

**PROSPEKT**

**SPIS TREŚCIE**

1. INFORMACJE DLA POTENCJALNYCH INWESTORÓW
2. CREDIT SUISSE MULTIFUND (LUX) – PODSUMOWANIE KLAS JEDNOSTEK
3. FUNDUSZ
4. POLITYKA INWESTYCYJNA  
CREDIT SUISSE MULTIFUND (LUX) CONSTELLATION GLOBAL  
CREDIT SUISSE MULTIFUND (LUX) EQUITE EUROPE
5. INWESTOWANIE W CREDIT SUISSE MULTIFUND (LUX)
  - i. Ogólne informacje na temat Jednostek
  - ii. Subskrypcja Jednostek
  - iii. Umorzenie Jednostek
  - iv. Konwersja Jednostek
  - v. Zawieszenie obliczenia Wartości Aktywów Netto oraz Emisji, Umorzenia i Konwersji Jednostek
  - vi. Środki zwalczania prania brudnych pieniędzy
6. OGRANICZENIA INWESTYCYJNE
7. CZYNNIKI RYZYKA
8. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO
9. KOSZTY I PODATKI
10. ROK OBRACHUNKOWY
11. PRZEZNACZENIE ZYSKU NETTO ORAZ ZYSKÓW KAPITAŁOWYCH
12. OKRES FUNDUSZU, LIKWIDACJA ORAZ POŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY
13. INFORMACJE DLA POSIADACZY JEDNOSTEK
14. FIRMA ZARZĄDZAJĄCA
15. DORADCA INWESTYCYJNY
16. DEPOZYTARIUSZ
17. ADMINISTRACJA CENTRALNA
18. GŁÓWNI UDZIAŁOWCY
19. DYSTRYBUCJA JEDNOSTEK  
DYSTRYBUCJA JEDNOSTEK W SZWAJCARII  
DYSTRYBUCJA JEDNOSTEK W ZJEDNOCZONYM KRÓLESTWIE  
DYSTRYBUCJA JEDNOSTEK W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI

## 1. INFORMACJE DLA POTENCJALNYCH INWESTORÓW

Prospekt jest ważny jedynie w połączeniu z Prospektem Uproszczonym oraz z raportem rocznym i raportem półrocznym w przypadku, gdy został on sporządzony po raporcie rocznym. Powyższe dokumenty wchodzi w skład Prospektu.

Prospekt nie stanowi oferty ani zaproszenia do subskrypcji jednostek („Jednostki”) w Credit Suisse MultiFund (Lux) („Fundusz”) w jakiegokolwiek jurysdykcji, gdzie oferta taka jest sprzeczna z prawem lub, jeżeli osoba składająca ofertę nie posiada odpowiednich kwalifikacji lub też, gdy składa ją osobom, którym składanie takiej oferty jest sprzeczne z prawem.

Wszelkie informacje, które nie zostały uwzględnione w niniejszym Prospekcie lub w dokumentach do niego załączonych i udostępnionych do wglądu uznane zostaną jako nieautoryzowane i nie można się na nich opierać.

Potencjalni inwestorzy powinni uzyskać informacje na temat konsekwencji podatkowych, wymogów prawnych oraz wszelkich restrykcji dotyczących operacji walutowych związanych z subskrypcją, posiadaniem, konwersją, umorzeniem lub sprzedażą Jednostek, które mogą obowiązywać w państwie, którego są obywatelami, stałymi rezydentami lub, w których mieszkają. Dodatkowe informacje na tematy podatkowe zawarte są w rozdziale 9 „Koszty i podatki”.

Informacje na temat dystrybucji w różnych państwach zawarte zostały w rozdziale 19 „Dystrybucja Jednostek”.

Potencjalni inwestorzy mający jakiegokolwiek wątpliwości na temat niniejszego Prospektu powinni skonsultować się ze swoim bankiem, brokerem, prawnikiem, księgowym lub niezależnym doradcą finansowym.

Niniejszy Prospekt może zostać przetłumaczony na inne języki. W przypadku jakichkolwiek rozbieżności pomiędzy wersją niemiecką a wersją w innym języku, wersja niemiecka będzie mieć pierwszeństwo, o ile przepisy danej jurysdykcji, w której sprzedawane są Jednostki, nie stanowią inaczej.

Przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu w Fundusz, inwestorzy powinni zapoznać się z informacjami na temat ryzyka zamieszczonymi w rozdziale 7 „Czynniki Ryzyka”.

Jednostki są notowane na Giełdzie w Luksemburgu.

## 2. CREDIT SUISSE MULTIFUND (LUX) – PODSUMOWANIE KLAS JENOSTEK

Subfundusz <sup>[1][2]</sup>	Klasa jednostki <sup>[2]</sup>	Waluta	Minimalny próg udziałowy	Cena emisyjna <sup>[3]</sup>	Maksymalna opłata za sprzedaż	Maksymalna opłata za zarządzanie (rocznie) <sup>[5][6]</sup>	Opłata za administrację centralną (rocznie) <sup>[7]</sup>
Credit Suisse MultiFund (Lux) <b>Constellation Global</b>	„B”	EUR	Nie dotyczy	<sup>[4]</sup>	5,00%	1,35%	0,15%
	„I”	EUR	3.000.000	EUR 1.000	3,00%	0,65%	0,15%
Credit Suisse MultiFund (Lux) <b>Equity Europe</b>	„B”	EUR	Nie dotyczy	<sup>[4]</sup>	5,00%	1,35%	0,15%
	„I”	EUR	3.000.000	EUR 1.000	3,00%	0,65%	0,15%

<sup>[1]</sup> Nie należy opierać się na niniejszym Podsumowaniu Jednostek bez zapoznania się z treścią Prospektu.

<sup>[2]</sup> Klasy Jednostek B i I, obecnie stosowane przez Fundusz, są Jednostkami wzrostu kapitału.

<sup>[3]</sup> Jeżeli nie jest podana cena emisji, subskrypcja Jednostek może opierać się na Wartości Aktywów Netto (patrz: rozdział 5 „Inwestycje w Credit Suisse MultiFund (Lux)). Cena pierwszej emisji nie obejmuje opłaty za sprzedaż ani należnych podatków.

<sup>[4]</sup> Te Klasy Jednostek emitowane zostały w momencie publikacji aktualnej wersji Prospektu. Przed złożeniem wniosku o subskrypcję, inwestorzy muszą dowiedzieć się w Administracji Centralnej czy nie zostały emitowane kolejne Klasy Jednostek w okresie pomiędzy emisją a opublikowaniem Prospektu.

<sup>[5]</sup> Opłata za zarządzanie pobierana przez Firmę Zarządzającą płatna na koniec każdego miesiąca na podstawie średniej dziennej Wartości Aktywów Netto danej Klasy Jednostek obowiązującej w danym miesiącu.

<sup>[6]</sup> Naliczona opłata za zarządzanie opublikowana jest w odnośnych rocznych/półrocznych raportach.

<sup>[7]</sup> Opłata pobierana przez Administrację Centralną, płatna na koniec każdego miesiąca na podstawie średniej dziennej Wartości Aktywów Netto danej Klasy Jednostek obowiązującej w danym miesiącu.

### 3. FUNDUSZ

Credit Suisse MultiFund (Lux) został założony w Luksemburgu jako niestowarzyszone otwarte przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania przez spółkę akcyjną Credit Suisse MultiFund Management Company („Firma Zarządzająca”) zgodnie z drugą częścią Ustawy z dn. 30 marca 1988 w sprawie Przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.

Na podstawie decyzji Zarządu Credit Suisse MultiFund Management Company podjętej 6 lutego 2004 r. i zatwierdzonej przez Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A jako Depozytariusza, uchwalono restrukturyzację Funduszu zgodnie z pierwszą częścią Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania.

Aktywa Funduszu zostały oddzielone od aktywów Firmy Zarządzającej. Fundusz jest niestowarzyszony i inwestorzy posiadać będą równe i niepodzielne prawa współwłasności do wszystkich aktywów Funduszu proporcjonalnie do ilości kupionych Jednostek oraz do ich względnej Wartości Aktywów Netto. Prawa te reprezentowane będą przez Jednostki emitowane przez Firmę Zarządzającą. W regulaminie firmy zarządzającej („Regulamin Firmy Zarządzającej”) nie przewiduje się zgromadzenia Posiadaczy Jednostek.

Regulamin Firmy wydany został 10 lutego 2003 r. przez Firmę Zarządzającą oraz Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. i opublikowany w “Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations” („Mémorial”) 21 lutego 2003 r. z datą wejścia w życie na 10 lutego 2003 r. Firma Zarządzająca może wprowadzić zmiany do Regulaminu Firmy za zgodą Depozytariusza. Wszelkie zmiany zostaną ogłoszone w publikacjach wymienionych w rozdziale 13 „Informacje dla Posiadaczy Jednostek” i złożone w Rejestrze Spółek Handlowych w Luksemburgu. Zmiany zaczną obowiązywać Posiadaczy Jednostek w dniu opublikowania w Mémorial w formie powiadomienia o depozycie. Ostatnie zmiany do Regulaminu Firmy Zarządzającej wprowadzono 13 lutego 2004 r. (opublikowane w Mémorial 13 lutego 2004 r.). Regulamin Firmy Zarządzającej został złożony do wiadomości publicznej w formie skonsolidowanej i prawomocnej w Sądzie kanclerskim w Luksemburgu. Regulamin Firmy Zarządzającej obowiązywać będzie w relacjach między Firmą Zarządzającą, Depozytariuszem oraz Posiadaczami Jednostek, zgodnie z informacjami zawartymi w Prospekcie. Subskrypcja lub zakup Jednostek oznaczać będzie akceptację Regulaminu Firmy Zarządzającej (łącznie z jego dodatkowymi deklaracjami) przez Posiadacza Jednostek.

Fundusz ma strukturę funduszu parasolowego i dlatego składa się z szeregu Subfunduszy (zwane dalej „Subfunduszami”).

Firma Zarządzająca może w każdej chwili utworzyć nowy Subfundusz, którego Jednostki będą miały cechy podobne do Jednostek innych Subfunduszy. Firma Zarządzająca może też stworzyć nowe Klasy lub Typy Jednostek w ramach każdego Subfunduszu. Jeżeli Firma Zarządzająca ustanowi nowy Subfundusz i/lub utworzy nową Klasę Jednostek, wszystkie szczegóły zostaną określone w niniejszym Prospekcie. Nowa Klasa lub typ Jednostki mogą różnić się od Jednostek innych Klas w danej emisji.

Poszczególne Klasy Jednostek zostały scharakteryzowane w dalszej części Prospektu, w szczególności w rozdziale 5 „Inwestowanie w Credit Suisse MultiFund (Lux)” oraz w rozdziale 2 „Opis Klas Jednostek”. Każdy Subfundusz reprezentuje portfel zawierający różne aktywa i zobowiązania, i każdy z Subfunduszy uznaje się jako osobny podmiot w odniesieniu do Właścicieli Jednostek i osób trzecich.

Poszczególne Subfundusze opisane zostały w rozdziale 2 „Opis Klas Jednostek”. Podane są tam również waluty, w których wyrażono Wartość Aktywów Netto określonych Subfunduszy. Profil ryzyka oraz informacje dotyczące wyników poszczególnych Subfunduszy zawarte zostały w Prospekcie Skróconym.

#### **4. POLITYKA INWESTYCYJNA**

Głównym założeniem Funduszu, w ramach poszczególnych Subfunduszy jest odpowiedni zwrot z inwestycji z zakupionych Jednostek, w które dany Subfundusz inwestuje przy jednoczesnym zachowaniu zasad dywersyfikacji ryzyka, zabezpieczenia kapitału, płynności aktywów Funduszu oraz kierowanie się Zasadami Ograniczania Inwestycji przedstawionymi poniżej. Pierwszeństwo przed optymalizacją krótkoterminowych zysków o wysokim stopniu ryzyka zawsze będą mieć inwestycje długoterminowe oparte na podstawowych kryteriach gospodarczych.

Ponieważ aktywa każdego Subfunduszu podlegają naturalnym wahaniom rynku, nie można zagwarantować, że konkretny Subfundusz osiągnie swoje założenia inwestycyjne.

Poszczególne Subfundusze inwestują w jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) zatwierdzonych zgodnie z Dyrektywą 85/611/EWG i/lub jednostki innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu pierwszego i drugiego paragrafu Art. 1, ustęp (2) Dyrektywy 85/611/EWG (UCI) (zwane dalej „Funduszami Docelowymi”) pod warunkiem, że:

- te inne fundusze UCI posiadają swoje siedziby w jednym z Państw Członkowskich Unii Europejskiej, Szwajcarii, USA, Kanady, Hong Kongu lub Japonii lub też zatwierdzone zostały wg przepisów, które w opinii organu nadzoru Funduszu, odpowiadają prawom ustanowionym we Wspólnocie i że zapewniona zostanie odpowiednia współpraca pomiędzy władzami,
- ochrona inwestorów w innych UCI będzie na takim samym poziomie jak ochrona inwestorów w UCIT, oraz że przepisy dotyczące segregacji aktywów, zaciągania pożyczek, udzielania kredytów, niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego odpowiadają wymogom Dyrektywy 85/611/EWG,
- działalność handlowa funduszy UCI udokumentowana jest półrocznymi oraz rocznymi sprawozdaniami w celu umożliwienia wyceny aktywów i zobowiązań, dochodu oraz operacji dokonywanych w okresie sprawozdawczym, oraz

- w jednostki UCIT i UCI nie może być zainwestowanych więcej niż 10% aktywów Funduszy Docelowych, których kupno się rozważa, zgodnie z postanowieniami zawartymi w regulaminie oraz akcie założycielskim.

Dodatkowo, Subfundusze mogą posiadać aktywa płynne w walucie inwestycji oraz w walucie ceny umorzenia jednostki.

Subfundusze mogą również stosować finansowe instrumenty pochodne, podlegające ograniczeniom określonym w rozdziale 6 Prospektu, „Ograniczenia Inwestycyjne”.

### **CREDIT SUISSE MULTIFUND (LUX) CONSTELLATION GLOBAL**

Celem tego Subfunduszu jest osiągnięcie jak najwyższej stopy zwrotu w EURO poprzez inwestowanie w jednostki przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania o potencjale zwrotu powyżej średniej. Przy uwzględnieniu zasady dywersyfikacji ryzyka oraz stosując się do restrykcji opisanych w rozdziale „Ograniczenia Inwestycyjne”, inwestycje Subfunduszu ograniczone będą wyłącznie w odniesieniu do typu funduszy określonych w rozdziale „Polityka Inwestycyjna”, a Fundusze Docelowe dobiera się bez względu na ich koncentrację sektorową, branżową czy też geograficzną. Może zaistnieć sytuacja, że na skutek niezależnego decydowania o wyborze Funduszy Docelowych, może nastąpić koncentracja w segmentach opisanych powyżej.

Walutą referencyjną Subfunduszu jest EURO.

Typowy inwestor zainteresowany jest kupnem aktywów akcji o zrównoważonym i zdywersyfikowanym ryzyku. Dzięki inwestowaniu w różnorodne fundusze akcji i obligacji, inwestor korzystać może z doświadczenia i umiejętności szeregu osób zarządzających funduszami. Z uwagi na charakter polityki inwestycyjnej, inwestorzy powinni chętnie angażować się w inwestycje długofalowe.

### **CREDIT SUISSE MULTIFUND (LUX) EQUITY EUROPE**

Celem tego Subfunduszu jest osiągnięcie jak najwyższej stopy zwrotu w EURO poprzez inwestowanie w fundusze akcji na terenie wschodniej i zachodniej Europy. Inwestycje w Europie wschodniej stanowią duże ryzyko, dlatego też Subfundusz ten przeznaczony jest dla inwestorów, którzy w pełni zdają sobie z tego sprawę i są w stanie ponieść ryzyko związane z tego rodzaju inwestycjami. Inwestycje w ramach tego Subfunduszu powinny mieć charakter wyłącznie długofalowy. Inwestycje w Fundusze Docelowe w ramach Subfunduszu narażone są na następujące rodzaje ryzyka: ograniczenia w wycofaniu kapitału, (counterparty risk) ryzyko związane z poszczególnymi transakcjami, zmienność rynku oraz niewystarczająca płynność w ramach Subfunduszu. Wszystkie powyższe czynniki mogą nasilić się jeszcze bardziej na skutek różnych warunków zachodzących w państwach Europy wschodniej.

Po odliczeniu aktywów płynnych, aktywa netto Subfunduszu zainwestowane zostaną, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, wyłącznie w te Fundusze Docelowe, które inwestują co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w akcje lub papiery wartościowe o charakterze udziałowym firm posiadających siedzibę lub koncentrujących swoją działalność w jednym z państw Europy zachodniej lub wschodniej. Fundusze Docelowe wybierane w powyższym zakresie dobiera się bez względu na ich koncentrację sektorową, branżową czy też geograficzną.

Walutą referencyjną Subfunduszu jest EURO.

Typowy inwestor zainteresowany jest kupnem aktywów z kategorii „Europejskich funduszy akcji” o zrównoważonym i zdywersyfikowanym ryzyku. Dzięki inwestowaniu w różnorodne fundusze akcji, inwestor korzystać może z doświadczenia i umiejętności szeregu osób zarządzających funduszami. Z uwagi na charakter polityki inwestycyjnej, inwestorzy powinni chętnie angażować się w inwestycje długofalowe.

Informacje na temat walut emisji, minimalnego progu udziałowego, ceny pierwszej emisji oraz opłaty za zarządzanie zawarte są w Opisie Klas Jednostek na początku Prospektu.

## **5. INWESTOWANIE W CREDIT SUISSE MULTIFUND (LUX)**

### **i. Ogólne informacje na temat Jednostek**

Każdy Subfundusz może emitować Jednostki klasy B i I. Klasy Jednostek emitowane dla poszczególnych Subfunduszy oraz opłaty z nimi związane wymienione są w Rozdziale 2 „Podsumowanie Klas Jednostek”. Dodatkowo, od aktywów Funduszu pobierane będą inne opłaty. Więcej informacji na ten temat zawarto w rozdziale 9 „Koszty i Podatki”. Jednostki klasy B i I dostępne są jako jednostki zarejestrowane wyłącznie w formie niecertyfikowanej. Wszystkie klasy Jednostek emitowanych obecnie przez Fundusz składają się z Jednostek wzrostu kapitału (Jednostki Klasy B i I).

Jednostki klasy B podlegają opłatom za zarządzanie oraz od sprzedaży ustalonym w rozdziale 2 „Podsumowanie Klas Jednostek”.

Jednostki klasy I podlegają obniżonym opłatom za zarządzanie i od sprzedaży ustalonym w rozdziale 2 „Podsumowanie klas jednostek”. Subskrypcja Jednostek klasy I podlega wymogowi minimalnego progu udziałowego w funduszu, jak zostało określone w rozdziale 2 „Podsumowanie Klas Jednostek”.

Cena początkowa Jednostek emitowanych po raz pierwszy określona została w Podsumowaniu Klas Jednostek na początku niniejszego Prospektu.

Z wyjątkiem przypadków opisanych poniżej, Klasy Jednostek będą denominowane w walucie referencyjnej Subfunduszu do którego się odnoszą (jak zostało określone w rozdziale 2 „Podsumowanie Klas Jednostek”).

Za zgodą Administracji Centralnej (lub w przypadku Jednostek zakupionych od Głównego Dystrybutora, za jego zgodą) inwestorzy mogą wносить opłaty za subskrypcję Jednostek w walucie wymiennej innej od waluty, w której denominowane są określone Klasy Jednostek. Opłaty za subskrypcję otrzymane przez Głównego Dystrybutora jako fundusze rozliczone będą automatycznie przeliczane przez Depozytariusz lub Głównego Dystrybutora na waluty, w których denominowane są dane Jednostki. Więcej informacji zawarto w rozdziale 5 „Subskrypcja Jednostek”.

Firma Zarządzająca może w dowolnym czasie emitować w ramach Subfunduszu jedną lub więcej Klas Jednostek denominowanych w walucie innej niż waluta referencyjna Subfunduszu („Klasa Waluty Zastępczej”). Emisja każdej następnej lub Zastępczej Klasy Waluty będzie opublikowana w rozdziale 2 „Podsumowanie Klas Jednostek”. Firma Zarządzająca może dokonywać transakcji typu forward dla i na koszt takiej Klasy Waluty Zastępczej w celu zredukowania wpływu fluktuacji cen w danej walucie zastępczej.

Jednostki mogą być przechowywane w depozytach zbiorczych. W takim przypadku nie emituje się certyfikatów, a Posiadacze Jednostek otrzymają powiadomienie kredytowe dotyczące posiadanych przez nich Jednostek poprzez wybrane depozyty (Np. bank lub broker) lub mogą znajdować się w bezpośrednim posiadaniu Posiadaczy Jednostek na zarejestrowanym koncie Funduszu w Administracji Centralnej. Jednostki przechowywane w depozycie mogą być zarejestrowane na koncie Posiadacza Jednostek w Administracji Centralnej lub przelane na konto w innym depozycie zatwierdzonym przez Firmę Zarządzającą lub objętym systemem rozrachunkowym Euroclear lub Clearstream Banking S.A.

Firma Zarządzająca może dzielić lub łączyć Jednostki w interesie Posiadaczy Jednostek.

## **ii. Subskrypcja Jednostek**

Jednostki można zakupić w każdym dniu bankowym po cenie Wartości Aktywów Netto odnośnej Klasy Jednostek Subfunduszu (obliczonej dwa Dni Wyceny po otrzymaniu kwoty subskrypcji zgodnie z metodą obliczeniową opisaną w Rozdziale 8 „Wartość Aktywów Netto”) plus należne opłaty od sprzedaży i podatki. Maksymalna opłata emisyjna dotycząca Jednostek Funduszu uwzględniona została w rozdziale 2 „Podsumowanie Klas Jednostek”.

Wnioski o subskrypcję muszą być złożone na piśmie do Administracji Centralnej, Głównego Dystrybutora lub Agenta Sprzedaży uprawnionego przez Firmę Zarządzającą do przyjmowania wniosków o subskrypcję lub umorzenie Jednostek („Agent Sprzedaży”).

Wnioski o subskrypcję muszą być rozliczone w ciągu dwóch Dni Wyceny od daty potwierdzenia otrzymania wniosku do godziny 15:00 (czas luksemburski).

Wnioski o subskrypcję otrzymane po godz. 15:00 w danym dniu bankowym uznane zostaną za otrzymane przed godz. 15:00 następnego dnia bankowego.

Płatności muszą być otrzymane w ciągu dwóch Dni Bankowych po Dniu Wyceny, w którym określona została cena danych Jednostek.

Opłaty za subskrypcję Jednostek naliczane będą przez banki oraz inne instytucje finansowe zaangażowane w dystrybucję Jednostek. Wszelkie podatki związane z emisją Jednostek będą także obciążać Inwestora. Opłaty za subskrypcję wnoszone będą w walucie, w której denominowane są dane Jednostki lub, na żądanie inwestora i za zgodą Administracji Centralnej lub Głównego Dystrybutora, w innej walucie wymiennej. Opłaty dokonywane będą przelewem bankowym na konto Głównego Dystrybutora, które podane jest na formularzu subskrypcji. Inwestorzy mogą również dokonywać opłat załączając czek do formularza subskrypcji. Opłata za realizację czeku, jeżeli dotyczy, zostanie odjęta od kwoty subskrypcji przeznaczonej na zakup Jednostek.

Jednostki emitowane będą po otrzymaniu ceny emisji w rozliczonych funduszach od Depozytariusza lub Głównego Dystrybutora. Niezależnie od powyższego, Firma Zarządzająca może podjąć decyzję o zatwierdzeniu wniosku o subskrypcję wyłącznie po otrzymaniu rozliczonych funduszy przez Depozytariusz lub Głównego Dystrybutora.

Jeżeli płatność zostanie dokonana w walucie innej od waluty denominacji danych Jednostek, kwota wynikająca z wymiany waluty płatności na walutę denominacji zostanie pomniejszona o opłaty i prowizje za wymianę, a następnie doliczona do kwoty zakupu Jednostek.

Minimalna wartość lub liczba Jednostek w danej Klasie Jednostek określona została w rozdziale 2 „Podsumowanie Klas Jednostek”. Wymóg ten może zostać zmieniony decyzją Firmy Zarządzającej.

Wielkość kwoty subskrypcji i umorzenia ułamków Jednostek dopuszcza się do trzech miejsc po przecinku. Posiadanie ułamków Jednostek uprawnia Posiadacza Jednostek proporcjonalnie do posiadanych wielkości Jednostek. Może się zdarzyć, że instytucje rozliczeniowe nie będą w stanie rozliczyć ułamków Jednostek. Dlatego też inwestorzy powinni zasięgnąć odpowiednich informacji.

W zakresie swoich działań dystrybucyjnych, Firma Zarządzająca, Główny Dystrybutor oraz Administracja Centralna uprawnione są do odrzucania wniosków o subskrypcję oraz do tymczasowego lub stałego zawieszenia lub ograniczenia sprzedaży Jednostek osobom prywatnym lub firmom, w szczególności w państwach, w których sprzedaż taka mogłaby niekorzystnie wpłynąć na Fundusz lub gdy subskrypcja jest niezgodna z prawem danego kraju. Dodatkowo, w przypadku gdy nowe instrumenty mogłyby mieć niekorzystny wpływ na założenia inwestycyjne, Firma Zarządzająca może zdecydować o zawieszeniu emisji Jednostek tymczasowo lub na stałe. Firma Zarządzająca może w dowolnym momencie podjąć decyzję o umorzeniu Jednostek znajdujących się w posiadaniu Posiadaczy Jednostek, którzy nie są uprawnieni do ich posiadania czy też zakupu.

### **iii. Umorzenie Jednostek**

Firma Zarządzająca dokonuje umorzenia Jednostek każdego Dnia Bankowego (w oparciu od metodę obliczeniową opisaną w rozdziale 8 „Wartość Aktywów Netto”) na podstawie Wartości Aktywów Netto Jednostki z danej Klasy Jednostek Subfunduszu dwa Dni Wyceny po otrzymaniu wniosku o umorzenie i po odjęciu kosztów umorzenia. Wnioski o umorzenie należy składać w Administracji Centralnej, u Głównego Dystrybutora lub innego Agenta. Wnioski o umorzenie Jednostek trzymany w depozycie muszą być złożone w tymże depozycie. Wnioski o umorzenie muszą wpłynąć do Administracji Centralnej, Głównego Dystrybutora lub innego Agenta do godz. 15:00 (czasu luksemburskiego) w Dniu Bankowym. Wnioski o umorzenie złożone po godz. 15:00 rozpatrywane będą następnego Dnia Bankowego.

W przypadku, gdy umorzenie spowodowałoby obniżenie progu uczestnictwa w Danej Klasie Jednostek danego inwestora poniżej minimalnego wymaganego poziomu uczestnictwa w tej Klasie, jak określono w rozdziale 2 „Podsumowanie Klas Jednostek”, Firma Zarządzająca może, bez uprzedniego powiadomienia inwestora, traktować taki wniosek o umorzenie jako wniosek o umorzenie wszystkich Jednostek w tej Klasie znajdujących się w posiadaniu inwestora.

Jednostki umarza się wg odpowiedniej Wartości Aktywów Netto Jednostki obliczonej następnego Dnia Bankowego. To, czy cena umorzenia będzie niższa czy też wyższa od ceny zakupu zależeć będzie od kształtowania się Wartości Aktywów Netto w każdej Klasie Jednostek.

Ponieważ należy podjąć kroki w celu zapewnienia odpowiedniej proporcji płynności aktywów Subfunduszu, płatność wartości Jednostek nastąpi w ciągu dwóch Dni Bankowych po obliczeniu ceny umorzenia. Nie dotyczy to przypadków, w których określone przepisy ustawowe, np. przepisy wymiany walutowej lub inne ograniczenia transferowe lub też inne okoliczności poza kontrolą Depozytariusza uniemożliwiają transfer kwoty umorzenia.

W przypadku wniosków o umorzenie opiewających na duże kwoty, Firma Zarządzająca może podjąć decyzję o odroczeniu płatności do momentu sprzedaży odpowiednich aktywów Funduszu

bez zbytej zwłoki. W przypadku, gdy takie kroki okażą się niezbędne, wszystkie wnioski o umorzenie otrzymane tego samego dnia rozliczane będą po tej samej cenie.

Płatności dokonywane będą czekiem lub przelewem na konto bankowe, lub, gdy jest to możliwe, gotówką w oficjalnej walucie kraju, na terenie którego dokonywana jest płatność, po przeliczeniu odnośnej kwoty. Jeżeli, zgodnie z decyzją Depozytariusza, płatność ma być dokonana w walucie innej, niż waluta denominacji danych Jednostek, kwota płatności będzie kwotą wynikającą z wymiany waluty na walutę denominacji Jednostek pomniejszoną o opłaty oraz prowizję. Po wypłaceniu kwoty umorzenia, wszystkie odnośne Jednostki utracą ważność.

#### **iv. Konwersja Jednostek**

Posiadacze określonych Klas Jednostek w Subfunduszu mogą w dowolnym czasie dokonać konwersji części lub wszystkich Jednostek na jednostki w tej samej Klasie w innym Subfunduszu lub w innej Klasie w ramach jednego Subfunduszu, pod warunkiem spełnienia wymogów (patrz rozdział 2 „Podsumowanie Klas Jednostek”) tej Klasy Jednostek, na którą dane Jednostki są zamieniane.

Wnioski o konwersję muszą być wypełnione i złożone do Administracji Centralnej, Głównego Dystrybutora lub Agenta przed godz. 15:00 (czasu luksemburskiego) w Dniu Bankowym. Wnioski o konwersję, które wpłyną po godz. 15:00 rozpatrywane będą następnego Dnia Bankowego. Konwersja nastąpi na podstawie obowiązującej Wartości Aktywów Netto Jednostki obliczonej w ciągu dwóch Dni Wyceny po dacie otrzymania wniosku.

W przypadku, gdy konwersja spowodowałaby obniżenie progu uczestnictwa w Danej Klasie Jednostek danego inwestora poniżej minimalnego wymaganego poziomu uczestnictwa w tej Klasie, jak określono w rozdziale 2 „Podsumowanie Klas Jednostek”, Firma Zarządzająca może, bez uprzedniego powiadomienia inwestora, traktować taki wniosek o konwersję jako wniosek o konwersję wszystkich Jednostek w tej Klasie znajdujących się w posiadaniu inwestora.

W przypadku, gdy Jednostki denominowane w jednej walucie zamieniane są na jednostki denominowane w innej walucie, naliczane są i odejmowane wszelkie obowiązujące opłaty i prowizje.

#### **v. Zawieszenie obliczenia Wartości Aktywów Netto oraz Emisji, Umorzenia i Konwersji Jednostek**

Firma Zarządzająca może zawiesić obliczanie Wartości Aktywów Netto i/lub emisję, umorzenie oraz konwersję Jednostek w Subfunduszu w przypadku, gdy większa część aktywów tego Subfunduszu:

- a) nie może zostać wyceniona, ponieważ zamknięta jest giełda lub rynek, lub w przypadku, gdy operacje na takiej giełdzie lub rynku zostaną ograniczone lub zawieszono, lub
- b) aktywa nie mogą zostać sprzedane z powodów politycznych, ekonomicznych, militarnych, finansowych lub innych okoliczności poza kontrolą Firmy Zarządzającej, lub też sprzedaż taka byłaby ze szkodą dla Posiadaczy Jednostek; lub
- c) aktywa nie mogą być wycenione z powodu zakłóceń sieci informacyjnej lub innych okoliczności uniemożliwiających taką wycenę; lub

- d) transakcje dotyczące aktywów nie są możliwe z powodów ograniczeń walutowych lub innych restrykcji lub też, gdy z powodu obiektywnych i wymiernych okoliczności, transakcji nie można dokonać po obowiązujących normalnie kursach wymiany.

Inwestorzy składający wnioski o subskrypcję, umorzenie lub konwersję Jednostek w danych Subfunduszach będą niezwłocznie powiadamiani o wszelkich powyższych przypadkach zawieszenia. Powiadomienie o zawieszeniu zostanie również opublikowane, jak zostało opisane w rozdziale 13 „Informacje dla Posiadaczy Jednostek”, jeżeli w opinii Zarządu lub Firmy Zarządzającej zawieszenie takie może potrwać dłużej niż tydzień.

Zawieszenie obliczenia Wartości Aktywów Netto jednego Subfunduszu nie będzie mieć wpływu na obliczenie Wartości Aktywów Netto innych Subfunduszy, jeżeli nie będą ich dotyczyć powyższe warunki.

#### **vi. Środki zwalczania prania brudnych pieniędzy**

W związku ze zwalczaniem prania brudnych pieniędzy, przepisy prawne przewidują złożenie dodatkowych dokumentów przed dokonaniem subskrypcji Jednostek. Dokumenty takie będą składane jedynie w celu spełnienia wymogów wymienionych niżej rozporządzeń. Agent Sprzedaży obowiązany jest przez Firmę Zarządzającą, aby zapewnić zgodność ze wszystkimi przepisami obowiązującymi obecnie oraz w przyszłości w Luksemburgu i dotyczącymi zwalczania prania brudnych pieniędzy. Zgodnie z tymi przepisami, Agent Sprzedaży, przed złożeniem wszelkich wniosków o subskrypcję do Centralnej Administracji (patrz: Dyrektywa 91/308/EWG), musi zweryfikować tożsamość subskrybenta, chyba że wniosek o subskrypcję został przekazany przez firmę/osobę uprawnioną do działalności w sektorze finansowym i której zakres odpowiedzialności za weryfikację subskrybentów jest zgodny z zakresem przewidzianym przez prawo luksemburskie. Zgodnie z obecnie podjętymi środkami zwalczania prania brudnych pieniędzy w Księstwie Luksemburgu, subskrybenci Jednostek muszą potwierdzić swoją tożsamość oraz tożsamość wszelkich przewidzianych beneficjentów Jednostek (w przypadkach, gdy subskrybenci nie są bezpośrednimi beneficjentami, np. gdy subskrybent jest firmą lub działa jako powiernik lub agent) w Administracji Centralnej. Firma Zarządzająca oraz Agencja Sprzedaży muszą ustanowić mechanizmy kontroli procesu stwierdzania tożsamości subskrybentów (oraz osób działających w ich imieniu). W związku z powyższym, wnioski o subskrypcję będą zatwierdzane wyłącznie w przypadkach, gdy subskrybent będzie w stanie udowodnić, że nie jest objęty powyższym wymogiem lub gdy załączy niżej wymienione dokumenty do wniosku o subskrypcję. Administracja Centralna może zażądać przedłożenia dodatkowych dokumentów lub odrzucić wniosek o subskrypcję po otrzymaniu i weryfikacji wszystkich wymaganych dokumentów:

- a) **w przypadku, gdy subskrybent jest osobą prywatną**, dowód tożsamości subskrybenta (lub posiadacza Jednostek, jeżeli subskrybent działa w imieniu innej osoby prywatnej), zweryfikowany przez urzędnika uprawnionego w państwie, w którym przebywa subskrybent (np. notariusz, pracownik organów przestrzegania prawa, ambasador lub konsul);
- b) **w przypadku, gdy subskrybent jest firmą**, dokumenty rejestracji firmy (np. statut lub umowa założycielska) oraz wypisy z odpowiednich rejestrów handlowych. Przedstawiciele firmy oraz (w przypadku, gdy akcje firmy nie zostały udostępnione do dystrybucji publicznej) jej udziałowcy muszą przestrzegać wymogów ujawnienia informacji uwzględnionych w ustępie a) powyżej. Należy podać nazwiska i adresy udziałowców i przedstawicieli firmy.

Agent Sprzedaży musi upewnić się, że biura sprzedaży stosują powyższe procedury weryfikacyjne. Administracja Centralna oraz Firma Zarządzająca mogą w dowolnym momencie zażądać od Agenta Sprzedaży dowodów stosowania się do powyższych procedur.

Dodatkowo, Agent Sprzedaży musi stosować się do międzynarodowych przepisów walki z praniem brudnych pieniędzy.

## **6. OGRANICZENIA INWESTYCYJNE**

1. Dany Subfundusz może zainwestować w jeden Fundusz Docelowy do 20% łącznych aktywów netto. W celu zastosowania powyższego ograniczenia, każdy z Subfunduszy funduszu parasolowego należy traktować jako osobnego emitenta, pod warunkiem zachowania zasady segregacji zobowiązań różnych Subfunduszy w stosunku do osób trzecich. W przypadku, gdy Fundusz Docelowy jest Subfunduszem patronackim, zakup jednostek w takim Funduszu Docelowym może pociągać za sobą dodatkowe ryzyko, ponieważ fundusz parasolowy może być odpowiedzialny za zobowiązania wszystkich Subfunduszy.
2. Inwestycje w Jednostki innych UCI, które nie stanowią UCIT (opisanych powyżej), nie mogą przekroczyć 30% aktywów netto Subfunduszu. Żaden Subfundusz nie może inwestować w fundusze hedgingowe, prywatne fundusze inwestycyjne, fundusze instrumentów terminowych, fundusze kapitału ryzyka, fundusze nieruchomości czy fundusze funduszy.
3. W przypadku, gdy Subfundusz inwestuje w jednostki Funduszy Docelowych zarządzanych przez Firmę Zarządzającą lub inną upoważnioną firmę, z którą Firma Zarządzająca związana jest poprzez wspólną strukturę zarządzania lub kontroli, lub też przez znaczny portfel udziałów pośrednich lub bezpośrednich, Firma Zarządzająca lub inna firma może zrezygnować z opłaty za subskrypcję lub za umorzenie jednostki, oraz opłat za zarządzanie, w stosunku do takich samych inwestycji w innych Funduszach Docelowych. W przypadku inwestycji w takie powiązane Fundusze Docelowe, Prospekt Sprzedaży albo odnośne przepisy muszą określić ich ekonomiczną lub geograficzną specjalizację.
4. Każdy z Subfunduszy może zainwestować w takie Fundusze Docelowe, których wartość aktywów netto lub ceny kupna i sprzedaży oblicza się i udostępnia osobom trzecim codziennie i których jednostki można codziennie zwracać do Funduszu Docelowego bez powiadomienia. Takie Fundusze Docelowe mogą podzielić lub też ponownie zainwestować swoje dochody.
5. Każdy z Subfunduszy może posiadać aktywa płynne jako aktywa dodatkowe w walutach, w których prowadzi się inwestycje lub w których płacona jest cena umorzenia jednostki. Takie aktywa płynne można zainwestować w instrumenty rynku pieniężnego notowane na giełdzie, w oficjalne rynki walutowe lub też w depozyty z opcją wykupu na żądanie w instytucjach kredytowych, które zarejestrowane są w jednym z państw członkowskich UE lub, jeżeli ich oficjalna siedziba znajduje się poza terenem UE, pod warunkiem, że kierują się zasadami ostrożności porównywalnymi z zasadami ustanowionymi przez prawodawstwo wspólnotowe oraz pod warunkiem, że termin zapadalności nie przekracza 12 miesięcy.
6. Subfundusz nie może zainwestować więcej niż 20% swoich aktywów netto w depozyty w ramach tej samej instytucji.

7. Dodatkowo, Podfundusz nie może nabyć więcej niż 25% jednostek w jednym Funduszu Docelowym. Zdarzyć się może, że powyższy limit zostanie przekroczony w momencie zakupu, ponieważ obliczenie wartości aktywów netto emitowanych papierów wartościowych nie będzie wówczas możliwe.
8. W celu zabezpieczenia inflacyjnego ryzyka walutowego (hedging), każdy z Subfunduszy może sprzedawać walutowe instrumenty terminowe oraz opcje kupna walut, kupować opcje sprzedaży walut, prowadzić terminową sprzedaż walut lub też dokonywać transakcji z pierwszorzędnymi instytucjami kredytowymi specjalizującymi się w tego rodzaju działalności. Ponieważ powyższe transakcje stanowią zabezpieczenie inflacyjne (hedging), muszą być one powiązane aktywami zabezpieczanymi w ten sposób, tzn. wolumen tych transakcji w jakiegokolwiek walucie nie może przekroczyć łącznej wartości aktywów netto Subfunduszu obliczonej w tejże walucie ani też termin takich transakcji nie może przekroczyć terminu trzymania danych aktywów w Subfunduszu. Poza terminowymi kontraktami walutowymi, wszystkie instrumenty i kontrakty wymienione w niniejszym dokumencie muszą być notowane lub sprzedawane/kupowane na giełdzie lub innych rynkach regulowanych.
9. Firma Zarządzająca nie może zaciągać kredytu w żadnym z Subfunduszy, z wyjątkiem, gdy:
  - a. Kredyt przeznaczony jest na zakup walut obcych przy pomocy kredytu wzajemnego (back-to-back loan)
  - b. Kredyt jest udzielony tymczasowo na kwotę równą, lecz nie wyższą niż 10% wartości aktywów netto Subfunduszu.
10. Fundusz nie może udzielać kredytów lub występować w charakterze gwaranta w stosunku do osób trzecich.
11. Zabrania się przeprowadzania transakcji pożyczania, sprzedaży i ponownego zakupu papierów wartościowych.
12. Fundusz nie może inwestować swoich aktywów w nieruchomości, metale szlachetne lub świadectwa udziałów takich metali, towary i świadectwa ich udziałów lub papiery wartościowe emitowane przez Firmę Zarządzającą.
13. Fundusz nie może prowadzić niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych.
14. Z wyjątkiem przypadków zaciągania kredytu w granicach określonych w Prospekcie, Firma Zarządzająca nie może zastawiać aktywów Funduszu lub też przeznaczać ich na zabezpieczenie. W takich przypadkach, nie można zastawić lub wyznaczyć jako zabezpieczenie więcej niż 10% aktywów w każdym Subfunduszu. W ramach niniejszego regulaminu, nie będzie się uznawać za zastaw zabezpieczenia, którego zazwyczaj wymagają uznane systemy rozliczeń lub płatności papierów wartościowych zgodnie z ich przepisami dla celów zabezpieczenia rozliczenia w ramach tych systemów, ani też depozytów zabezpieczających stosowanych w transakcjach instrumentów pochodnych.

Powyższych ograniczeń nie stosuje się w przypadku wykorzystania uprawnień związanych z subskrypcją.

W ciągu pierwszych sześciu miesięcy po urzędowym zatwierdzeniu Subfunduszu w Luksemburgu, ograniczenia wymienione w punkcie 1 i 6 powyżej nie będą dłużej obowiązywać, pod warunkiem że zachowana zostanie zasada dywersyfikacji ryzyka.

Jeżeli powyższe limity zostaną przekroczone z przyczyn znajdujących się poza kontrolą Firmy Zarządzającej, lub też w wyniku wykorzystania uprawnień związanych z subskrypcją, Firma Zarządzająca natychmiast naprawi taką sytuację w najlepszym interesie Posiadaczy Jednostek.

Kierując się najlepszym interesem Posiadaczy Jednostek, Firma Zarządzająca uprawniona jest do nałożenia kolejnych ograniczeń inwestycyjnych w dowolnym momencie, jeżeli wprowadzenie takich ograniczeń okaże się niezbędne w celu dostosowania się do przepisów państw, w których oferowana będzie sprzedaż Jednostek Funduszu.

## **7. CZYNNIKI RYZYKA**

Przed podjęciem decyzji o zainwestowaniu w Fundusz, potencjalni inwestorzy powinni rozważyć następujące czynniki ryzyka. Powinni zasięgnąć informacji lub też skonsultować się ze swoim doradcą inwestycyjnym na temat skutków podatkowych związanych z zakupem, posiadaniem, wymianą, umorzeniem lub innym sposobem pozbycia się Jednostek, wynikających z przepisów państwa, którego są obywatelami, rezydentami lub gdzie mieszkają na stałe (więcej szczegółów znajduje się w rozdziale 9 „Koszty i podatki”).

Jednostki inwestycyjne to papiery wartościowe, których wartość określana jest na podstawie dziennej fluktuacji na giełdzie w cenie aktywów posiadanych przez odnośne przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania. Inwestorzy powinni zdawać sobie sprawę, że inwestycje w Fundusz podlegają naturalnym wahaniom rynku i innym rodzajom ryzyka nieodłącznie związanego z inwestycjami w papiery wartościowe. Wartość inwestycji oraz związany z nią dochód mogą ulegać zmianom i zdarzyć się może, że inwestor nie odzyska kwoty pierwotnie zainwestowanej w fundusz. Nie ma żadnej pewności, że osiągnięty zostanie cel inwestycyjny związany z danym Subfunduszem lub też, że nastąpi wzrost wartości aktywów.

Wartość aktywów netto Subfunduszu oraz ewentualnych dochodów może ulegać zmianom w wyniku wahań wartości aktywów właściwych takiego Funduszu.

Dodatkowo, wartość jednostek Funduszu Docelowego może ulec zmianie na skutek wahań walutowych, środków zarządzania walutami obcymi, na skutek zmian w przepisach podatkowych, łącznie z pobraniem podatku potrąconego oraz innych czynników natury politycznej lub gospodarczej lub też na skutek zmian w państwach, w których zainwestowane zostały Fundusze Docelowe.

Inwestowanie aktywów określonych Subfunduszy w jednostki Funduszy Docelowych powoduje ryzyko, że umorzenie jednostek może podlegać takim restrykcjom, iż spowoduje to zmniejszoną płynność inwestycji oraz innych związanych z nią inwestycji.

Inwestycje w zbywalne papiery wartościowe, a w szczególności inwestycje w rynki instrumentów terminowych (futures), pociągają za sobą wysokie ryzyko dodatkowe, tj. wysokie wahania lub ograniczona płynność.

Inwestorzy muszą pamiętać, że w niektórych przypadkach ich prawo do umorzenia Jednostek może zostać zawieszane.

W zależności od waluty państwa, gdzie inwestor mieszka na stałe, wahania kursów wymiany mogą niepomyślnie wpłynąć na wartość inwestycji w jednym lub więcej Subfunduszach. Co więcej, w przypadku Klasy Waluty Zastępczej, w której ryzyko kursowe nie jest zabezpieczone, wynik powiązanej transakcji w walucie obcej może mieć negatywny wpływ na wynik odpowiedniej Klasy Jednostek.

Moreover, in the case of Alternate Currency Class in which the currency risk is not hedged, the result of the associated foreign-exchange transactions may have a negative influence on the performance of the corresponding Class of Units.

### **Instrumenty pochodne**

Inwestowanie w instrumenty pochodne również pociąga za sobą określone rodzaje ryzyka, np.: ryzyko rynkowe, które towarzyszy wszystkim rodzajom inwestycji; ryzyko zarządzania, ponieważ inwestowanie w instrumenty pochodne wymaga znajomości nie tylko instrumentów podstawowych, ale także samych instrumentów pochodnych we wszystkich możliwych warunkach rynkowych, oraz ryzyko kredytowe, które jest wynikiem niewypełnienia warunków kontraktu instrumentów pochodnych przez drugą stronę transakcji pochodnej. Szczególnie ze względu na złożoność instrumentów pochodnych, należy zapewnić odpowiednią kontrolę w celu monitorowania takich transakcji. Wymagają one też odpowiednich zdolności do oceny ryzyka z tym związanego oraz zdolności prawidłowego przewidywania ruchów cen, wysokości stóp procentowych i wysokości kursów wymiany.

Ryzyko płynności występuje w momencie, gdy trudno jest sprzedać lub kupić określony instrument. Jeżeli transakcja instrumentów pochodnych jest szczególnie wysoka lub gdy odnośny rynek nie jest płynny, mogą zaistnieć poważne trudności w dokonaniu transakcji lub zlikwidowaniu pozycji po korzystnej cenie. Instrumenty pochodne nie zawsze dokładnie odzwierciedlają wartość aktywów, stóp procentowych czy indeksów, na których się opierają. Dlatego też, uwzględnienie instrumentów pochodnych w Funduszu nie zawsze będzie skutecznym narzędziem inwestycyjnym, a nawet może wpłynąć na inwestycję negatywnie.

## **8. WARTOŚĆ AKTYWÓW NETTO**

Wartość Aktywów Netto Jednostek w każdym Subfunduszu obliczana będzie w walucie referencyjnej danego Subfunduszu i określona przez Firmę Zarządzającą w Luksemburgu każdego dnia roboczego banków w Luksemburgu („Dzień Wyceny”). W tym celu, aktywa oraz zobowiązania Funduszu zostaną przydzielone do poszczególnych Klas Jednostek, a obliczenia dokonywane będą na podstawie następującej formuły: Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez łączną liczbę Jednostek pozostających w obrocie w danym Subfunduszu lub Klasie. Jeżeli dany Subfundusz składa się z więcej niż z jednej Klasy Jednostek, dzieli się tę część Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, która przypada na określoną Klasę Jednostek.

Wartość Aktywów Netto Klasy Waluty Zastępczej oblicza się najpierw w walucie referencyjnej danego Subfunduszu, a następnie wymienia po kursie średniorynkowym waluty referencyjnej i waluty zastępczej.

Wartość Aktywów Netto Klasy Waluty Zastępczej odzwierciedla przede wszystkim koszty i wydatki poniesione w procesie wymiany waluty w związku z subskrypcją, umorzeniem lub konwersją Jednostek w danej Klasie oraz w związku z zabezpieczeniem przed ryzykiem walutowym.

Aktywa każdego Subfunduszu będą wyceniane jak następuje:

1. Jednostki Funduszu Docelowego wyceniane będą na podstawie najbardziej aktualnej Wartości Aktywów Netto, z uwzględnieniem opłaty za umorzenie (jeżeli dotyczy). W przypadku, gdy dostępne są wyłącznie ceny kupna i sprzedaży Jednostek Funduszu Docelowego, jednostki w takim funduszu mogą być wycenione na podstawie średniej cen sprzedaży i kupna.
2. Wartość papierów wartościowych notowanych lub oferowanych na giełdzie oparta jest na ostatniej dostępnej cenie. W przypadku, gdy taka cena nie jest dostępna, a dostępna jest średnia cena zamknięcia (średnia notowanych oferowanych/ofertowych cen zamknięcia) lub oferowana cena zamknięcia, podstawę wyceny będzie stanowił średnia cena lub też oferowana cena zamknięcia. W przypadku obrotu papierami wartościowymi na kilku giełdach, wycena oparta będzie na cenie tej giełdy, która stanowi główny rynek dla danych papierów wartościowych. W przypadku papierów wartościowych obecnych na giełdzie w niewielkim stopniu, lub tych, które są kupowane i sprzedawane przez brokerów na rynkach wtórnych (których cena oparta jest na cenie rynkowej), wycena opiera się będzie na cenach rynku wtórnego.
3. Wartość papierów wartościowych oferowanych na rynku regulowanym określana będzie na podstawie tych samych zasad jak w przypadku papierów wartościowych oferowanych na giełdzie.
4. Papiery wartościowe, które nie są notowane ani oferowane na giełdzie ani rynku regulowanym, wyceniane będą po ostatniej dostępnej cenie rynkowej; w przypadku, gdy taka cena nie jest dostępna, wartość takich papierów wartościowych określać się będzie zgodnie z kryteriami ustanowionymi przez Zarząd oraz na podstawie możliwej do uzyskania ceny sprzedaży.
5. Wartość depozytów bankowych określana będzie na podstawie ich wartości nominalnej plus narosłych odsetek. Dla celów emisji lub umorzenia, odsetki można naliczać do dnia płatności.
6. Wartość instrumentów rynków pieniężnych określana będzie na podstawie ceny zakupu netto oraz progresywnie korygowana do ceny umorzenia przy jednoczesnym utrzymaniu zwrotu z inwestycji na stałym poziomie. W przypadku znacznej zmiany warunków rynkowych, podstawa wyceny poszczególnych inwestycji będzie dostosowana do zwrotów z nowych rynków.
7. Kwoty wynikające z powyższych wycen zostaną wymienione na walutę referencyjną dla każdego Subfunduszu na podstawie obowiązującego kursu średniorynkowego. Przy takiej wymianie, uwzględniane będą transakcje wymiany walutowej dokonywane dla celów ochrony przed ryzykiem walutowym.

Wartość Aktywów Netto Jednostek zaokrągla się w górę lub w dół do najbliższej najmniejszej jednostki waluty referencyjnej stosowanej w danym momencie.

Wartość Aktywów Netto dla jednego lub kilku Subfunduszy może być również wymieniona na inne waluty po kursie średniorynkowym, w przypadku, gdy Firma Zarządzająca podejmie decyzję o emisji i umorzeniu Jednostek w więcej niż jednej walucie. W przypadku, gdy Firma Zarządzająca określi takie waluty, Wartość Aktywów Netto odnośnych Jednostek w danych walutach zaokrąglona zostanie w górę lub w dół do następnej najmniejszej jednostki walutowej.

W wyjątkowych sytuacjach, można dokonać kolejnych wycen w ciągu jednego dnia; wyceny te będą obowiązywać jedynie dla kolejno otrzymywanych zleceń subskrypcji/umorzenia.

Łączna Wartość Aktywów Netto Funduszu obliczana będzie w EURO.

## 9. KOSZTY I PODATKI

- 1) Poniższe podsumowanie opiera się na prawach i procedurach stosowanych obecnie w Księstwie Luksemburgu i podlega wszelkim zmianom tamże wprowadzonym.

Aktywa Funduszu podlegają opodatkowaniu w Księstwie Luksemburgu w wysokości 0,05% rocznie, płatnych kwartalnie. Opodatkowanie nie dotyczy tych aktywów Funduszu, które są zainwestowane w inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania zgodnie z prawami Luksemburgu.

Dochód z Funduszu nie podlega opodatkowaniu w Luksemburgu, dlatego też nie będzie potrącany podatek z żadnego dochodu z Funduszu dystrybuowanego między posiadaczy Jednostek.

Dywidendy, odsetki, dochód i zyski z inwestycji w Fundusz podlegają bezzwrotnym podatkom w kraju pochodzenia.

Zgodnie z obecnie obowiązującymi przepisami, Posiadacze Jednostek nie muszą płacić podatków od dochodu, darowizny, spadku lub innych w Luksemburgu, chyba że zamieszkują tam na stałe lub też posiadają tam swoją stałą siedzibę.

Podatki różnić się będą w przypadku każdego inwestora zgodnie z prawami i przepisami obecnie panującymi w kraju Posiadacza Jednostek i zależeć będą od indywidualnych przypadków.

Dlatego też inwestorzy powinni upewnić się, że zostali w pełni poinformowani w tym zakresie i powinni w razie konieczności skonsultować się ze swoim doradcą inwestycyjnym.

Firma Zarządzająca uprawniona będzie do pobierania opłat za zarządzanie Subfunduszami. Kwota, sposób jej obliczania oraz płatności ustalona została w rozdziale „Podsumowanie Klas Jednostek” na początku niniejszego Prospektu.

Oprócz wydatków ponoszonych przez Firmę Zarządzającą w związku z zarządzaniem Subfunduszami, potrącać się również będzie opłatę za zarządzanie z aktywów każdego Subfunduszu w stosunku do zawartego w nim Funduszu Docelowego. Łączna opłata za zarządzanie nie może przekroczyć 5.00%. Jeżeli Fundusz Docelowy zarządzany jest przez Firmę Zarządzającą lub też przez firmę, w której Firma Zarządzająca posiada znaczne pośrednie lub bezpośrednie udziały, Firma Zarządzająca nie będzie potrącać opłat emisyjnych, rabatów umorzeniowych ani opłat za zarządzanie z odnośnego Subfunduszu. Ograniczenie to stosuje się również w przypadkach, gdy Subfundusz zakupi jednostki w firmie inwestycyjnej, z którą jest związany w opisany powyżej sposób.

W przypadku opłaty za zarządzanie, Firma Zarządzająca może obniżyć pobierane przez siebie opłaty za zarządzanie proporcjonalnie do liczby jednostek związanych w powyższy sposób z Funduszem Docelowym – do łącznej ich wartości, w każdym przypadku naliczenia opłaty za zarządzanie w związku z nabyciem Funduszy Docelowych.

Oplaty za usługi doradztwa inwestycyjnego związane z wynikami finansowymi zostały również uwzględnione w opłatach za zarządzanie.

Jednakże, w przypadku, gdy określony Subfundusz zainwestuje w Fundusze Docelowe ustanowione i/lub zarządzane przez inne firmy, opłaty emisyjne oraz umorzeniowe (jeżeli dotyczy) będą naliczane podwójnie.

Dodatkowo, należy uwzględnić fakt, że oprócz wydatków odliczanych z aktywów danego Subfunduszu zgodnie z postanowieniami niniejszego Prospektu oraz Regulaminem Firmy Zarządzającej, koszty wynikające z opłat dla Depozytariusza, koszty audytu, podatki oraz wszelkie inne koszty i opłaty poniesione przez takie Fundusze Docelowe mogą również spowodować wielokrotne potrącenia kosztów.

Administracja Centralna pobiera opłaty z aktywów odnośnych Subfunduszy. Kwota, sposób obliczania i płatności takich opłat określone zostały w rozdziale „Podsumowanie Klas Jednostek” znajdującym się na początku niniejszego Prospektu.

- 2) Fundusz ponosił będzie także następujące koszty:
  1. Koszty poniesione w związku z zakupem i sprzedażą jednostek funduszy inwestycyjnych oraz innych aktywów, z wyjątkiem emisji premii oraz rabatów umorzeniowych w przypadku jednostek Funduszy Docelowych zarządzanych przez Firmę Zarządzającą lub przez inną firmę, z którą Firma Zarządzająca powiązana jest poprzez znaczny udział pośredni lub bezpośredni. Ograniczenie to stosuje się również w przypadkach, gdy Subfundusz nabywa jednostki w firmie inwestycyjnej, z którą związany jest w kontekście powyższej definicji.
  2. Opłaty dla Banku uzgadniane okresowo z Firmą Zarządzającą na podstawie stawek obowiązujących w Luksemburgu oraz w oparciu o aktywa netto danego Subfunduszu lub wartości papierów wartościowych określonej jako kwota ryczałtowa, płatności na rzecz Agentów Płatniczych (zwłaszcza kupon prowizyjny), opłaty na rzecz Agenta Transferowego oraz opłaty na rzecz Uprawnionych Przedstawicieli w miejscach rejestracji.
  3. Wszelkie podatki nałożone na aktywa Subfunduszu, jego przychody oraz wydatki.
  4. Koszty audytu.
  5. Koszt produkcji, złożenia oraz publikacji Regulaminu Firmy Zarządzającej oraz innych dokumentów związanych z poszczególnymi Subfunduszami, łącznie z powiadomieniami o rejestracji, prospektami sprzedaży (oprócz załączników do niniejszego Prospektu) lub pisemne powiadomienia dla wszystkich władz nadzorujących oraz giełd (łącznie z lokalnymi stowarzyszeniami dealerów papierów wartościowych), wymaganych w związku z określonym Subfunduszem lub w oferowaniu Jednostek, koszty druku i dystrybucji rocznych i półrocznych raportów dla Posiadaczy Jednostek we wszystkich obowiązujących językach oraz koszty druku i dystrybucji wszelkich innych raportów i dokumentów wymaganych przez dane prawodawstwo lub przepisy wyżej wymienionych władz, opłaty na rzecz określonych przedstawicieli zagranicznych oraz wszystkie opłaty za zarządzanie.
  6. Zwyczajowe opłaty bankowe, łącznie ze zwyczajowymi opłatami bankowymi za zabezpieczenie jednostek inwestycji zagranicznych (jeżeli dotyczy).

7. Koszty reklamy i koszty poniesione w związku z oferowaniem i sprzedażą Jednostek.
8. Koszt publikacji powiadomień dla Posiadaczy Jednostek.

Wszystkie okresowe opłaty potrąca się najpierw z dochodu z inwestycji, następnie z zysków z transakcji papierami wartościowymi a następnie z aktywów trwałych. Inne wydatki mogą być odpisywane przez okres do pięciu lat.

Wydatki dotyczące poszczególnych Subfunduszy przyporządkowuje się bezpośrednio; w innych przypadkach wydatki dzieli się pomiędzy poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do Wartości Aktywów Netto każdego Subfunduszu.

Koszt ustanowienia nowego Subfunduszu lub Klasy Jednostek wynosi około 30 000 EUR dla każdego nowego Subfunduszu lub Klasy Aktywów. Wydatki takie będą również odpisywane przez okres do pięciu lat.

## **10. ROK OBRACHUNKOWY**

Rok obrotowy Funduszu zamyka się dnia 30 września każdego roku; po raz pierwszy 30 września 2003 r.

## **11. PRZEZNACZENIE ZYSKU NETTO ORAZ ZYSKÓW KAPITAŁOWYCH**

### **Jednostki Wzrostu Kapitału**

Obecnie nie przewiduje się podziału Klas Jednostek Wzrostu Kapitału (klasy B i I) każdego Subfunduszu, a dochód przeznacza się na podniesienie Wartości Aktywów Netto Jednostek (wzrost kapitału) po potrąceniu kosztów ogólnych. Jednakże, Firma Zarządzająca może okresowo dzielić w całości lub częściowo zysk z działalności gospodarczej i/lub uwolnione zyski kapitałowe oraz zyski jednorazowe, po potrąceniu zrealizowanych strat kapitałowych. Firma Zarządzająca może także okresowo zredukować Wartość Aktywów Netto Jednostek poprzez podział.

### **Jednostki Dystrybucji**

Obecnie nie istnieją plany emisji Jednostek Dystrybucyjnych. Jednakże w przyszłości mogą zostać wyemitowane Nowe Klasy Jednostek podziału zysku. W takim przypadku niniejszy Prospekt zostanie zmieniony.

### **Informacje Ogólne**

Płatności z tytułu podziału zysku odbywać się będą zgodnie z zasadami opisanymi w rozdziale 5 „Umorzenie Jednostek”.

## **12. OKRES FUNDUSZU, LIKWIDACJA ORAZ POŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY**

Fundusz i Subfundusze zostały ustanowione na czas nieokreślony. Posiadacze Jednostek, ich spadkobiercy lub inni beneficjenci nie mogą żądać podziału lub likwidacji Funduszu lub jednego z jego Subfunduszy. Jednakże, Firma Zarządzająca może w dowolnym momencie, za zgodą Depozytariusza, zamknąć Fundusz i rozwiązać poszczególne Subfundusze lub Klasy Jednostek.

Od dnia podjęcia decyzji o likwidacji przez Firmę Zarządzającą, nie będą emitowane żadne nowe Jednostki. Jednakże, Jednostki mogą być w dalszym ciągu umarzane, pod warunkiem zapewnienia równego traktowania wszystkich Posiadaczy Jednostek. Jednocześnie, utworzone zostaną rezerwy na wszystkie dające się określić nieuregulowane wydatki i opłaty. Decyzja o likwidacji Funduszu opublikowana będzie w Mémorial w co najmniej dwóch gazetach oraz prasie w krajach, w których Fundusz był dopuszczony do sprzedaży. Wszelkie decyzje o zamknięciu Subfunduszy opublikowane będą w dwóch gazetach określonych w rozdziale 13 „Informacje dla Posiadaczy Jednostek”.

W momencie likwidacji Funduszu, Subfunduszu lub Klasy Jednostek, Firma Zarządzająca sprzeda aktywa Funduszu mając na względzie interesy Posiadaczy Jednostek i zleci Depozytariuszowi podział dochodu netto ze sprzedaży (po odliczeniu kosztów likwidacji) między Posiadaczy Jednostek.

Jeżeli Firma Zarządzająca zlikwiduje Klasę Jednostek bez zamknięcia Funduszu lub Subfunduszu, musi umorzyć wszystkie Jednostki w takiej Klasie po ich aktualnej Wartości Aktywów Netto. Powiadomienie o umorzeniu opublikowane będzie przez Firmę Zarządzającą, a dochód z umorzenia podzielony będzie przez Depozytariusz pomiędzy byłych Posiadaczy Jednostek przelewem lub czekiem lub w gotówce w walucie prowadzonej przez Bank lub Agentów Płatniczych.

Wszelkie dochody z likwidacji lub umorzenia, których nie można podzielić pomiędzy Posiadaczy Jednostek w okresie sześciu miesięcy, zostaną zdeponowane w „Caisse de Consignation” w Luksemburgu do czasu upływu ustawowego okresu przedawnienia.

Dodatkowo, Firma Zarządzająca może podjąć decyzję o połączeniu różnych Subfunduszy poprzez zamianę Klasy lub Klas Jednostek jednego lub kilku Subfunduszy na Klasę lub Klasy Jednostek innego Subfunduszu w ramach Funduszu lub innego przedsięwzięcia zbiorowego inwestowania zgodnie z prawami obowiązującymi w Luksemburgu. W takich przypadkach, wszelkie prawa odnoszące się do różnych Klas Jednostek będą określone w odniesieniu do Wartości Aktywów Netto danych Klas Jednostek w dniu takiego połączenia. Informacja o powyższym połączeniu ogłaszana będzie co najmniej miesiąc wcześniej, aby umożliwić inwestorom zażądania umorzenia ich Jednostek, jeżeli nie wyrażą zgody na inwestowanie w połączone Subfundusze.

### **13. INFORMACJE DLA POSIADACZY JEDNOSTEK**

Informacje o otwarciu nowego Subfunduszu jak również ceny oraz data pierwszej emisji takich Subfunduszy opublikowane będą w „Luxemburger Wort” oraz w różnych gazetach w tych państwach, gdzie Fundusz został dopuszczony do sprzedaży; informacje te będą również dostępne u Depozytariusza oraz u Agenta Sprzedaży. Raporty roczne zbadane przez biegłego rewidenta będą udostępnione Posiadaczom Jednostek bezpłatnie w zarejestrowanych siedzibach Firmy Zarządzającej, u Agentów Płatniczych, Agentów Informacyjnych oraz Agentów Sprzedaży w ciągu 4 miesięcy po zamknięciu każdego roku obrachunkowego. Raporty półroczne, nie weryfikowane przez biegłych rewidentów, udostępnione będą w ten sam sposób w ciągu dwóch miesięcy od zakończenia okresu obrachunkowego, do którego się odnoszą.

Inne informacje dotyczące Funduszu oraz cen emisji i umorzenia Jednostek można otrzymać każdego Dnia Bankowego w zarejestrowanej siedzibie Firmy Zarządzającej.

Wartość Aktywów Netto dostępna jest codziennie na stronie internetowej [www.csam.com](http://www.csam.com) oraz w prasie.

Powiadomienia dla Posiadaczy Jednostek, łącznie z wszelkimi informacjami na temat zawieszenia obliczeń Wartości Aktywów Netto będą publikowane w miarę potrzeby w Mémorial, „Luxemburger Wort” oraz prasie w tych państwach, gdzie Fundusz został dopuszczony do sprzedaży. Firma Zarządzająca może również umieścić ogłoszenia w innych wybranych gazetach i czasopismach.

Inwestorzy mogą otrzymać Raport ze Sprzedaży, Uproszczony Prospekt, najnowsze roczne i półroczne raporty oraz kopie Regulaminu Firmy Zarządzającej bezpłatnie w rejestrowanej siedzibie Firmy Zarządzającej. Statut Firmy Zarządzającej oraz wszelkie niezbędne umowy dostępne są do wglądu w zarejestrowanej siedzibie Firmy Zarządzającej w godzinach pracy.

#### **14. FIRMA ZARZĄDZAJĄCA**

Credit Suisse MultiFund Management Company została założona w Luksemburgu 9 maja 2001 r. pod nazwą Credit Suisse Fund of Funds Management Company. Była ona spółką akcyjną założoną na czas nieokreślony. 23 stycznia 2003 r. nazwa Firmy Zarządzającej została zmieniona na Credit Suisse MultiFund Management Company. Firma ma siedzibę w Luksemburgu, 6 rue Jean Monnet. Dokumenty inkorporacji firmy zostały po raz pierwszy opublikowane w „Mémorial” 7 czerwca 2001 r. Obowiązująca prawnie wersja dokumentu złożona została w Sądzie kanclerskim w Luksemburgu. Firma Zarządzająca zarejestrowana jest w Rejestrze Spółek Handlowych w Luksemburgu pod numerem B 81 898.

Jedynym celem Firmy Zarządzającej jest zarządzanie Credit Suisse MultiFund (Lux). Kapitał własny Firmy Zarządzającej wynosi dwieście pięćdziesiąt tysięcy (250000) franków szwajcarskich. Kapitał akcyjny zarządzany jest przez Credit Suisse Asset Management Fund Holding (Luxembourg) S.A. oraz Credit Suisse Asset Management International Fund Holding, Zurich.

Zarząd Firmy Zarządzającej sprawuje pełną władzę w imieniu Firmy i podejmuje działania niezbędne w wypełnianiu zadań Firmy, szczególnie z związku z zarządzaniem aktywami Funduszu oraz administracją i dystrybucją Jednostek.

Obecny skład zarządu wymieniony jest w rozdziale 18 „Główni Uczestnicy”.

Firma Zarządzająca znajduje się pod nadzorem audytorskim. Obecnie funkcję tę pełni KPMG Audit, Luksemburg.

#### **15. DORADCA INWESTYCYJNY**

Firma Zarządzająca może podjąć decyzję o powołaniu Doradcy Inwestycyjnego dla każdego Subfunduszu w celu ułatwienia zarządzania poszczególnymi portfelami.

Firma Zarządzająca powołała następującą firmę jako Doradcę Inwestycyjnego:

Credit Suisse Asset Management Limited, Beaufort House, 15 St. Botolph Street, London EC3A 7 JJ. Credit Suisse Asset Management Limited działa głównie w zarządzaniu aktywami. Credit Suisse Asset Management Limited podlega Financial Service Authority (FSA).

Doradca Inwestycyjny działa wyłącznie w charakterze doradczym. Wszystkie decyzje dotyczące inwestycji podejmuje Firma Zarządzająca. Doradca Inwestycyjny może jednakże przeprowadzać transakcje z brokerami oraz oferować takie transakcje Firmie Zarządzającej do ich decyzji. W przypadku, gdy Firma Zarządzająca nie zaakceptuje takiej oferty, odnośne transakcje uznane zostaną jako przeprowadzone wyłącznie na rachunek Doradcy Inwestycyjnego.

## **16. DEPOZYTARIUSZ**

Prawa i obowiązki Depozytariusza ustanowione w Art. 17 oraz 18 Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 w sprawie przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania zostały podjęte przez bank Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A kontrolowany przez Brown Brothers Harriman & Co. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Bank założony został w Luksemburgu jako spółka akcyjna 9 lutego 1989 r. na czas nieokreślony. 15 maja 1998 r. przekształcony został w spółkę z ograniczoną odpowiedzialnością z kapitałem akcyjnym. Siedziba banku znajduje się przy 33 boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg.

Spółka macierzysta, Bank Brown Brothers Harriman & Co. (BBH & Co) założony został w 1818 r. Jest to bank handlowy działający na zasadzie spółki partnerskiej zgodnie z przepisami dotyczącymi banków prywatnych obowiązujących w Nowym Jorku, Massachusetts i Pensylwanii. 31 grudnia 2002 r. łączne aktywa banku przekroczyły 2,8 miliarda USD. Depozytariusz przechowuje pod nadzorem aktywa Funduszu Posiadaczy Jednostek na oddzielnych zabezpieczonych kontach. Depozytariusz zapewnia również, że wszystkie aktywa Funduszu oraz wpływy ze wszystkich transakcji związanych z Funduszem zdeponowane zostają na zamkniętych kontach w określonym terminie. Za zgodą Firmy Zarządzającej, Depozytariusz może powołać banki i instytucje finansowe w celach przechowywania jednostek funduszy inwestycyjnych oraz innych dozwolonych aktywów Subfunduszy, które nie są zazwyczaj przedmiotem transakcji w Luksemburgu. Depozytariusz może także przechowywać jednostki funduszy inwestycyjnych oraz inne dozwolone aktywa u depozytariuszy wybranych przez Depozytariusz za zgodą Firmy Zarządzającej.

Firma Zarządzająca oraz Depozytariusz mogą wypowiedzieć podpisaną między sobą umowę w dowolnym momencie z zachowaniem trzymiesięcznego okresu wypowiedzenia na piśmie. Firma Zarządzająca może zwolnić Depozytariusza z wykonywania obowiązków umowy jedynie wówczas, gdy w terminie dwóch miesięcy powołany zostanie nowy Depozytariusz w celu przejęcia funkcji i obowiązków Depozytariusza. Po zwolnieniu z obowiązków, Depozytariusz musi nadal wykonywać swoje zadania i spełniać zobowiązania do czasu, gdy wszystkie aktywa Funduszu nie zostaną przeniesione do nowego depozytariusza.

## **17. ADMINISTRACJA CENTRALNA**

Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A, jest firmą usługową należącą do Credit Suisse Group, której powierzono obowiązki administracyjne związane z administracją Funduszu i obejmujące emisję oraz umarzanie Jednostek, obliczanie Wartości Aktywów Netto Jednostek, prowadzenie księgowości oraz prowadzenie rejestru Posiadaczy Jednostek.

## **18. GŁÓWNI UDZIAŁOWCY**

### **Management Company**

Credit Suisse MultiFund Management Company  
5 rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg

## **Zarząd**

### **Prezes**

Mario Seris  
Dyrektor Credit Suisse Asset Management  
Jednostki Credit Suisse First Boston, Zurich

### **Vice-prezes**

Raymond Melchers  
Credit Suisse Asset Management Fund Service (Luxembourg) S.A., Luksemburg

### **Członkowie Zarządu**

Agnes F. Reicke  
Dyrektor Credit Suisse First Boston, Zurich

Stefan Machler  
Członek Zarządu Credit Suisse Asset Management  
Jednostki Credit Suisse First Boston, Zurich

### **Depozytariusz**

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.  
33 boulevard Prince Henri, L-1724 Luxembourg (“Depozytariusz”)

### **Niezależny Biegły Rewident**

KPMG Audit  
31, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg

### **Główny Dystrybutor oraz Agent Płatniczy**

Credit Suisse (Luxembourg) S.A.  
56, Grand’rue, L 1660 Luxembourg

### **Agenci Sprzedaży**

Credit Suisse, Paradeplatz 8, CH-8001 Zurich

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

### **Administracja Centralna**

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

## **19. DYSTRYBUCJA JEDNOSTEK**

### **DYSTRYBUCJA JEDNOSTEK W SZWAJCARII**

Zgodnie z umową pomiędzy Firmą Zarządzającą, Credit Suisse (Luxembourg) S.A. oraz Credit Suisse Asset Management Funds, Giesshubelstrasse 30, powyższa firma została mianowana Przedstawicielem Funduszu na terenie Szwajcarii.

Na podstawie umowy pomiędzy Firmą Zarządzającą, Credit Suisse (Luxembourg) S.A. oraz Credit Suisse, Paradeplatz 8, CH-8001, Zurich, powyższa firma została powołana jako Agent Płatniczy na terenie Szwajcarii.

Posiadacze Jednostek mogą otrzymać Prospekt Sprzedaży, Uproszczony Prospekt, kopie Regulaminu Firmy Zarządzającej oraz ostatnie raporty roczne i półroczne bezpłatnie o Przedstawicielstwa w Szwajcarii.

Zgodnie z przepisami szwajcarskimi, Przedstawicielstwo reprezentuje Fundusz na terenie Szwajcarii wobec inwestorów oraz organów nadzorczych.

Wszystkie powiadomienia do Posiadaczy Jednostek opublikowane będą w „Neue Zurcher Zeitung” oraz w „Schwizersisches Handelsamtsblatt”. Ceny będą publikowane dziennie w „Neue Zurcher Zeitung”. Firma Zarządzająca może także publikować powiadomienia w innych wybranych gazetach i periodykach.

W odniesieniu do Jednostek dystrybuowanych w Szwajcarii, wszelkie sprawy ich dotyczące rozstrzygane będą przez Przedstawicielstwo w Szwajcarii.

## **DYSTRYBUCJA JEDNOSTEK W ZJEDNOCZONYM KRÓLESTWIE**

Ponieważ Fundusz nie jest przedsiębiorstwem zbiorowego inwestowania objętym przepisami brytyjskimi, aktywna promocja Funduszu ograniczona jest to tych osób, które uprawnione są na podstawie „Financial Services Act”, paragraf 76 z 1986 r. (FSA). Jednostki tego Funduszu mogą być oferowane lub sprzedawane na terenie Zjednoczonego Królestwa wyłącznie przez osoby uprawnione przez FSA do prowadzenia działalności inwestycyjnej, osoby, zajmujące się nabywaniem i sprzedażą własności o takim samym charakterze jak własność, w którą inwestuje Fundusz oraz osoby uprawnione do otrzymania niniejszego dokumentu na podstawie przepisów dotyczących promocji nieregulowanych przedsięwzięć zbiorowego inwestowania z 1991 r. Z wyjątkiem wyżej wymienionych przypadków, dokumenty, łącznie z niniejszym Prospektem, mogą być przekazywane na terenie Zjednoczonego Królestwa osobom, które są do tego legalnie uprawnione, o ile osoby te odpowiadają definicji uwzględnionej w art. 11(3) Financial Services Act z 1986 r. (Reklama Inwestycji) (Wyjątki) lub gdy wydane są zgodnie z art. 10 Financial Services Act z 1986 r.

## **DYSTRYBUCJA JEDNOSTEK W STANACH ZJEDNOCZONYCH AMERYKI**

Jednostki nie są i nie będą zarejestrowane na terenie USA zgodnie z Securities Act (Ustawą o Papierach Wartościowych) z 1933 r. ani też żadnych innych przepisów dotyczących papierów wartościowych w żadnym ze stanów USA. Jednostek nie można oferować ani sprzedawać pośrednio lub bezpośrednio na terenie USA lub też na rzecz żadnego Obywatela USA z wyjątkiem przypadków, gdy transakcje takie nie podlegają wymogom rejestracyjnym Ustawy z 1933 r. ani żadnym innym przepisom dotyczącym papierów wartościowych.

Fundusz nie jest i nie będzie zarejestrowany w ramach United States Investment Company Act z 1940 r. (Ustawa o Firmach Inwestycyjnych) z późniejszymi zmianami. Firma Zarządzająca nie może zezwolić, aby liczba posiadaczy Jednostek będących obywatelami USA przekroczyła 90. W celu zapewnienia nieprzekroczenia powyższego limitu, Firma Zarządzająca ma prawo odmówić zarejestrowania transferu Jednostek do lub na konto jakiegokolwiek obywatela USA, jeżeli taki transfer musi być zarejestrowany zgodnie z wymogami Ustawy z 1933 r., lub też powoduje, że Fundusz podlega będzie wymogom Ustawy z 1940 r. lub też aktywa Funduszu staną się

„aktywami planowanymi” w rozumieniu United States Employee Retirement Income Security Act (Ustawa o Planach Emerytalnych) z 1974 r.

Obywatel USA oznacza obywatela lub stałego rezydenta USA (łącznie z korporacjami, spółkami i innymi podmiotami utworzonymi zgodnie z prawami USA lub ich jednostki podporządkowane) oraz firmy zarządzające nieruchomościami i zarządy powiernicze. Jednakże, definicja „Obywatel USA” nie obejmuje przedstawicielstwa ani oddziału banku USA lub firmy ubezpieczeniowej działającej poza granicami USA jako oddział lub przedstawicielstwo kierujące się przepisami lokalnymi i zajmujące się działalnością bankową lub ubezpieczeniową niezajmującą się wyłącznie inwestycjami w papiery wartościowe w rozumieniu Ustawy z 1933 r.

Inwestorzy podlegający obowiązkowi podatkowemu na terenie USA powinni w związku z tym skonsultować się z doradcą podatkowym przed wykupieniem subskrypcji Jednostek Funduszu. Subskrypcja taka może bowiem być sprzeczna z prawami podatkowymi na terenie USA.