rozvíjejících se trzích, což přináší rizika vyplývající z jistého stupně politické nestability a relativně nepředvídatelného ekonomického vývoje a vývoje finančních trhů, včetně vyššího rizika vyvlastnění a znárodnění, konfiskačního zdanění, omezení repatriace apod.
- Expozice vůči Podkladovému indexu je dosahováno prostřednictvím investic do swapu. Jelikož swapové smlouvy obsahují doplňková ustanovení, jejichž účelem je zajistit, že platby swapové protistrany Podfondu v případě výjimečného selhání ovlivňujícího Index (jak je dále popsáno v "Pravidlech Dow Jones Credit Suisse Sector Invest Indices" a/nebo swapové smlouvě) jsou ekvivalentem k odkupním výnosům, které by swapová protistrana mohla přijmout za použití obchodně rozumného úsilí k odkoupení odpovídající investice v teoretickém portfoliu, přičemž replikuje kompozici a výnos Indexu a dané náklady, které mohou být spojeny s jejich využitím, nemusí hodnota swapu (jež je v zásadě určujícím faktorem pro hodnotu výnosu, který získá Akcionář) přesně odpovídat úrovni Podkladového indexu. Jako svou podružnou aktivitu může Podfond navíc provádět investice do kótovaných certifikátů napojených na Dow Jones Credit Suisse AllHedge Index anebo jiné obdobné indexy hedge fondů, takže výkonnost příslušných Podfondů se v konečném důsledku může výrazně odlišovat od výkonnosti příslušného Podkladového indexu. Představenstvo zajistí, že vymezení pod doplňkovými ustanoveními budou aplikována s odbornou způsobilostí a náležitou péčí v nejlepším zájmu Akcionářů.
- Objemné příkazy k odkupu akcií, jejichž hodnota k jakémukoli Dni ocenění přesáhne 10% vlastního kapitálu Podfondu, mohou vyústit v odložení plnění příkazu k odkupu a v případě, že v rámci jakéhokoli kalendářního čtvrtletí překročí úhrnná čistá hodnota příkazů k odkupu (včetně čisté úhrnné hodnoty příkazů k úpisu akcií za dané čtvrtletí) hranici 10%, resp. 20% počátečního vlastního kapitálu Podfondu, počítáno od počátku daného kalendářního čtvrtletí, bude vlastní kapitál fondu v příslušný Den ocenění sníženo o 3% (místo 1,5% uváděných výše v části „Informace týkající se Podfondu a Akcií“, respektive, v případě překročení 20% hranice, o hodnotu stanovenou

na základě přiměřených poptávkových cen, jež byly nabídnuty účastníkům na trhu (viz část „Čistá hodnota příkazů k zpětnému odkupu překračuje v rámci jednoho Dne ocenění 10% NAV (vlastního kapitálu)“ a „Akumulovaná čistá hodnota příkazů k odkupu za Kalendářní čtvrtletí přesahuje od začátku příslušného čtvrtletí 10%, popř. 20% NAV (vlastního kapitálu)“). Kromě toho může dojít k dočasnému pozastavení výpočtu hodnoty vlastního kapitálu a také upisování, konverze a odkupu Akcií v případě, kdy nelze u podstatného počtu složek Pokladového indexu okamžitě a správně určit cenu nebo kdy je nemožné nakládat s podstatnou částí aktiv patřících Podfondu anebo kdy protistrana swapu nemůže za běžných tržních podmínek v zájmu zajištění financování svých platebních závazků v rámci swapové transakce nakládat s podstatnou částí složek Podkladového indexu (viz „Pozastavení výpočtu hodnoty vlastního kapitálu a pozastavení emise, odkupu a konverze Akcií“).

Profil investora

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

Rizikový profil

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

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

Referenční měnou, ve které je počítána výkonnost a hodnota vlastního kapitálu podfondu je EUR. Investice mohou být denominovány v jakémkoliv měně.

Investiční cíle a zásady

Investičním cílem podfondu je poskytnout investorům následující výnos:

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

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

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

Aby se předešlo vlivu nepříznivých pohybů na trhu, které by mohly změnit strukturu výplaty v době mezi sestavováním podfondu a zahájením investičního období, podfond může na začátku investičního období převzít úpravu (pokud taková úprava existuje), týkající se obchodování na trhu s předpokladem (vědomím) budoucích transakcí na trhu („pre-hedging“), jež byla jménem fondu odsouhlasena obhospodařovatelem v rozsahu a

velikosti, která je během investičního období potřebná k zajištění předem určené výplaty; tato úprava musí být v souladu se 6. kapitolou „Omezení investice“ v prospektu.

Náklady těchto pre-hedgingových transakcí na jednu akcii budou rovny rozdílu mezi teoretickou (předpokládanou) cenou Akcie, zafixovanou v okamžiku zahájení používání pre-hedgingového opatření, a hodnotou Akcie z portfolia podfondu (včetně daných pre-hedgingových transakcí) ke dni 27. února 2009, který odpovídá počátku investičního období. Tyto náklady („náklady na pre-hedging“) reprezentují náklady swapové protistrany nesoucí tržní riziko vstupu do těchto pre-hedgingových opatření před 27. únorem 2009. Tyto náklady na pre-hedging budou kladné (a tudíž je nesou podílníci podfondu), pokud je hodnota Akcie z portfolia podfondu 27. února 2009 nižší než teoretická (předpokládaná) cena podílu, zafixovaná v okamžiku zahájení používání pre-hedgingového opatření. V případě, že hodnota Akcie z portfolia podfondu je 29. prosince 2008 vyšší než teoretická (předpokládaná) cena Akcie, zafixovaná v okamžiku zahájení používání pre-hedgingových opatření, náklady na pre-hedging budou záporné, bude tedy dosaženo zisku ve prospěch podílníků podfondu.

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

Investiční principy

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

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

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

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

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

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

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

Roční kupóny vázané na inflaci

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

Inflační kupóny: $\text{Inflační kupón}_i = \text{EUR}100 \times \text{Sazba kupónu}_i$

Sazba kupónu: $\text{Sazba kupónu}_i = \text{Max} \left(0\%; \frac{\text{HICP}_i}{\text{HICP}_{i-1}} - 1 \right)$

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

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

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

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

Částka odpovídající konečné odkupní ceně

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

Částka odpovídající konečné odkupní ceně: $R = \text{EUR}100 + \text{EUR}100 \times \text{Max} \left[0\%; \frac{\text{HICP}_6}{\text{HICP}_5} - 1; \text{Min} \left(\text{CAP}; \text{PR} \times \left(\frac{\text{Index}_{\text{Final}}}{\text{Index}_{\text{Initial}}} - 1 \right) \right) \right]$

Kde:

HICP 6: HICP pro pátý měsíc před datem splatnosti

HICP 5: HICP pro sedmáctý měsíc před datem splatnosti

„PR“: míra účasti na Indexu.

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

$\text{Index}_{\text{Initial}}$ se rozumí uzavírací úroveň Indexu 27. února 2009

„CAP“ znamená maximální kladnou výkonnost Indexu

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

Popis indexu

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

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

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

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

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

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

DŮLEŽITÉ

PODFOND NENÍ SPONZOROVÁN, PODPOROVÁN, PRODÁVÁN ANI PROPAGOVÁN SPOLEČNOSTÍ STANDARD & POOR'S A JEJÍMI SESTERSKÝMI SPOLEČNOSTMI („S&P“) NEBO SPOLEČNOSTÍ BORSA ITALIANA A JEJÍMI SESTERSKÝMI SPOLEČNOSTMI („BIT“). SPOLEČNOSTI S&P A BIT NEPOSKYTUJÍ ŽÁDNÉ UJIŠTĚNÍ, PODMÍNKU ČI ZÁRUKU, AŽ VÝSLOVNĚ NEBO PŘEDPOKLÁDANĚ, VLASTNÍKŮM PODFONU NEBO ZÁSTUPCŮM VEŘEJNOSTI OHLEDNĚ VHODNOSTI INVESTOVÁNÍ, AŽ UŽ OBECNĚ DO CENNÝCH PAPIRŮ NEBO KONKRÉTNĚ DO PODFONU, NEBO OHLEDNĚ SCHOPNOSTI INDEXU S&P/MIB NÁSLEDOVAT RÁMCOVOU VÝKONNOST AKCIOVÉHO TRHU. JEDINÁ VAZBA SPOLEČNOSTÍ S&P A BIT NA SPOLEČNOST CREDIT SUISSE SPOČÍVÁ V LICENCI NA URČITÉ OCHRANNÉ ZNÁMKY A OBCHODNÍ NÁZVY A NA INDEX S&P/MIB, KTERÝ JE STANOVEN, SESTAVEN A VYPOČÍTÁN BEZ OHLEDU NA CREDIT SUISSE NEBO PODFOND. SPOLEČNOSTI S&P A MIB NEJSOU POVINNY BRÁT V POTAZ POTŘEBY CREDIT SUISSE NEBO VLASTNÍKŮ PODFONU PŘI STANOVOVÁNÍ, SESTAVOVÁNÍ A VYPOČÍTÁVÁNÍ INDEXU S&P/MIB. SPOLEČNOSTI S&P A MIB NEJSOU ZODPOVĚDNÉ ZA A NEPODLEJÍ SE NA STANOVENÍ CEN A ČÁSTEK PODFONU, NAČASOVÁNÍ VYDÁNÍ ČI PRODEJE PODFONU NEBO STANOVENÍ ČI VÝPOČTU ROVNICE, NA ZÁKLADĚ KTERÉ BUDOU PODÍLY PODFONU

PŘEVEDENY NA HOTOVOST. SPOLEČNOSTI S&P A MIB NEMAJÍ ŽÁDNOU POVINNOST NEBO ZODPOVĚDNOST V SOUVISLOSTI SE SPRÁVOU ČI PROPAGACÍ PODFONDU NEBO S OBCHODOVÁNÍM S NÍM.

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

Jak koupit, zpětně odprodat a vyměnit akcie

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

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

Žádosti o odkup musí být předloženy na počet kusů akcií (nikoliv na částku). Neúčtují se žádné poplatky za odkup.

Investiční poradce

Obhospodařovatel jmenoval Credit Suisse AG, Zurich investičním poradcem pro obhospodařování tohoto podfondu.

Informace o riziku

Kromě rizik uvedených v 7. kapitole „Rizikové faktory“ by potenciální investoři měli mít na paměti specifická rizika, spjatá s tímto dílčím fondem. Ačkoli podfond uplatní investiční strategii, která má za cíl vyplatit podílníkům v den splatnosti částku odpovídající přinejmenším počáteční nabídkové ceně, investoři musejí mít na paměti, že investice do podílů tohoto podfondu může představovat kreditní riziko. Dluhopisy nebo jiné dluhové cenné papíry představují pro emitenta kreditní riziko, které může být doloženo kreditním ratingem emitenta. Cenné papíry, které jsou podřízené anebo mají nižší kreditní rating, jsou obecně považovány za cenné papíry s vyšším kreditním rizikem a s vyšší možností nesplacení než cenné papíry s vyšším ratingem. V případě, že u jakéhokoli emitenta dluhopisů nebo jiných dluhových cenných papírů dojde k finančním nebo ekonomickým potížím, může být ovlivněna hodnota příslušných cenných papírů (která může být nulová) a částka, zaplacená za tyto cenné papíry (která může být nulová). Funkčnost ochrany kapitálu tohoto podfondu bude závislá na včasné platbě úroků a základních hodnot dluhopisů nebo jiných dluhových nástrojů, do kterých podfond investuje svá aktiva. Změny daní, platných zákonů či předpisů, vydání jakéhokoli nařízení nebo změna v jejich interpretaci, ať už formální nebo neformální, jakýmkoli

soudem, tribunálem nebo regulačním orgánem, během období ochrany kapitálu může mít nepříznivý vliv na vývoj ceny podfondu a zejména na jeho strategii ochrany kapitálu, a to s ohledem na dopad na dluhopisy nebo jiné dluhové cenné papíry, které může podfond držet. Swapová protistrana není za žádných okolností vázána jakoukoli povinností provést další platbu za účelem kompenzace této srážky nebo zadržení.

Profil investora

Podfond je vhodný pro investory, kteří hledají výplatu navázanou na roční inflaci a omezenou expozici na index.

Rizikový profil

Předmětem rizikových faktorů uvedených výše „Informace o riziku, je riziko spojené s investicemi do podfondu považované za střední, navzdory implementaci strategie ochrany kapitálu, a to kvůli kreditnímu riziku uvedenému v kapitole „Informace o riziku“.

Upisovací období

Upisovací období bude zahájeno 27. října 2008 a skončí 23 února 2009. Poté bude podfond pro další úpisy uzavřen.

Úplata za obhospodařování

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

Credit Suisse Solutions (Lux) Megatrends

Referenční měnou, ve které se vypočítávají výnosy a čistá hodnota aktiv Dílčího fondu, je americký dolar (referenční měna). Investice mohou být denominovány v jakémkoliv měně.

Investiční cíl

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

Investiční principy

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

Alokace aktiv

V souladu s výše popsány principy musí Dílčí fond investovat minimálně 51 % svého čistého jmění do akcií a cenných papírů akciového typu. Zbývající část portfolia Dílčího fondu lze investovat do nástrojů s pevným příjmem a investičních nástrojů v oblasti trhu s nemovitostmi a komoditami včetně drahých kovů („alternativní třídy aktiv“) či mohou být drženy ve formě likvidních aktiv. V souladu s ustanovením Kapitoly 6, „Investiční omezení“, budou investice do alternativních tříd aktiv probíhat nepřímo prostřednictvím využití jednoho či více níže popsanych nástrojů. V případě, že má být investic do alternativních tříd aktiv dosaženo prostřednictvím derivátů, musí jít o deriváty založené na finančním indexu. V rámci omezení stanovených Kapitolou 6, „Investiční omezení“, mohou být likvidní aktiva investována do nástrojů peněžního trhu připuštěných na regulovaný trh či se kterými se na tomto trhu obchoduje, nebo do oficiálního trhu cizích měn, případně vypověditelných vkladů u úvěrových institucí pod podmínkou, že jejich splatnost nepřesahuje dvanáct měsíců. Likvidní aktiva společně s úvěrovými nástroji, které přinášejí příjem z úroků

ve smyslu Směrnice EU 2003/48/ES nesmí překročit 40 % (respektive 25 % od 1. ledna 2011) Dílčího fondu.

Investiční nástroje

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

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

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

Deriváty

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

Cílové fondy

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

Strukturované produkty

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

Informace o rizicích

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

Investice do tohoto Dílčího fondu by měly být pouze dlouhodobé. Investice do tohoto Dílčího fondu jsou vystaveny (kromě jiných) následujícím rizikům: méně účinný veřejný dohled, účetní a auditorské postupy a normy neodpovídají nárokům západní legislativy, případná omezení návratu

investovaného kapitálu, rizika protistrany u jednotlivých transakcí, volatilita trhu a nedostatečná likvidita mající vliv na investice Dílčího fondu.

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

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

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

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

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

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

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

Profil investora

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

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

Náklady spojené s investicemi do Cílových fondů

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

Na rozdíl od ustanovení článku 5 Kapitoly 6, „Investiční omezení“, je Správcovská společnost oprávněna účtovat i poplatek za správu za investice do Cílových fondů označených ve výše uvedeném ustanovení jako Propojené fondy.

Investiční poradce

Správcovská společnost jmenovala Investičním poradcem, který bude pomáhat s řízením tohoto Dílčího fondu, společnost Credit Suisse-AG, Zürich.

Rizikový profil

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

Upisování, vyplacení a přeměna akcií

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

Credit Suisse Solutions (Lux) Prima Multi-Strategy

Referenční měnou, ve které se vypočítávají výnosy a čistá hodnota aktiv Dílčího fondu, je euro. Investice mohou být denominovány v jakékoliv měně.

Investiční cíl

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

Investiční principy

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

Investiční pravidla

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

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

V souladu s článkem 1 písm. g) Kapitoly 6, „Investiční omezení“, může Dílčí fond investovat až 100 % hodnoty svého čistého jmění do derivátů. Deriváty lze pod podmínkou dodržení platných omezení vymezených v Kapitole 6, „investiční omezení“ využívat také v zájmu efektivního managementu portfolia nebo pro účely zajištění. Celková rizika spojená s deriváty nesmí překračovat celkovou čistou hodnotu majetku Dílčího fondu. Při výpočtu rizik je třeba přihlídnout k tržní hodnotě souvisejících nástrojů spolu s vyplacenou premií, základnímu riziku protistrany, budoucím fluktuacím trhu a času potřebnému na dosažení pozic. Deriváty nakoupené za účelem zajištění celého portfolia nebo jeho části proti riziku změn trhu

nejsou do tohoto výpočtu zahrnuty. Tato možnost je vyhrazena pouze pro případy, kdy je efekt snížení rizika evidentní a nepochybný. Za účelem zajištění proti měnovým rizikům může Dílčí fond prodávat a nakupovat měnové futures, call opce na měny, put opce na měny a termínované smlouvy na měny nebo využívat swapové měnové transakce u prvotřídních finančních institucí specializujících se na tento typ transakcí. Navíc může Dílčí fond aktivně spravovat působení měn na svou činnost prostřednictvím využití výše uvedených derivátových nástrojů. Kombinované vystavení působení měnových derivátů Dílčího fondu musí být net long v referenční měně Dílčího fondu. Oddělení managementu rizika Správcovské společnosti dohlíží na dodržování tohoto ustanovení v souladu s požadavky oběžníku 07/308 vydaného CSSF. Případné indexy, z nichž budou deriváty vycházet, budou vybrány v souladu s Čl. 9 Velkověvodského dekretu ze dne 8. února 2008.

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

Dílčí fond může jako pomůcku držet likvidní aktiva v takových měnách, ve kterých jsou vedeny investice nebo ve kterých je hrazena cena při vyplacení. V rámci omezení stanovených Kapitoly 6, „Investiční omezení“, mohou být taková likvidní aktiva investována do nástrojů peněžního trhu připuštěných na regulovaný trh či se kterými se na tomto trhu obchoduje, nebo na oficiálním trhu cizích měn, případně do vypověditelných vkladů u úvěrových institucí pod podmínkou, že jejich splatnost nepřesahuje dvanáct měsíců. Likvidní aktiva společně s úvěrovými nástroji, které přinášejí příjem z úroků ve smyslu Směrnice EU 2003/48/ES nesmí překročit 40 % (respektive 25 % od 1. ledna 2011) Dílčího fondu.

Specifické rizikové faktory

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Profil typického investora

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

Rizikový profil

Dílčí fond má potenciál vysokého růstu. Kdykoliv však může nastat výrazný pokles hodnoty.

Čistá hodnota majetku

Aniž by tím byla dotčena ustanovení Kapitoly 8, „Čistá hodnota aktiv“, bude čistá hodnota aktiv akcií Dílčího fondu vypočtena jednou týdně, vždy ve čtvrtek, nebo pokud čtvrtek není pracovním dnem v Lucemburku nebo v Londýně, v pracovní den v Lucemburku a Londýně následující po takovém čtvrtku (dále jen „Den ocenění“).

Upisování, vyplacení a přeměna akcií

Na rozdíl od Kapitoly 5, „Investice do Credit Suisse Solutions (Lux)“, žádosti o upisování, vypořádání a přeměnu je třeba zaslat Ústřední správě (nebo Prodejnímu zástupci) nejpozději šest (6) pracovních dní (tj. den, kdy jsou banky běžně otevřeny pro podnikání v Londýně a Lucemburku, dále jen „pracovní den“) do 12:00 hod. (středoevropského času) před příslušným Dnem ocenění (dle definice výše), aby mohly být zpracovány na základě Hodnoty čistého jmění na akcii vypočteného v příslušný Den ocenění.

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

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

Akcie budou vydány v Den ocenění.

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

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

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

Přeměna Podílů bude provedena v příslušný Den ocenění při současném:

- i) splacení počtu Podílů příslušné třídy podle žádosti o přeměnu v čisté hodnotě aktiv za Podíl příslušné třídy; a

- ii) emise Podílů třídy, do níž mají být původní Podíly přeměněny, a to v čisté hodnotě aktiv za Podíl příslušné třídy.

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

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

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

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

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

Náklady spojené s investicemi do Cílových fondů

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

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

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

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

Poplatek za výnos

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

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

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

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

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

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

Poplatek za výnos je splatný, pokud:

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

Pokud je podmínka splněna, pak:

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

kde:

NAV_t = aktuální čistá hodnota majetku před odvedením poplatku za výnos

NAV_0 = počáteční čistá hodnota majetku

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

t = aktuální den výpočtu

Aktiva svěřená poskytovatelům finančních služeb

V souladu s platnými zákony a ustanovením Kapitoly 17, „Svěřenecká banka“, lze správou aktiv Dílčího fondu pověřit společnost Credit Suisse AG, Zúrich, která byla po dohodě se Společností pro tyto účely jmenována Svěřeneckou bankou, která bude vystupovat jako opatrovník nebo mandatář, který uchovává aktiva Dílčího fondu svým vlastním jménem, avšak na účet Svěřenecké banky ve prospěch Dílčího fondu. Credit Suisse AG, Zúrich, je povinna zajistit, aby aktiva uchovávaná na účtu Svěřenecké banky ve prospěch Dílčího fondu byla oddělena od dalších aktiv vedených společností Credit Suisse AG, Zúrich na svůj vlastní účet nebo na účet třetích stran. Odpovědnost Svěřenecké banky nebude ovlivněna skutečností, že aktiva Dílčího fondu jsou svěřena třetím stranám v souladu s principy upravenými v tomto dokumentu.

Investiční poradce

Správcovská společnost jmenovala Investičním poradcem, který bude pomáhat s řízením tohoto Dílčího fondu, společnost Credit Suisse Management Limited, Londýn.



CREDIT SUISSE SOLUTIONS (LUX)

5, rue Jean Monnet
L- 2180 Luxembourg
www.credit-suisse.com