

**MEMORIAL**  
Journal Officiel  
du Grand-Duché de  
Luxembourg



**MEMORIAL**  
Amtsblatt  
des Großherzogtums  
Luxemburg

**RECUEIL DES SOCIÉTÉS ET ASSOCIATIONS**

Le présent recueil contient les publications prévues par la loi modifiée du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales et par loi modifiée du 21 avril 1928 sur les associations et les fondations sans but lucratif.

C — N° 349

17 mai 1999

**SOMMAIRE**

Credit Suisse Bond Fund (Lux) .....	page 16706
Credit Suisse Money Market Fund (Lux) .....	16728
Ion Holding S.A., Luxembourg .....	16750
Iris Productions S.A., Luxembourg .....	16750
Lina Holding S.A., Luxembourg .....	16751
L.M.S., Luxembourg Marine Services S.A., Luxembourg .....	16750, 16751
Lucmergo S.A., Luxembourg .....	16752
Mabrid S.A., Luxembourg .....	16751
Minit International S.A., Luxembourg .....	16705

**MINIT INTERNATIONAL S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-2449 Luxembourg, 37, rue Notre-Dame.

R. C. Luxembourg B 7.197.

—  
**EXTRAIT**

Il résulte du procès-verbal de l'assemblée générale annuelle de MINIT INTERNATIONAL S.A. tenue le 3 décembre 1998 à 11.00 heures que:

1. L'Assemblée a approuvé le bilan, le compte de pertes et profits et l'affectation du résultat au 8 décembre 1997. L'Assemblée a approuvé le bilan, le compte de pertes et profits et l'allocation du résultat au 31 mars 1998.

2. L'Assemblée a donné décharge à Messieurs Hillsdon D. Ryan et Kenneth W. Begley pour l'exécution de leur mandat d'administrateur jusqu'au 9 septembre 1997. L'assemblée a donné décharge au conseil d'administration et au commissaire aux comptes pour l'exécution de leur mandat jusqu'au 31 mars 1998.

- L'assemblée a reconduit le mandat de Monsieur Maarten H. Frech en qualité d'administrateur et le mandat du commissaire aux comptes jusqu'à l'assemblée générale des actionnaires qui sera tenue en 1999. L'assemblée a confirmé la nomination de Messieurs Jean-Marc Dath et Lucien Sabban en qualité d'administrateur jusqu'à l'assemblée générale annuelle des actionnaires qui sera tenue en 1999.

L'assemblée a désigné Monsieur Maarten H. Frech en qualité de président du conseil d'administration de la Société pour la même durée.

Pour extrait conforme  
Pour la société  
Signature  
Un Mandataire

Enregistré à Luxembourg, le 24 février 1999, vol. 520, fol. 18, case 4. — Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(11267/253/26) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 1999.

**CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX).**

By decision of CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY in its capacity as Management Company, with the consent of CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A. in its capacity as Custodian Bank, the Management Regulations of CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) are restated as follows:

*Consolidated Version of the Management Regulations of  
CREDIT SUISSE BOND FUND (Lux)  
as at 1st June 1999*

The Management Regulations of the unincorporated type investment fund («Fonds commun de placement») CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) and any future amendments thereto pursuant to Article 15 hereinbelow shall govern the legal relationship between

1) the Management Company CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY a joint-stock company with its registered office in Luxembourg, at 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg (hereinafter referred to as the «Management Company»),

2) the Custodian Bank CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A., a joint-stock company with its registered office in Luxembourg, at 56, Grand'rue (hereinafter referred to as the «Custodian Bank»),

3) the subscribers for and holders of CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) units (hereinafter referred to as «Unitholders»), who by the acquisition of such units accept these Management Regulations.

**Art. 1. The Fund**

CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) (hereinafter referred to as the «Fund»), an investment fund under the law of the Grand Duchy of Luxembourg, is an unincorporated copro-prietor-ship of trans-ferable securities (hereinafter referred to as «securities»). Individual Subfunds may be established comprising assets and liabilities relating to specific Classes of Units (like-wise referred to hereinafter as «Units of a Subfund»). The Fund shall be constituted by the entirety of the respective Subfunds. The Fund shall be managed by the Management Company in the interests of the Unitholders in accordance with these Management Regulations and the provisions of the prospectus of the Fund (the «Prospectus»). The Fund assets shall be held by the Custodian Bank and shall be separate from the assets of the Management Company.

The Management Company may, in relation to each Subfund, issue classes («Classes») of Units, including distribution units («Distribution Units») and capital growth units («Capital Growth Units») as described in these Management Regulations and the addenda hereto.

The Subfunds shall be designated by the names listed separately in the addenda to these Management Regulations. The reference currency for each individual Subfund and Unit Class shall be specified therein.

**Art. 2. The Management Company**

The Fund shall be managed on behalf of the Unitholders by the Management Company, which has its registered office in Luxembourg.

Subject to the limitations laid down in Article 4 hereinbelow, the Management Company is vested with the most extensive rights to manage the Fund on behalf of Unitholders; in particular, the Management Company shall be entitled to buy, sell, subscribe, exchange and receive transferable securities of any kind and to exercise all rights attaching directly or indirectly to the Fund assets.

The Board of Directors of the Management Company shall define the investment guidelines for each of the Subfunds in accordance with the investment policy and restrictions laid down in Article 4 hereinbelow.

The Board of Directors of the Management Company may seek investment advice from an investment committee made up of members of the Board of Directors or from other persons.

The Board of Directors may also entrust members of an executive board or employees with the day-to-day implementation of investment policy and the management of the Fund assets.

The Management Company may generally avail itself of information, advisory and other services in the interests of the Fund.

**Art. 3. The Custodian Bank**

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A., a joint-stock company under Luxembourg law with its registered office in Luxembourg has been appointed Custodian Bank.

The Management Company or the Custodian Bank may terminate this appointment at any time by giving the counterparty six months» notice in writing. The Management Company may, however, only terminate the appointment of the Custodian Bank, if a new custodian bank is appointed to take over the functions and responsibilities of the Custodian Bank as stipulated in these Management Regulations. Furthermore, after such termination, the Custodian Bank must continue to carry out its functions as long as is necessary to enable the entire assets of the Fund to be transferred to the new custodian bank.

In the event of a termination by the Custodian Bank, the Management Company is obliged to appoint within two months a new custodian bank to take over the functions and responsibilities of the Custodian Bank in accordance with these Management Regulations. In such a case, the Custodian Bank must continue to carry out its functions until the entire assets of the Fund have been transferred to the new custodian bank.

The Fund's assets, namely all liquid assets and securities, shall be held in custody by the Custodian Bank for the benefit of Unitholders. With the approval of the Management Company, the Custodian Bank may appoint banks and financial institutions for the safekeeping of securities which are not normally traded in Luxembourg. The Custodian Bank may keep securities in collective safekeeping at depositories selected by the Custodian Bank with the agreement of the Management Company. With regard to the cash and securities safekeeping accounts, the Custodian Bank undertakes to

perform all the customary banking duties. The Custodian Bank may only dispose of the Fund assets and effect payments to third parties on behalf of the Fund if so instructed by the Management Company and in compliance with these Management Regulations. Furthermore, the Custodian Bank shall perform all functions as laid down in Article 17 of the Law of 30th March 1988 relating to Undertakings for Collective Investment.

The Custodian Bank shall be entitled to debit the Fund's assets for safekeeping fees, calculated in accordance with the custodian bank's standard rates on the basis of the value of the securities held in custody. The custodian bank commission shall be charged to the Management Company.

#### **Art. 4. Investment Policy**

The objective of the Fund is primarily to achieve high and steady earnings within the individual Subfunds while taking account of the security of its capital. The assets of the Subfunds shall be invested, in accordance with the principle of risk spreading, in bonds, notes, similar fixed or variable interest debt securities (including securities issued on a discount basis), convertible bonds, convertible notes, warrant issues and warrant certificates on bonds which are traded on a stock exchange or a regulated market.

Furthermore, as well as making direct investments, all Subfunds may engage in options, futures and forward transactions, provided due account is taken of the investment restrictions set out below.

Moreover, to maintain an appropriate level of liquidity, the Subfunds may hold ancillary short and fixed-term deposits at banks. Liquid assets are as a rule to be held in the currency specified as the reference currency of the individual Subfunds. In accordance with the investment guidelines applying to the individual Subfunds, the Management Company may specify further currencies in which an individual Subfund may invest. All currencies in which the relevant Subfund may invest shall be deemed to be investment currencies.

Up to one third of the net asset value (hereinafter referred to as «Net Asset Value») of each Subfund may be invested in currencies other than the reference currency stipulated in the Prospectus for the individual Subfunds. That part of these investments which is not hedged against the reference currency may not exceed 10% of the Net Asset Value of the Subfund.

Up to 10% of the Net Asset Value of a Subfund may be temporarily invested in shares, other equity-type securities and dividend right certificates.

Subject to the investment restrictions set out below a Subfund may from time to time engage in securities lending.

##### **Investment Restrictions**

The following provisions shall apply to the investments of each Subfund:

1. The Fund may only invest in:

a) transferable securities listed on stock exchanges of an EU member state or traded on any other regulated market of an EU member state which operates regularly and is recognised and open to the public;

b) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in a non-EU member state or dealt in on another regulated market in a non-EU member state which operates regularly and is recognised and open to the public, provided such stock exchange or regulated market is established in Europe, the Americas, Asia, Africa or Oceania;

c) transferable securities from new issues provided that the terms of the issue call for an application to be made for admission to official quotation on stock exchanges or on other regulated, recognised markets open to the public and duly functioning in one of the countries or geographic areas, as the case may be, referred to under paragraphs a) or b) above and provided the admission takes place within a year of issue;

2. Notwithstanding the investment restrictions set out in Section 1, paragraphs a), b) and c), each Subfund may:

a) invest up to 10% of its Net Asset Value in transferable securities other than those mentioned in Section 1.

b) invest up to 10% of its Net Asset Value in debt instruments which are treated as equivalent to transferable securities because of their characteristics and which are, inter alia, transferable, liquid and have a value which can be accurately determined at any time and whose remaining term to maturity that exceeds 12 months.

c) In no event may the value of the investments which are subject to the limits set under Section 2, paragraphs a) and b) exceed together 10% of the Net Asset Value of each Subfund;

d) The Fund may also hold ancillary liquid assets and fixed-term deposits in different currencies. Such assets may be held in bank deposits and money market instruments which do not qualify as transferable securities and which are issued by issuers in countries which are members of the OECD. The instruments referred to in this paragraph d) may not have a remaining term to maturity of more than 12 months at the time they are purchased by the Fund.

There is however no limit on the proportion of the assets that may be invested in debt securities.

3. In accordance with the following provisions, each Subfund may enter into foreign exchange transactions and/or use instruments (call and put options) and/or techniques (sales and purchases on a future-delivery basis) which are based on securities, forward contracts on stock exchange indices or bonds:

a) In that connection, each Subfund may acquire call and put options on securities if the total of the premiums paid for the acquisition of such options (together with the total premiums paid for the acquisition of call and put options described in paragraphs e), f) and g) below) does not exceed 15% of the Net Asset Value of the Subfund.

b) Moreover, each Subfund may sell call options if it holds either the underlying securities, matching call options or other instruments which provide sufficient hedging for the commitments arising from these contracts or if it is hedged by matching contracts or similar instruments.

c) When a put option is sold, a sum equivalent to the positions taken must be covered by liquid assets of the Subfund for the entire duration of the contract.

d) The total commitment arising on the sale of call options and put options, together with the commitment arising on transactions referred to in paragraphs e), f) and g) below, may at no time exceed the Net Asset Value of the Subfund.

e) In order to hedge against the risk of unfavourable price movements, each Subfund may sell futures and call options on stock exchange indices and buy put options on stock exchange indices provided the total commitment does not exceed the global valuation of the corresponding securities portfolio. For these hedging transactions to be effective, there must be an adequate correlation between the composition of the index used and the corresponding securities portfolio of the Subfund.

f) To hedge against interest rate fluctuations, each Subfund may sell interest rate futures and call options on interest rates and buy put options on interest rates, provided that the commitments do not exceed the global valuation of the corresponding securities portfolio held in such currency. This principle is also applicable to interest-rate swaps entered into with first-class financial institutions specialised in these types of transaction.

g) In addition to the above-mentioned contracts, each Subfund may, for a purpose other than hedging, buy and sell forward, futures and options contracts on any type of financial instruments. In such case, the total commitments arising from the transactions described in paragraphs e), f) and g), together with the total commitments arising from the sale of put options on transferable securities, may not exceed the total Net Asset Value of the Subfund.

In this context, the commitments arising from transactions which do not relate to options on transferable securities are defined as follows:

- the commitments arising from futures and forward contracts are equal to the liquidation value of the net position of contracts relating to similar financial instruments (after setting off long positions against short positions), without taking account of the relevant terms to maturity;

- the commitments arising from option contracts bought and sold are equal to the sum of the exercise prices of those options representing the net sale position (after setting off purchase positions against sale positions) in respect of the same underlying asset;

h) The total of the premiums paid to buy call and put options as described in paragraph g), together with the total of the premiums referred to in Sections 3, paragraphs a), e) and f) above, may not exceed 15% of the Net Asset Value of the Subfund.

i) In order to hedge against currency fluctuations, each Subfund may sell currency futures and call options on currencies, buy put options on currencies, sell currencies forward or enter into currency swaps with first-class financial institutions specialised in this type of transaction. The volume of the above-mentioned transactions in a particular currency may not exceed the total value of assets comprised in the Subfund denominated in that currency nor may the duration of such transactions exceed the period for which the assets are comprised in a Subfund.

j) All instruments and contracts referred to in Section 3 must be quoted or traded on a stock exchange or another regulated market. This restriction shall not apply to the above-mentioned forward foreign exchange contracts and swap transactions on foreign currency and interest rates.

4. a) No more than 10% of the Net Asset Value of each Subfund may be invested in transferable securities issued by the same issuer. In addition, the total value of transferable securities from those issuers in which the Subfund has invested more than 5% of its Net Asset Value may not exceed 40% of its Net Asset Value;

b) The limit of 10% stipulated in Section 4 a) may be raised to 35% if the transferable securities are issued or guaranteed by an EU member state or one of its local authorities, a state which is not a member of the EU, or public international bodies to which one or more EU member states belong.

When applying the 40% limit specified in Section 4, paragraph a), the securities mentioned in this Section 4, paragraph b) are to be disregarded.

c) The limit of 10% stipulated in Section 4, paragraph a) may be raised to 100% if the transferable securities involved are issued or guaranteed by an OECD member state. In such a case, the Subfund must hold any securities originating from at least six issues, and the securities of any one issue may not exceed 30% of the Subfund's Net Asset Value.

5. Each Subfund is authorised to invest up to 5% of its Net Asset Value in units of open-ended undertakings for collective investment in transferable securities («UCITS»), within the meaning of the first and second indent of Article 1, Paragraph 2, of the Investment Directive of the European Community dated 20 December 1985 (85/611/EC). Units of other undertakings for collective investment may be acquired only if such other body follows an investment policy which is compatible with that of the Subfund. Investments may only be made in units of other collective investment undertakings managed by the Management Company and/or a company to which the Fund is linked by common management or control or by a significant direct or indirect participation (i) in the case of collective investment undertakings specialising in a certain geographic or economic sector and (ii) provided the Fund incurs no fees or costs due to such transactions.

6. Each Subfund may purchase for no more than 10% of its Net Asset Value in securities pursuant to security repurchase agreements made with first-class financial institutions specialised in this type of transaction up to 10% of its total Net Asset Value.

During the term of a security repurchase agreement, the Subfund may not sell the securities which are subject to such agreement before the counterparty has repurchased the securities or the repurchase term has elapsed. In these cases, the size of the repurchase transactions must be kept at a level such that the Fund is at all times able to meet its obligation to repurchase its own Units.

7. a) The Fund's assets may not be invested in securities carrying voting rights which would allow the Fund to exercise significant influence on the management of an issuer.

b) Moreover, the Fund may only acquire:

- 10% of the non-voting shares of the same issuer;
- 10% of the debt securities of the same issuer;
- 10% of the units of the same undertaking for collective investment.

In the latter two cases, the restrictions shall not apply if the gross amount of the debt securities and the net amount of the units issued cannot be determined at the time of acquisition.

The restrictions set out under paragraphs a) and b) shall not apply to:

- transferable securities issued or guaranteed by an EU member state or its local authorities;
- transferable securities issued or guaranteed by a state which is not a member of the EU;
- transferable securities issued by public international bodies of which one or more EU countries are members;
- equities through which a Subfund acquires a share in the capital of a company domiciled in a country outside the EU which invests its assets mainly in securities of issuers domiciled in that country, if local legislation precludes any other possibility of investing in securities of the country's issuers. This exception, however, shall apply only if the investment policy of the company domiciled outside the EU is compatible with the restrictions stipulated in Sections 4, paragraphs a) and b), Section 5 and Section 7, paragraphs a) and b).

8. The Management Company may not borrow any money for any Subfund except:

- a) for the purchase of foreign exchange using a back-to-back loan;
- b) for an amount equivalent to not more than 10% of the Subfund's Net Asset Value and borrowed on a temporary basis.

9. The Fund may not grant loans or act as guarantor for third parties.

10. However, the Fund may lend securities from its assets in accordance with the terms and procedures set down by the Cedel System («CEDEL») and the Euroclear System («EUROCLEAR») as well as by first-class financial institutions specialised in this type of transaction. Such operations may not be for longer than 30 days and may not exceed half of the value of each Subfund's securities portfolio, except if these contracts may be terminated at any time and the securities lent can be refunded.

Furthermore, the Fund must in principle receive security, the global value of which at the start of the relevant securities lending agreement must be at least equal to the value of the securities lent. This security must be given in the form of first-class bank guarantees or liquid assets and/or securities issued or guaranteed by an OECD member state or its local authorities, by supranational institutions or by organisations at the community, regional or international level, and the assets or securities must be blocked to the name of the Fund until expiry of the lending transaction.

11. The Fund may not invest its assets in real estate, precious metals or certificates for such metals, goods or documents of title or in securities issued by the Management Company.

12. The Fund may not take uncovered short positions in securities.

13. The assets of the Fund may not be pledged or assigned as collateral. The margins usually provided in options, futures and forward transactions shall not be considered to be a pledge for the purpose of this Section.

The restrictions set out above shall not apply to the exercise of subscription rights.

During the first six months after official authorisation in Luxembourg, the restrictions set out in Section 4 above need not be complied with as long as the principle of risk spreading is observed.

If the limits referred to above are exceeded for reasons beyond the control of the Management Company or as a result of the exercise of subscription rights, the Management Company shall as a matter of priority remedy that situation taking due account of the interests of the Unitholders.

The Management Company is entitled to issue further investment restrictions at any time, in the interests of the Unitholders, provided such restrictions are necessary to comply with legislation in those countries in which Units of the Fund are or will be offered for sale or for purchase.

#### **Art. 5. Issue of Units**

Units of a Subfund shall be issued by the Management Company on any day (other than a Saturday or Sunday) on which banks are normally open for business in Luxembourg (each a «Business Day»). The procedure for applying to purchase Units, including details of the person or persons to whom purchase applications shall be submitted and the time by which they must be received on a Business Day shall be disclosed in the Prospectus.

In connection with the issue of Units, the Management Company may appoint third parties as sales agents or may appoint a third party or an exclusive distributor.

The Management Company and the Custodian Bank may, within the scope of their sales activities, refuse purchase applications and temporarily or permanently suspend or limit the sale of Units to individuals or corporate bodies in particular countries or areas if such sales might disadvantage the Fund in some way or if a purchase in the country concerned is in contravention of applicable laws.

The Management Company may also determine the minimum holding requirement in respect of each Class of Units, such minimum to be set out in the addenda to these Management Regulations. Such minimum holding requirement may be waived in any particular case at the sole discretion of the Management Company.

Furthermore, the Management Company may

- a) refuse purchase applications at its own discretion,
- b) at any time proceed to a compulsory redemption of Units held by Unitholders who are excluded from the acquisition or possession of Units.

The Management Company reserves the right to impose limits on the individual Subfunds and to suspend the issue of further Units if this is deemed necessary to guarantee the proper management of the Fund's investments. Such changes will be published by the Management Company.

Except in the case of delivery of bearer certificates, Units may be issued and redeemed in fractions (up to 3 decimal places). The holding of a fraction of a Unit shall entitle the Unitholder to proportional rights in relation to such Unit. The Classes and Sub-Classes of Units issued by the Fund are described in the addenda hereto.

#### **Art. 6. Issue Price**

The initial issue price per Unit of each Class will be determined by the Management Company in respect of the initial offer period. The initial issue price may comprise such initial sales charge as shall be specified in the Prospectus. Thereafter the issue price of Units shall consist of the Net Asset Value on the Business Day the purchase application is received or on the Business Day after the day of receipt, as specified in the Prospectus for each Subfund, in each case increased by the applicable initial sales charge at the rate disclosed in the Prospectus. Such commissions shall accrue to the banks and other financial institutions engaged in the sale of the Units. Any taxes incurred on the issue of Units will also be charged to the investor. The Management Company may determine that the redemption of Units shall be subject to a contingent deferred sales charge. Details of the existence and method of assessment of any contingent deferred sales charge shall be described in the Prospectus.

Payment of the issue price, plus the sales charge if any, must be received within three Business Days from the determination of the issue price, or within any shorter period as may be determined from time to time by the Management Company for each specific Class of Units and published in the Prospectus.

#### **Art. 7. Unit Certificates**

Subject to the terms of Article 5 above of these Management Regulations, any individual or corporate body is entitled to participate in the Fund by subscribing for one or more Units. Units shall be issued without certificates through the intermediary of a collective safekeeping depository to be held through a depository designated by the Unitholder. In respect of some Classes of Units specified in the addenda hereto, bearer certificates with coupon sheet attached shall be delivered upon request. Such certificates shall be issued in denominations of 1, 10, 100 and 1,000 Units. The cost of printing such Unit certificates may be charged to the Unitholder who requests such a delivery of the Units. Every Unit certificate shall bear the signature of the Management Company and the Custodian Bank, either or both of which may be replaced by facsimile signatures.

In respect of other Classes, Units shall be issued in registered form and in such event the Unitregister shall be evidence of the holding. For Units issued in registered form, unless Units are held through a depository, Unitholders shall receive statements of accounts certifying their holdings.

The Management Company may divide or consolidate Units in the interest of the Unitholders.

#### **Art. 8. Net Asset Value**

The Net Asset Value of the Units of each Subfund shall be calculated in the reference currency of the respective Subfund and shall be determined by the Management Company in Luxembourg on each Business Day (each such day shall be referred to as a «Valuation Day»). The Net Asset Value per Unit shall be determined by dividing the Net Asset Value of the Subfund by the total number of Units outstanding. If the Subfund in question has more than one Class of Units, the portion of the Net Asset Value of the Subfund attributable to the particular Class will be divided by the number of issued Units of that Class. The portion within a Subfund which is attributable to a specific Class of Units shall be ascertained as follows:

Each Subfund shall consist of a portfolio which shall be common to all Classes of Units in that Subfund, and in addition there may be held within each Subfund on behalf of one or more specific Classes of Units, assets which are specific to such Class or Classes of Units and kept separate from the common portfolio. Similarly, apart from liabilities which are common to all Unit Classes, specific liabilities may be assumed on behalf of Classes of Units.

The proportion of the portfolio which shall be common to each of the Classes of Units related to a particular Subfund which shall be allocable to each Class of Units shall be determined by taking into account issues, redemptions, distributions, as well as payments of class specific expenses or contributions of income or realisation proceeds derived from class specific assets, whereby the valuation rules set out below shall be applied *mutatis mutandis*.

The percentage of the Net Asset Value of such common portfolio of any such Subfund to be allocated to each Class of Units shall be determined as follows:

- 1) initially the percentage of the net assets of the common portfolio to be allocated to each Class of Units shall be in proportion to the respective number of the Units of each Class and the respective issue price per Unit paid into the common Portfolio at the time of the first issuance of Units of a new Class;
- 2) the issue price received upon the issue of further Units of a specific Class allocated to the common portfolio shall result in an increase of the proportion of the common portfolio attributable to the relevant Class of Units;
- 3) if in respect of one Class of Units the Fund acquires specific assets or pays class specific expenses (including any portion of expenses in excess of those payable by other Classes of Units) or makes specific distributions or pays the redemption price in respect of Units of a specific Class, the proportion of the net asset value of the common portfolio attributable to such Class shall be reduced by the acquisition cost of such class specific assets, the specific expenses paid on behalf of such Class, the distributions made on the Units of such Class or the redemption price paid upon redemption of Units of such Class;
- 4) the value of class specific assets and the amount of class specific liabilities are attributed only to the Unit Class or Classes to which such assets or liabilities relate and this shall increase or decrease the Net Asset Value per Unit of such specific Unit Class or Classes.

The allocation of the assets and liabilities of the Fund between Subfunds shall be effected so that:

- a) The issue price received by the Fund on the issue of Units, and payments made by the Fund as a consequence of the redemption of (or distributions in relation to) Units, shall be attributed to the Subfund to which the relevant Units belong;
- b) Assets acquired by the Fund upon the investment of the proceeds of the issue of Units and income and capital appreciation in relation to such investments which relate to a specific Subfund shall be attributed to such Subfund;

c) Liabilities, expenses and capital depreciation in relation to investments and other operations of the Fund which relate to a specific Subfund shall be attributed to such Subfund;

d) Where the use of foreign exchange transactions, instruments or financial techniques relates to a specific Subfund the consequences of their use shall be attributed to such Subfund;

e) Where assets, income, capital appreciations, liabilities, expenses, capital depreciations or the use of foreign exchange transactions, instruments or techniques relate to more than one Subfund, they shall be attributed between such Subfunds in proportion to the extent to which they are attributable to each such Subfund. Such attribution shall be carried out in proportion to the relative Net Asset Value of the Subfunds if the Management Company, in its sole discretion, determines that this is the most appropriate method of attribution.

The Net Asset Value of a Class of Units denominated in a currency other than the reference currency of the Subfund concerned shall be calculated in the reference currency of the relevant Subfund and be converted from the reference currency to the currency of denomination at the middle market currency conversion rate between the reference currency and the currency of denomination. The exchange rate shall be calculated by the Custodian Bank.

The assets of the Fund shall be valued as follows:

a) Securities which are listed on a stock exchange or which are regularly traded on such stock exchange shall be valued at the last known purchase price. If such a price is not available for a particular exchange session, but a closing mid-price (the mean of the listed closing bid and ask prices) or a closing bid price is available, then the closing mid-price, or alternatively the closing bid price, may be taken as a basis for the valuation.

If a security is traded on several stock exchanges, the valuation shall be made by reference to the exchange on which it is chiefly traded.

In the case of securities for which trading on a stock exchange is not significant but which are bought and sold on a secondary market with regulated trading among securities dealers (with the effect that the price is set on a market basis), the valuation may be based on this secondary market.

b) Securities traded on a regulated market shall be valued in the same way as securities listed on a stock exchange.

c) Securities that are not listed on a stock exchange and are not traded on a regulated market shall be valued at their last available market price; if no such price is available, the Management Company shall value these securities in accordance with other criteria to be established by the Management Company and on the basis of the probable sales prices estimated with due care and in good faith .

d) Fixed-term deposits and similar assets shall be valued at their nominal value plus accrued interest.

e) The valuation price of a money market instrument shall be progressively adjusted to the redemption price, based on the net acquisition price and keeping the resultant yield constant. In the event of a significant change in market conditions, the basis for the valuation of different investments shall be brought into line with the new market yields.

f) The portion of the Net Asset Value of a Subfund composed of securities with a remaining term to maturity of less than six months may be valued by progressively adjusting the valuation price of an investment - based on its net purchase price or its price at the time when its remaining term to maturity fell below six months - to the redemption price, keeping the resultant yield constant. In the event of a significant change in market conditions, the basis for the valuation of the different investments shall be brought into line with the new market yields.

g) The amounts resulting from such valuations shall be converted into the currency of each Subfund at the prevailing mid-market-rate. Foreign exchange transactions made for the purpose of hedging currency risks shall be taken into consideration when carrying out this conversion.

The Management Company shall be entitled to use other generally recognised valuation principles in order to value the Subfund's assets, if a valuation in accordance with the above rules is rendered impossible or incorrect owing to special or changed circumstances.

The Net Asset Value of the Units shall be rounded up to the next smallest unit of the reference currency which is currently used; or, if necessary, the Net Asset Value of the Units shall be rounded down.

The Net Asset Value of one or more Subfunds may also be converted into other currencies at the middle market rate should the Management Company decide to effect the issue and redemption of Units in one or more other currencies. If the Management Company specifies such other currencies, the Net Asset Value of the Units in these currencies will be rounded up or down to the next smallest currency unit which is currently used.

In exceptional circumstances, further valuations may be made on the same day; such valuations shall be valid for any applications for purchase and/or redemption subsequently received.

The Net Asset Value of the Fund shall be calculated in Swiss francs except for valuation of the Net Asset Value of each Unit Class (which shall be calculated in the reference currency of the Class in question).

#### **Art. 9. Suspension of Calculation of the Net Asset Value and of the Issue, Redemption and Conversion of Units**

The Management Company may temporarily suspend calculation of the Net Asset Value of the respective Subfunds and hence the issue, redemption and conversion of Units of a Subfund when:

a) a market which is the basis for the valuation of a major part of the assets of the Subfunds is closed, (other than for a normal holiday) or when trading on such a market is limited or suspended;

b) a political, economic, military, monetary or other emergency beyond the control of the Management Company makes the disposal of Subfunds' assets impossible under normal conditions, or such disposal would be detrimental to the interests of Unitholders;

c) disruption of the communications network or any other reason makes it impossible to determine the value of a considerable part of the Subfunds' assets; or

d) owing to limitations on foreign exchange transactions or other transfers of assets, business transactions become impracticable for one of the Subfunds, or where it can be objectively demonstrated that purchases and sales of the Subfunds» assets cannot be effected at the normal rates.

Suspension of the calculation of the Net Asset Value of one Subfunds shall not affect the calculation of the Net Asset Value of the other Subfunds provided the above conditions do not apply.

Notification of such suspension shall be given to investors applying to purchase, redeem or exchange Units of the relevant Subfunds; if the estimated duration of such suspension is longer than two weeks, notice shall also be given thereof in newspapers selected by the Management Company.

#### **Art. 10. Redemption**

In principle, the Management Company shall redeem Units on any Business Day at the Net Asset Value per Unit of the relevant Class of Units of the Subfund concerned, calculated on the Valuation Day immediately following such Business Day. The procedure for applying for the redemption of Units shall be disclosed in the Prospectus.

If the Prospectus provides that the redemption of Units of the Class concerned shall be subject to a contingent deferred sales charge, such contingent deferred sales charge, calculated in accordance with the provisions set out in the Prospectus, shall be deducted from the redemption price by the Management Company.

The redemption application must be accompanied by any Unit Certificates issued in respect of the Units to which the redemption application relates.

If the execution of a redemption application would result in the relevant Unitholder's holding in a particular Subfund or Unit Class falling below the minimum holding requirement for that Subfund or Unit Class, the Management Company may, without further notice to the Unitholder, treat such redemption application as though it were an application for the redemption of all Units of that Subfund or Unit Class held by the Unitholder.

Since provision must be made for an adequate proportion of liquidity in the Subfunds» assets, in normal circumstances payment of the redemption price shall be made within five Business Days after calculation of the redemption price, unless specific statutory provisions, such as foreign exchange or other transfer restrictions or other circumstances beyond the Custodian Bank's control, make it impossible to transfer the redemption amount.

In the case of very large redemption applications, the Management Company may decide to defer payment until it has sold the corresponding assets without undue delay.

Payment shall be made by means of a cheque, a banker's draft or by remittance to a bank account or, if possible, by cash in the currency that is legal tender in the country where payment is to be made, after conversion of the sum in question.

If payment is to be made in a different currency to that in which the relevant Units are denominated, the amount to be paid shall be the proceeds of conversion from the currency of denomination to the currency of payment less fees and exchange commission. Unless the Custodian Bank is required by applicable law to pay the redemption proceeds in a currency other than the currency of denomination, the Custodian Bank may decline to pay the redemption proceeds in a currency other than the currency of denomination. The exchange rate shall be calculated by the Custodian Bank.

On payment of the redemption price, the corresponding Unit shall cease to be valid.

#### **Art. 11. Conversion**

Subject to the limitations set out in the Prospectus, holders of Units of a Subfund can at any time convert part or all of their Units into Units of another Subfund or into units of another Class, provided always that the minimum holding requirement provided for the Class of Units into which such Units are converted, is satisfied. The conversion shall take place on the basis of the applicable Net Asset Value per Unit calculated on the Valuation Day immediately following the Business Day on which the conversion application is received.

The conversion application must be accompanied by any Unit certificates issued in respect of the Units to which the conversion application relates. If an application for conversion would result in the relevant Unitholder's holding in a particular Class of Units falling below the minimum holding requirement for that Class set out in the relevant addendum to these Management Regulations, the Management Company may, without further notice to the Unitholder, treat such conversion application as though it were an application for the conversion of all Units of that Class held by the Unitholder into Units of such other Class.

#### **Art. 12. Costs of the Fund**

The Management Company is entitled to charge a management fee, payable at the end of each month, based on the average daily Net Asset Value of the relevant Classes of Units during that month. The management fee may be charged at different rates for individual Subfunds and Classes of Units within a Subfund. The rate for each particular Class of Units shall be set out in the addenda hereto.

The Fund shall also bear the following costs:

- all taxes which may be payable on the assets, income and expenses chargeable to the Fund;
- standard brokerage and bank charges incurred by the Fund in the course of business transactions in securities in relation to the portfolio (these charges shall be included in the acquisition cost and deducted from the sale proceeds);
- a distribution fee, payable at the end of each month, based on the average daily Net Asset Value in relation to each Class of Units which is indicated as being subject to a distribution fee in the relevant addendum hereto, during that month. The distribution fee may be charged at different rates for each Class of Units which shall be disclosed in the relevant addendum hereto, and it shall be deducted from the Net Asset Value of the Unit Class concerned.
- a unitholder servicing fee, payable at intervals to be determined by the Management Company, based on the average daily Net Asset Value in relation to each Class of Units which is indicated as being subject to a unitholder servicing fee in the relevant addendum hereto during the relevant period. The Unitholder servicing fee may be charged at different

rates for each Class of Units which shall be disclosed in the relevant addendum hereto, and it shall be deducted from the Net Asset Value of the Unit Class concerned;

- safekeeping fees payable to the Custodian Bank, calculated according to the value of the securities held in custody, fees due to the paying agencies (in particular, a coupon payment commission), the transfer agent's fee and fees payable to the authorised representatives at the places of registration;

- all other charges incurred for sales activities (including advertising) and other services rendered to the Fund but not mentioned in this Article, provided that the Management Company may determine that for one or more Classes of Units these charges shall be paid in whole or part by the Management Company and this saving shall be reflected in the Net Asset Value of such Unit Classes;

- expenses, including those for legal advice, which may be incurred by the Management Company or the Custodian Bank as a result of action taken on behalf of the Unitholders;

- the cost of printing the Unit certificates, the cost of preparing, depositing and publishing the Management Regulations and other documents in respect of the Fund, including notifications for registration, prospectuses or memoranda for all government authorities and stock exchanges (including local securities dealers' associations) which are required in connection with the Fund or with offering the Units; the cost of printing and distributing annual and semi-annual reports for the Unitholders in all required languages, together with the cost of printing and distributing all other reports and documents which are required by the relevant legislation or regulations of the above-mentioned authorities; the cost of book-keeping and calculating the daily Net Asset Value, the cost of notifications to Unitholders including the publication of prices for the Unitholders, the fees and costs of the Fund's auditors and legal advisors, and all other similar administrative expenses, and other expenses directly incurred in connection with the offer and sale of Units, including the cost of printing copies of the aforementioned documents or reports as are used in marketing the Fund Units.

All recurring fees shall first be deducted from investment income, then from profits from securities transactions and then from invested assets. Other expenses may be written off over a period of five years.

#### **Art. 13. Financial Year, Audit**

The accounting year of the Fund closes on 30 September of each year.

The Fund's assets will be audited by independent certified public accountants appointed by the Management Company.

#### **Art. 14. Appropriation of Net Income and Capital Gains**

##### **1. Distribution Units**

The Management Company shall decide for each Subfund what distribution shall be made from the net investment income attributable to holders of Distribution Units. Moreover, income accruing from the disposal of rights belonging to the Fund (realised capital gains, proceeds from the sale of subscription rights and similar proceeds) may be retained in the Fund in whole or in part for reinvestment or may be in whole or part reported in the income statement and distributed to investors. Net investment income, realised capital gains and proceeds from the disposal of rights shall be adjusted for accrued income paid in by new subscribers and paid out on Units redeemed. Further distributions may be made in order to achieve an appropriate level of distribution. It is expected that the major part of the income and capital gains attributable to the Distribution Units will be distributed. Distributions shall generally be made on an annual or monthly basis or at such intervals as set out in the Prospectus.

Distributions may be reinvested by the Management Company on behalf of the Unitholders in accordance with the procedure to be specified in the Prospectus.

##### **2. Capital Growth Units**

At present, no distribution is envisaged for Capital Growth Units, though the Management Company may decide to pay a distribution for individual Subfunds. Income shall be used to increase the Net Asset Value of the Capital Growth Units, after deduction of general costs. However, the Management Company may, in agreement with the income appropriation policy decided by the Board of Directors, distribute from time to time - wholly or in part - the ordinary net income and/or realised capital gains and all non-recurrent income, after deduction of realised capital losses. Further distribution may be made in order to achieve an appropriate level of distribution. The Management Company may from time to time reduce the Net Asset Value of the Units by means of a split.

##### **3. General**

Income distribution shall be made on presentation of the coupons of bearer Units. Payment shall be made by remittance to a bank account or by means of a banker's draft or cheque, or by payment in cash (after conversion, if necessary) in the currency of legal tender on the place of payment.

Claims for distributions which are not made within five years of declaration of the distribution are subject to the statute of limitations, and the assets shall revert to the Subfund concerned.

#### **Art. 15. Amendments to the Management Regulations**

The Management Company may amend all or part of these Management Regulations at any time in the interest of the Unitholders and with the approval of the Custodian Bank.

Any amendments shall become binding five days after publication in the Luxembourg «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations».

#### **Art. 16. Public Notices**

The Net Asset Value of the Units of the respective Classes and/or their redemption and issue price shall be announced on each Business Day in Luxembourg at the registered office of the Management Company.

The annual reports of the Fund, which shall be published within four months of the close of the Fund's financial year, and all interim reports of the Fund shall be made available to Unitholders at the registered office of the Management Company, the Custodian Bank and each paying agent.

Any amendments to these Management Regulations shall be published in the Luxembourg «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» (the «Mémorial»). The liquidation of the Fund shall also be published in three other newspapers (one of which must be a Luxembourg newspaper).

Amendments to the Management Regulations, notifications to Unitholders and announcements of the suspension of the calculation of the Net Asset Value and of the redemption of Units will also be published in newspapers in countries in which the Subfund Units are marketed and sold.

#### **Art. 17. Liquidation, Life of the Fund, and Mergers of Subfunds**

The Fund and the Subfunds have been established for an unlimited period. Unitholders, their heirs or other beneficiaries may not request the division or liquidation of the Fund or of one of the Subfunds. However, the Management Company and the Custodian Bank are entitled to terminate the Fund or dissolve individual Subfunds at any time. From the day the decision to liquidate is taken by the Management Company and the Custodian Bank, no further Units shall be issued, converted or redeemed.

On liquidation of the Fund, the Management Company will dispose of the Fund's assets in the best interests of the Unitholders and instruct the Custodian Bank to distribute the net liquidation proceeds (after deduction of liquidation costs) proportionately to the Unitholders, taking account of the rights attaching to the individual Classes. Any liquidation proceeds that cannot be distributed shall be deposited with the «Caisse des Consignations» in Luxembourg until the statutory period of limitation has elapsed.

If the Management Company liquidates a Subfund without terminating the Fund, it must redeem all Units at their then current Net Asset Value. Notice of redemption shall be given by the Management Company, and if the redemption proceeds cannot be distributed to the Unitholders by remittance or by cheque or cash at the paying agents, they shall be kept at the Custodian Bank in favour of the former Unitholders for a period of six months, and thereafter at the «Caisse des Consignations» in Luxembourg.

Furthermore, the Management Company may decide to merge various Subfunds by converting the Class or Classes of Units of one or more Subfunds into the Class or Classes of Units of another Subfund. In such cases, the rights attaching to the various Classes shall be determined by reference to the relative Net Asset Value of the relevant Classes of Units on the effective date of such merger. Mergers shall be announced at least one month in advance in order to enable investors to request the repurchase of their Units, in the event that they do not wish to invest in the merged Subfunds.

#### **Art. 18. Statute of Limitation**

Any claim of the Unitholders against the Management Company or the Custodian Bank shall be subject to the statute of limitation five years after the date of the event which gave rise to said claim.

#### **Art. 19. Applicable Law, Jurisdiction and Binding Languages**

The District Court of Luxembourg shall have jurisdiction over all litigation arising between the Unitholders, the Management Company, the latter's shareholders and the Custodian Bank. Luxembourg law shall prevail. In respect of claims from investors in countries in which Fund Units are offered and sold, the Management Company and/or the Custodian Bank may, however, subject themselves and the Fund to the jurisdiction of those countries.

The English version of these Management Regulations is binding; translations (authorised by the Management Company and the Custodian Bank) into languages of the countries in which Fund Units are offered and sold may be acknowledged by the Management Company and the Custodian Bank as binding on them and the Fund in respect of such Units sold to investors in these countries.

#### **CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) US\$ - First Addendum to the Management Regulations**

This addendum refers to Credit Suisse Bond Fund (Lux) US\$.

The reference currency of this Subfund is the US dollar. Units in Credit Suisse Bond Fund (Lux) US\$ will be issued in the following Classes:

Class	Currency	Distribution	Shareholder Servicing Fee	Distribution Fee	Management Fee	Minimum Holding
«A»	US\$	Yearly	-	-	0.90%	1 Unit
«B»	US\$	Capital Growth	-	-	0.90%	1 Unit
«Ca»	US\$	Capital Growth	0.55%	-	0.65%	1 Unit
«Cb»	US\$	Capital Growth	0.55%	1.00%	0.65%	1 Unit
«Ci»	US\$	Capital Growth	-	-	0.50%	US\$ 3,000,000 -

#### **CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) CAN\$ - Second Addendum to the Management Regulations**

This addendum refers to Credit Suisse Bond Fund (Lux) Can\$.

The reference currency of the Subfund is the Canadian dollar. Units in Credit Suisse Bond Fund (Lux) Can\$ will be issued in the following Classes:

Class	Currency	Distribution	Shareholder Servicing Fee	Distribution Fee	Management Fee	Minimum Holding
«A»	CAD	Yearly	-	-	0.90%	1 Unit
«B»	CAD	Capital Growth	-	-	0.90%	1 Unit
«Ca»	CAD	Capital Growth	0.55 %	-	0.65%	1 Unit
«Cb»	CAD	Capital Growth	0.55 %	1.00 %	0.65%	1 Unit
«Ci»	CAD	Capital Growth	-	-	0.50%	CAD 4,500,000

CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) AU\$ - Third Addendum to the Management Regulations

This addendum refers to Credit Suisse Bond Fund (Lux) Aus\$.

The reference currency of this Subfund is the Australian dollar. Units in Credit Suisse Bond Fund (Lux) Aus\$ will be issued in the following Classes:

Class	Currency	Distribution	Shareholder Servicing Fee	Distribution Fee	Management Fee	Minimum Holding
«A»	AUD	Yearly	-	-	0.90%	1 Unit
«B»	AUD	Capital Growth	-	-	0.90%	1 Unit
«Ca»	AUD	Capital Growth	0.55%	-	0.65%	1 Unit
«Cb»	AUD	Capital Growth	0.55 %	1.00 %	0.65%	1 Unit
«Ci»	AUD	Capital Growth	-	-	0.50%	AUD 4,800,000

CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) £ - Fourth Addendum to the Management Regulations

This addendum is valid only if accompanied by the currently valid Credit Suisse Bond Fund (Lux) Management Regulations, and refers to Credit Suisse Bond Fund (Lux) £.

The reference currency is the British pound. Units in Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ will be issued in the following Classes:

Class	Currency	Distribution	Shareholder Servicing Fee	Distribution Fee	Management Fee	Minimum Holding
«A»	GBP	Yearly	-	-	0.90%	1 Unit
«B»	GBP	Capital Growth	-	-	0.90%	1 Unit
«Ca»	GBP	Capital Growth	0.55%	-	0.65%	1 Unit
«Cb»	GBP	Capital Growth	0.55%	1.00%	0.65%	1 Unit
«Ci»	GBP	Capital Growth	-	-	0.50%	GBP 1,800.000

CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) EURO – Fifth Addendum to the Management Regulations

This addendum refers to Credit Suisse Bond Fund (Lux) Euro.

The reference currency of the Subfund is the euro. The Subfund invests at least two thirds of its net assets in investments denominated in euro. Credit Suisse Bond Fund (Lux) Euro will be issued in the following Classes:

Class	Currency	Distribution	Shareholder Servicing Fee	Distribution Fee	Management Fee	Minimum Holding
«A»	EUR	Yearly	-	-	0.90%	1 Unit
«B»	EUR	Capital Growth	-	-	0.90%	1 Unit
«Ca»	EUR	Capital Growth	0.55%	-	0.65%	1 Unit
«Cb»	EUR	Capital Growth	0.55%	1.00%	0.65%	1 Unit
«Ci»	EUR	Capital Growth	-	-	0.50%	EUR 2,500,000

CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) SHORT-TERM EURO – Sixth Addendum to the Management Regulations

This addendum refers to Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Euro.

The reference currency of the Subfund is the euro. Units in Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Euro will be issued in the following Classes:

Class	Currency	Distribution	Shareholder Servicing Fee	Distribution Fee	Management Fee	Minimum Holding
«A»	EUR	Yearly	-	-	0.90%	1 Unit
«B»	EUR	Capital Growth	-	-	0.90%	1 Unit
«Ca»	EUR	Capital Growth	0.55%	-	0.65%	1 Unit
«Cb»	EUR	Capital Growth	0.55%	1.00%	0.65%	1 Unit
«Ci»	EUR	Capital Growth	-	-	0.50%	EUR 2,500,000 -

CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) SHORT-TERM US\$ - Seventh Addendum to the Management Regulations

This addendum refers to Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term US\$.

The reference currency of this Subfund is the US dollar. Units in Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term US\$ will be issued in the following Classes:

Class	Currency	Distribution	Shareholder Servicing Fee	Distribution Fee	Management Fee	Minimum Holding
«A»	US\$	Yearly	-	-	0.90%	1 Unit
«B»	US\$	Capital Growth	-	-	0.90%	1 Unit
«Ca»	US\$	Capital Growth	0.55%	-	0.65%	1 Unit
«Cb»	US\$	Capital Growth	0.55%	1.00%	0.65%	1 Unit
«Ci»	US\$	Capital Growth	-	-	0.50%	US\$ 3,000.000 -

At least two thirds of the assets of the Subfund will be invested, according to the principle of risk spreading, in short-term bonds and bonds with a short residual term to maturity (including convertible bonds, bonds with warrants attached and zero-coupon bonds) or similar securities denominated in US\$.

## CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) SFR – Eighth Addendum to the Management Regulations

This addendum refers to Credit Suisse Bond Fund (Lux) Sfr.

The reference currency of this Subfund is the Swiss franc. Units in Credit Suisse Bond Fund (Lux) Sfr will be issued in the following Classes:

Class	Currency	Distribution	Shareholder Servicing Fee	Distribution Fee	Management Fee	Minimum Holding
«A»	CHF	Yearly	-	-	0.90%	1 Unit
«B»	CHF	Capital Growth	-	-	0.90%	1 Unit
«Ca»	CHF	Capital Growth	0.55%	-	0.65%	1 Unit
«Cb»	CHF	Capital Growth	0.55%	1.00%	0.65%	1 Unit
«Ci»	CHF	Capital Growth	-	-	0.50%	CHF 4,000,000 -

## CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) EMERGING MARKETS - Ninth Addendum to the Management Regulations

This addendum refers to Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets.

The reference currency of the Subfund is the US dollar.

The main investment aim of the Subfund is to achieve high and steady earnings and an above-average yield. In order to achieve this aim, the Subfund's assets shall be invested, in accordance with the principle of risk-spreading, in debt securities, bonds, notes and similar fixed or variable interest securities (including securities issued on a discount basis) issued by local authorities or institutions or companies domiciled in an emerging country.

Emerging markets are defined as countries which, at the time of investment, are not considered to be developed industrialised countries by the International Monetary Fund, the World Bank or the International Finance Corporation (IFC).

The Subfund may also held liquid reserves in any negotiable currency.

Subject to the investment restrictions outlined above, the Subfund may from time to time engage in securities lending. Units in Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets will be issued in the following Classes and Sub-Classes:

Class	Currency	Distribution	Shareholder Servicing Fee	Distribution Fee	Management Fee	Minimum Holding
«B»	US\$	Capital Growth	-	-	2.64%	1 Unit
«Ca»	US\$	Capital Growth	0.55%	-	1.25%	1 Unit
«Cb»	US\$	Capital Growth	0.55%	1.00%	1.25%	1 Unit
«Ci»	US\$	Capital Growth	-	-	1%	US\$ 3,000,000 -

At least two thirds of the assets of the Subfund will be invested, according to the principle of risk-spreading in bonds with a short maturity or a short residual term to maturity (including convertible bonds, bonds with warrants attached and zero-coupon bonds) or similar securities denominated in euro.

## CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) SHORT-TERM SFR - Tenth Addendum to the Management Regulations

This addendum is valid only if accompanied by the currently valid Credit Suisse Bond Fund (Lux) Management Regulations, and refers to Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Sfr.

The reference currency is the Swiss franc. Units in Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Sfr will be issued in the following Classes:

Class	Currency	Distribution	Shareholder Servicing Fee	Distribution Fee	Management Fee	Minimum Holding
«A»	CHF	Yearly	-	-	0.90%	1 Unit
«B»	CHF	Capital Growth	-	-	0.90%	1 Unit
«Ca»	CHF	Capital Growth	0.55%	-	0.65%	1 Unit
«Cb»	CHF	Capital Growth	0.55%	1.00%	0.65%	1 Unit
«Ci»	CHF	Capital Growth	-	-	0.50%	CHF 4,000,000 -

At least two thirds of the assets of the Subfund will be invested, according to the principle of risk spreading, in bonds with a short maturity - or a short residual term to maturity - (including convertible bonds, bonds with warrants attached and zero-coupon bonds) or similar securities denominated in Swiss francs.

Durch Beschluss der CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft, mit Zustimmung der CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A. in ihrer Eigenschaft als Depotbank, werden die Vertragsbedingungen des Credit Suisse Bond Fund (Lux) wie folgt neugefasst:

*Konsolidierte Fassung der Vertragsbedingungen des Anlagefonds  
CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX)  
zum 1. Juni 1999*

Diese Vertragsbedingungen des Anlagefonds («Fonds commun de placement») CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX), sowie deren zukünftige Änderungen, gemäss nachstehendem Artikel 15, regeln die Rechtsbeziehungen zwischen

1) der Verwaltungsgesellschaft CREDIT SUISSE BOND FUND MANAGEMENT COMPANY, einer Aktiengesellschaft mit Sitz in Luxemburg, 5, rue Jean Monnet (in der Folge als «Verwaltungsgesellschaft» bezeichnet).

2) der Depotbank CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in Luxemburg, 56, Grand'rue,

3) den Zeichnern und Inhabern von CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) Anteilen (in der Folge als «Anteilhaber» bezeichnet), welche durch Erwerb solcher Anteile diesen Vertragsbedingungen beitreten.

#### **Art. 1. Der Fonds**

CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) (in der Folge als «Fonds» bezeichnet) ist ein Anlagefonds unter dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg. Der Fonds stellt eine unselbständige Gemeinschaft der Anteilhaber an Wertpapieren und anderen Vermögenswerten (nachfolgend als «Wertpapiere» bezeichnet) dar. Innerhalb des Fonds können jederzeit einzelne Subfonds aufgelegt werden, in welchen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zusammengeschlossen sind, welche sich auf jeweils spezifische Anteilskategorien beziehen (nachfolgend ebenfalls als «Anteil an einem Subfonds» bezeichnet). Der Fonds besteht aus der Gesamtheit der jeweiligen Subfonds. Der Fonds wird im Interesse der Miteigentümer (nachfolgend als «Anteilhaber» bezeichnet) von der Verwaltungsgesellschaft, einer Gesellschaft luxemburger Rechts und mit Gesellschaftssitz in Luxemburg, verwaltet wird. Der Fonds wird im Interesse der Anteilhaber von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet im Einklang mit diesen Vertragsbedingungen und dem Prospekt des Fonds (der «Prospekt»). Das Fondsvermögen wird von der Depotbank gehalten und ist von dem der Verwaltungsgesellschaft getrennt.

Für jeden Subfonds kann die Verwaltungsgesellschaft verschiedene Anteilsklassen («Klassen») sowie Subklassen ausgeben, inklusive ausschüttende Anteile («Ausschüttungsanteile») und thesaurierende Anteile («Kapitalzuwachsanteile») wie dies in den Zusätzen zu diesen Vertragsbedingungen beschrieben ist.

Die Subfonds werden durch gesonderte in den Zusätzen zu diesen Vertragsbedingungen aufgeführte Namen bezeichnet. Es wird ebenfalls für jeden einzelnen Subfonds eine Referenzwährung darin festgelegt.

#### **Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft**

Der Fonds wird für die Anteilhaber von der Verwaltungsgesellschaft, welche ihren Sitz in Luxemburg hat, verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist mit den weitgehendsten Rechten, jedoch unter den Beschränkungen des nachstehenden Artikels 4, zur Verwaltung des Fonds für die Anteilhaber ausgestattet; sie ist insbesondere berechtigt, jegliche Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen, zu zeichnen, zu tauschen und in Empfang zu nehmen, sowie sämtliche Rechte auszuüben, die unmittelbar oder mittelbar mit dem Vermögen des Fonds zusammenhängen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft bestimmt die Anlagerichtlinien der Subfonds nach Massgabe der im nachfolgenden Artikel 4 festgelegten Anlagepolitik und Beschränkungen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft darf sowohl einen Anlageausschuss, welcher aus Mitgliedern des Verwaltungsrats bestehen kann, als auch andere Personen als Anlageberater hinzuziehen.

Der Verwaltungsrat kann ebenfalls Geschäftsführer oder Angestellte mit der täglichen Ausführung der Anlagepolitik sowie der Verwaltung des Fondsvermögens beauftragen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann generell zugunsten des Fonds Informationsdienste, Beratung und andere Dienstleistungen in Anspruch nehmen.

#### **Art. 3. Die Depotbank**

CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A., eine Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts mit Sitz in Luxemburg, wurde als Depotbank bestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft sowie die Depotbank können dieses Vertragsverhältnis mit einer Kündigungsfrist von sechs Monaten zu jedem beliebigen Zeitpunkt mittels schriftlicher Mitteilung der einen an die andere Partei beenden. Die Abberufung der Depotbank durch die Verwaltungsgesellschaft ist aber nur zulässig, wenn eine neue Depotbank die in diesen Vertragsbedingungen festgelegten Funktionen und Verantwortlichkeiten einer Depotbank übernimmt. Weiterhin hat auch nach Abberufung die Depotbank ihre Funktionen so lange wahrzunehmen, als es notwendig ist, um das gesamte Fondsvermögen an die neue Depotbank zu übertragen.

Im Falle einer Kündigung durch die Depotbank ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, innerhalb von 2 Monaten eine neue Depotbank zu ernennen, welche die Funktionen und Verantwortung der Depotbank gemäss diesen Vertragsbedingungen übernimmt. In diesem Fall bleibt ebenfalls die Depotbank solange in Funktion, bis das Fondsvermögen an die neue Depotbank übertragen wurde.

Das Fondsvermögen, nämlich alle flüssigen Mittel und Wertpapiere, wird von der Depotbank für die Anteilhaber des Fonds gehalten. Die Depotbank kann mit Genehmigung der Verwaltungsgesellschaft Banken und Finanzinstitute mit der Aufbewahrung von Wertpapieren, welche nicht üblicherweise in Luxemburg gehandelt werden, beauftragen. Die Depotbank kann Wertpapiere in Sammeldepots bei Depotstellen hinterlegen, welche die Depotbank mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft auswählt. Im Hinblick auf die Konten und Wertpapierdepots erfüllt die Depotbank die banküblichen Pflichten. Die Depotbank kann nur auf Auftrag der Verwaltungsgesellschaft und innerhalb des Rahmens dieser Vertragsbedingungen über das Fondsvermögen verfügen und für den Fonds Zahlungen an Dritte leisten. Ferner übt die Depotbank sämtliche in Artikel 17 des Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen vorgesehenen Funktionen aus.

Die Depotbank hat Anspruch aus dem Fondsvermögen auf nach dem Wert der deponierten Wertpapiere berechnete Depotgebühren, deren Höhe jeweils den banküblichen Ansätzen entspricht. Die Depotbankkommission geht zu Lasten der Verwaltungsgesellschaft.

#### **Art. 4. Anlagepolitik**

Das Ziel des Fonds ist es, innerhalb der einzelnen Subfonds hauptsächlich einen hohen und stetigen Ertrag unter Berücksichtigung der Sicherheit des Kapitals zu erreichen. Das Vermögen der Subfonds wird jeweils nach dem Grundsatz der Risikoverteilung in Obligationen, Notes, ähnlichen fest- oder variabelverzinslichen Wertpapieren (inkl. auf Diskontbasis begebenen Wertpapiere), Wandelobligationen, Wandelnotes, Optionsanleihen und Optionsscheinen auf Anleihen, welche an einer Börse oder einem geregelten Markt gehandelt werden, angelegt.

Ausserdem können für sämtliche Subfonds, unter Berücksichtigung der nachfolgenden Anlagebegrenzungen neben Direktanlagen Options- und Termingeschäfte getätigt werden.

Daneben dürfen für die Subfonds bei Banken Sicht- und Festgelder zur Aufrechterhaltung der Liquidität unterhalten werden. Die flüssigen Mittel der Subfonds sind im Prinzip in derjenigen Währung zu halten, welche als Referenzwährung der einzelnen Subfonds angegeben ist. Entsprechend der für den einzelnen Subfonds gültigen Anlagerichtlinien kann aber die Verwaltungsgesellschaft weitere Währungen bestimmen, in denen ein Subfonds anlegen kann.

Sämtliche Währungen, in welche der jeweilige Subfonds anlegen darf, gelten als Anlagewährung.

Bis zu einem Drittel des Nettovermögens jedes Subfonds darf in anderen Währungen angelegt werden als jene, welche jeweils als Anlagewährung im Verkaufsprospekt für die einzelnen Subfonds angegeben ist. Der nicht gegen die Anlagewährung abgesicherte Teil dieser Anlagen darf 10 % des Nettovermögens des Subfonds nicht übersteigen.

Durch Ausübung von Wandel- und Bezugsrechten oder Optionen können bis zu 10 % der jeweiligen Vermögens des Subfonds vorübergehend in Aktien, anderen Kapitalanlagen und Genussscheinen angelegt werden.

Vorbehältlich der nachstehenden Anlagebeschränkungen darf der Fonds von Zeit zu Zeit Wertpapierleihgeschäfte («securities lending») tätigen.

#### Anlagebegrenzungen

Für die Anlagen eines jeden Subfonds gelten folgende Bestimmungen:

1. Die Fondsanlagen dürfen ausschliesslich bestehen aus:

a) Wertpapieren, die an Börsen eines EU-Mitgliedstaates zugelassen sind oder an einem anderen anerkannten und dem Publikum offenstehenden, regelmässig stattfindenden geregelten Markt eines EU-Mitgliedstaates gehandelt werden;

b) Wertpapieren, die an Börsen eines Staates, welcher nicht der EU angehört, oder welche an einem anderen anerkannten und dem Publikum offenstehenden, regelmässig stattfindenden geregelten Markt eines Staates, welcher nicht der EU angehört, und welcher sich in einem Land in Europa, Amerika, Asien, Afrika oder Ozeanien befindet, gehandelt werden;

c) Wertpapieren aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtungen enthalten, die Zulassung zur amtlichen Notierung an Börsen oder an anderen geregelten anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäss funktionierenden Märkten eines der unter a) oder b) aufgeführten Staaten oder geographischen Region, zu beantragen, und sofern diese Zulassung innerhalb eines Jahres nach der Emission erfolgt.

2. Abweichend von den in Ziffer 1. Absatz a), b) und c) festgesetzten Anlagebeschränkungen darf jeder Subfonds:

a) höchstens 10 % seines Nettovermögenswertes in anderen als in Ziffer 1. genannten Wertpapieren anlegen, ausgenommen hiervon sind die unter Ziffer 2. Absatz c) aufgeführten Geldmarktpapiere;

b) höchstens 10 % seines Nettovermögenswertes in verbrieften Rechten anlegen, welche ihren Merkmalen nach Wertpapieren gleichgestellt werden können (insbesondere durch ihre Übertragbarkeit, Veräusserbarkeit und periodische Bewertbarkeit) und deren Restlaufzeit 12 Monate überschreitet. Die Beschränkungen unter Ziffer 2, Absatz a) und b) können zusammen in keinem Fall 10% des Nettovermögenswertes eines jeden Subfonds überschreiten;

c) die Anlagen die den Begrenzungen unter Ziffer 2 Absatz a) und b) unterliegen, dürfen zusammen 10% des Nettovermögens eines jeden Subfonds nicht übersteigen;

d) der Fonds darf daneben auch flüssige Mittel und Festgelder in unterschiedlichen Währungen halten. Ein Anteil von bis zu 49 % des Wertes des Nettovermögens jeder Subfonds darf in Bankguthaben und Geldmarktpapieren welche nicht als Wertpapiere gelten, gehalten werden. Die im Absatz c) genannten Papiere dürfen zum Zeitpunkt ihres Erwerbes durch den Fonds eine restliche Laufzeit von höchstens 12 Monaten haben.

3. Jeder Subfonds darf sich gemäss der nachfolgenden Bestimmungen der Instrumente (Kauf- und Verkaufsoptionen) und der Techniken (Ankauf und Verkauf auf Termin), die Wertpapiere oder Terminkontrakte auf Börsenindizes oder Obligationen zum Gegenstand haben, bedienen, sowie Devisentransaktionen tätigen:

a) In diesem Zusammenhang darf jeder Subfonds Call-Optionen und Put-Optionen auf Wertpapiere erwerben, wenn dadurch der Einstandspreis solcher Optionen 15 % des Nettovermögens des Subfonds (inklusive der Einstandspreise für Käufe von Call- und Put-Optionen, welche unter lit. e), f) und g) aufgeführt sind) nicht überschreitet.

b) Jeder Subfonds darf weiterhin Call-Optionen verkaufen, wenn er im Besitz der zugrundeliegenden Wertpapiere, entsprechender Call-Optionen oder anderer Instrumente ist, welche eine angemessene Absicherung der aus den Optionskontrakten entstehenden Verpflichtungen gewährleisten, oder wenn er durch entgegengerichtete Kontrakte oder ähnliche Instrumente abgesichert ist.

c) Bei Verkäufen von Put-Optionen muss der Gegenwert der eingegangenen Verpflichtungen über die ganze Dauer des Kontraktes durch Liquiditäten abgedeckt sein.

d) Die Summe, der durch den Verkauf von Call-Optionen und Put-Optionen eingegangenen Verpflichtungen, darf zusammen mit den Verpflichtungen, welche aus den unter lit. e), f) und g) aufgeführten Geschäften hervorgehen, zu keinem Zeitpunkt des Nettovermögens des Subfonds übersteigen.

e) Jeder Subfonds darf zur Absicherung von Kursrisiken Terminkontrakte und Call-Optionen auf Börsenindizes verkaufen sowie Put-Optionen auf Börsenindizes kaufen, ohne dass die eingegangenen Verpflichtungen den Wert des entsprechenden Wertpapiervermögens übersteigen. Das Erreichen der Absicherung durch die vorangenannten Geschäfte setzt eine relativ enge Korrelation zwischen der Zusammensetzung des angewandten Indizes und des entsprechenden Wertpapierbestandes voraus.

f) Jeder Subfonds darf zur Absicherung von Zinsrisiken Terminkontrakte und Call-Optionen auf Zinssätze verkaufen sowie Put-Optionen auf Zinssätze kaufen, ohne dass dabei die eingegangenen Verpflichtungen den Wert des in dieser Währung gehaltenen Wertpapiervermögens übersteigen. Diese Regelung gilt auch für Zins-Swaps, welche mit erstklassigen, auf solche Geschäfte spezialisierten Finanzinstituten getätigt werden.

g) Ausser den oben erwähnten Kontrakten darf jeder Subfonds Termin- und Optionskontrakte auf sämtliche Finanzinstrumente, welche nicht dem Ziel der Absicherung dienen, kaufen und verkaufen. Hierbei darf die Summe der Verpflichtungen aus den unter lit e), f) und g) genannten Geschäften zuzüglich der Verpflichtungen aus den Verkäufen von Put-Optionen auf Wertpapieren des Nettovermögens des Subfonds nicht überschreiten.

In diesem Zusammenhang sind Verpflichtungen, welche nicht aus Optionen auf Wertpapiere hervorgehen, wie folgt definiert:

- Bei Terminkontrakten entsprechen die Verpflichtungen dem Liquidationserlös der Nettopositionen der Kontrakte (nach Kompensation der Kauf- und Verkaufspositionen), welche auf gleichartige Finanzinstrumente lauten, ohne Berücksichtigung der jeweiligen Laufzeiten;

- Bei gekauften und verkauften Optionskontrakten entsprechen die Verpflichtungen der Summe der Ausübungspreise der Optionen, welche die Nettoverkaufspositionen (nach Kompensation der gekauften und verkauften Optionen) denen die gleichen Aktiva zugrunde liegen, darstellen.

h) Die Summe der Einstandspreise für die Käufe der obenangeführten Call- und Put-Optionen, zusammen mit den unter Ziffer 3. lit a), e) und f) aufgeführten Einstandspreisen, darf 15 % des Nettovermögens des Subfonds nicht übersteigen.

i) Jeder Subfonds darf zur Absicherung von Währungsrisiken Devisenterminkontrakte und Call-Optionen auf Devisen verkaufen sowie Put-Optionen auf Devisen kaufen, sowie Devisen auf Termin verkaufen oder Währungs-Swaps mit erstklassigen Finanzinstituten, welche auf solche Geschäfte spezialisiert sind, tätigen. Das Volumen sowie die Laufzeit der obengenannten Transaktionen in einer bestimmten Währung darf den Gesamtwert aller in dieser Währung gehaltenen Aktiva des Subfonds und deren Verweildauer im Subfonds nicht überschreiten.

j) Sämtliche unter Ziffer 3. beschriebenen Instrumente und Kontrakte müssen an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert bzw. gehandelt werden. Ausgenommen davon sind die oben erwähnten Devisentermingeschäfte und Währungs- oder Zinsswapgeschäfte.

4. a) Jeder Subfonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in Wertpapiere desselben Emittenten anlegen. Ausserdem darf der Gesamtwert der Wertpapiere von Emittenten, in denen der Subfonds mehr als 5 % seines Nettovermögens anlegt, 40 % des Wertes seines Nettovermögens nicht übersteigen.

b) Die in Ziffer 4, Absatz a) genannte Grenze ist auf 35 % angehoben, wenn die Wertpapiere von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, seinen Gebietskörperschaften, einem Staat, der nicht der Europäischen Union angehört, oder internationalem Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden.

Die in Ziffer 4. Absatz b) genannten Wertpapiere bleiben bei der Anwendung der Grenze von 40% nach Ziffer 4. Absatz a) ausser Betracht.

c) Die Begrenzung auf 10 % gemäss Ziffer 4 lit a) erhöht sich auf 100 % wenn es sich um Wertpapiere handelt, die von einem OECD-Mitgliedsstaat begeben oder garantiert werden. In diesem Fall muss der betreffende Subfonds Wertpapiere aus mindestens sechs verschiedenen Emissionen halten, wobei der Anteil der Wertpapiere einer Emission 30 % des Nettovermögens des Subfonds nicht überschreiten darf.

5. Jeder Subfonds ist ermächtigt, bis zu 5 % seines Nettovermögens in Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapiere («OGAW») des offenen Investmenttyps im Sinne des Artikel 1, Absatz 2, erster und zweiter Gedankenstrich der Investmentrichtlinie der Europäischen Union vom 20. Dezember 1985 (85/611/EG) anzulegen. Der Erwerb von Anteilen anderer Organismen für gemeinsame Anlagen ist nur zulässig, wenn diese eine Anlagepolitik, welche mit der des jeweiligen Subfonds vereinbar ist, verfolgen. Anlagen in Anteilen von anderen Organismen für gemeinsame Anlagen die von der Verwaltungsgesellschaft oder von einer mit dieser verbundenen Gesellschaft verwaltet werden, dürfen nur dann vorgenommen werden falls (i) der jeweilige Anlagefonds oder die jeweilige Anlagegesellschaft in einem geographischen oder oekonomischen Sektor spezialisiert ist, und (ii) dem Fonds keine Kosten oder Gebühren aus dieser Transaktion entstehen.

6. Jeder Subfonds darf Wertpapiere im Rahmen von Repos (Pensionsgeschäften) erwerben, welche mit erstklassigen Finanzinstituten, die auf solche Geschäfte spezialisiert sind, abgeschlossen werden können.

Während der Laufzeit eines solchen Geschäfts mit Wiederkaufsvorbehalt kann der Subfonds die Wertpapiere, die Gegenstand dieses Geschäfts sind, nicht verkaufen, bevor der Wiederkauf der Wertpapiere durch die Gegenpartei ausgeführt wurde oder die Frist zum Rückkauf verstrichen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft muss darauf achten, die Grössenordnung der Käufe auf einem Niveau zu halten, welches es ihr jederzeit ermöglicht, den Rücknahmeverpflichtungen des Fonds nachzukommen.

7. a) Das Fondsvermögen darf nicht in Wertpapieren angelegt werden, die mit einem Stimmrecht verbunden sind, das dem Fonds erlaubt, einen nennenswerten Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben.

b) ausserdem darf der Fonds nur:

- 10 % der stimmrechtlosen Aktien ein und desselben Emittenten,
- 10 % der Schuldverschreibungen ein und desselben Emittenten,
- 10 % der Anteile ein und desselben Organismus für gemeinsame Anlagen erwerben.

In den beiden letztgenannten Fällen brauchen die Beschränkungen beim Erwerb nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen und der Nettobetrag der ausgegebenen Anteile im Zeitpunkt des Erwerbes nicht feststellen lassen.

Die unter lit a) und b) angeführten Beschränkungen sind nicht anzuwenden auf:

- Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat oder dessen öffentlichen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden,

- Wertpapiere, die von einem Staat, welcher nicht der EU angehört, ausgegeben oder garantiert werden,
- Wertpapiere, die von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören,
- Aktien, durch die ein Subfonds Anteil am Kapital einer Gesellschaft mit Sitz in einem Staat ausserhalb der EU erhält, die ihre Aktiva hauptsächlich in Wertpapiere von Emittenten mit Sitz in diesem Staat anlegt, wenn dies aufgrund der nationalen Gesetzgebung dieses Staates die einzige Möglichkeit ist, Anlagen in Wertpapiere von Emittenten dieses Staates zu tätigen. Diese Ausnahme gilt jedoch nur, vorausgesetzt, dass die Anlagepolitik dieser Gesellschaft mit Sitz ausserhalb der EU die unter Ziffer 4 lit a) und b) und lit 5., 7. lit a) und b) aufgeführten Beschränkungen enthält.

8. Die Verwaltungsgesellschaft darf für keinen Subfonds Kredite aufnehmen, es sei denn :

- a) für den Ankauf von Devisen mittels eines «back to back Darlehens»
- b) vorübergehend bis zur Höhe von 10 % des Nettovermögenswertes jedes Subfonds.

9. Der Fonds darf keine Kredite gewähren oder für Dritte als Bürge eintreten.

10. Der Fonds darf jedoch aus dem Fondsvermögen Wertpapiere im Rahmen der vom Cedel System («CEDEL») und vom Euroclear System («EUROCLEAR») sowie von anderen erstrangigen Finanzinstituten, welche in dieser Aktivität spezialisiert sind, vorgesehenen Bedingungen und Prozeduren ausleihen. Solche Operationen dürfen sich nicht über eine Periode von mehr als 30 Tagen erstrecken und dürfen die Hälfte des Vermögens jedes Subfonds nicht überschreiten, es sei denn, diese Kontrakte können zu jedem Zeitpunkt aufgelöst und die ausgeliehenen Titel zurückerstattet werden.

Ausserdem muss der Fonds grundsätzlich eine Garantie erhalten, welche zum Zeitpunkt des Kontraktbeginns den Wert der ausgeliehenen Titel nicht unterschreiten darf. Diese Garantie muss in Form von erstklassigen Bankgarantien oder Liquiditäten und/oder Wertpapieren, welche von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen öffentlichen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Organisationen gemeinschaftlicher, regionaler oder universeller Art ausgegeben oder garantiert sind und auf den Namen des Fonds bis zum Ablauf der Ausleihdauer blockiert sind, ausgegeben werden.

11. Der Fonds darf nicht in Immobilien, Edelmetalle, Zertifikate über letztere, Waren und Wertpapieren oder in von der Verwaltungsgesellschaft ausgegebenen Wertpapieren anlegen.

12. Der Fonds darf keine Leerverkäufe von Wertpapieren tätigen.

13. Die Verpfändung des Fondsvermögens ist untersagt und es darf nicht zu Sicherungszwecken übertragen oder abgetreten werden. Die bei Options-, Futures-, und Termingeschäften üblichen Margendepots sind im Sinne dieser Bestimmung nicht als Verpfändung anzusehen.

Die obenangeführten Beschränkungen gelten nicht für die Ausübung von Bezugsrechten.

Während der ersten sechs Monate nach der offiziellen Zulassung in Luxemburg brauchen die oben unter Ziffer 4. angeführten Beschränkungen nicht eingehalten zu werden, vorausgesetzt, dass das Prinzip der Risikostreuung eingehalten wird.

Werden die obengenannten Beschränkungen unbeabsichtigt aus Gründen, die ausserhalb der Kontrolle der Verwaltungsgesellschaft sind oder als Resultat der Ausübung des Zeichnungsrechts überschritten, muss die Verwaltungsgesellschaft vorrangig das Ziel verfolgen diese Situation zu beheben, die unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilhaber.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, jederzeit im Interesse der Anteilhaber weitere Anlagebeschränkungen festzusetzen, soweit diese erforderlich sind, um den Gesetzen und Bestimmungen jener Länder zu entsprechen, wo Anteilscheine des Fonds angeboten und verkauft werden bzw. werden sollen.

#### **Art. 5. Ausgabe von Anteilen**

Die Anteile eines jeweiligen Subfonds werden an jedem Bankgeschäftstag (gemäss der in Artikel 8 enthaltenen Definition) durch die Verwaltungsgesellschaft nach Zahlung des Kaufpreises an die Depotbank ausgegeben.

Im Zusammenhang mit der Ausgabe von Anteilen kann die Verwaltungsgesellschaft Dritte als Vertriebsstelle benennen und ebenfalls einen Dritten mit dem Alleinvertrieb beauftragen.

Es ist der Verwaltungsgesellschaft sowie der Depotbank im Rahmen ihrer Vertriebstätigkeit gestattet, Zeichnungen zurückzuweisen sowie gegenüber natürlichen oder juristischen Personen in bestimmten Ländern und Gebieten den Verkauf von Anteilen zu untersagen oder zu begrenzen, falls dem Fonds dadurch ein Nachteil entstehen könnte, oder falls ein Kauf im jeweiligen Land gegen die Gesetze verstösst. Die Verwaltungsgesellschaft kann ebenfalls für jede Klasse oder Subklasse eine Mindestanlage vorschreiben, welche in den Zusätzen zu diesen Vertragsbedingungen festgelegt ist.

Weiterhin darf die Verwaltungsgesellschaft

a) nach ihrem Ermessen Zeichnungsanträge zurückweisen,

b) jederzeit Anteile zurücknehmen, die von Anteilhabern gehalten werden, welche vom Erwerb oder Besitz von Anteilen ausgeschlossen sind.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich ebenfalls das Recht vor die einzelnen Subfonds mengenmässig zu begrenzen und die Ausgabe weiterer Anteile einzustellen, falls sie dies im Interesse einer ordentlichen Verwaltung der Anlagen des Fonds als notwendig erachtet. Solche Änderungen werden von der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Ausser im Fall der Ausgabe von Inhaberanteilscheinen können Anteile in Bruchteilen (3 Nachkommastellen) ausgegeben werden. Die Rechte werden anteilmässig ausgeübt. Die Klassen und Unterklassen der vom Fonds ausgegebenen Anteile sind in den Zusätzen zu diesen Vertragsbedingungen beschrieben.

#### **Art. 6. Ausgabepreis**

Bezüglich der Erstausgabepriode wird der Erstausgabepreis pro Anteil jeder Klasse von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt. Der Erstausgabepreis kann eine Vermittlungsgebühr beinhalten die im Prospekt des Fonds beschrieben wird. Nach der Erstausgabe entspricht der Ausgabepreis der Anteile dem jeweiligen beim Eingang des Kaufantrages oder falls dies im Prospekt für den betreffenden Subfonds so festgelegt ist, am Tage nach Einreichen des Kaufantrages gültigen,

Nettovermögenswert, in jedem Fall zuzüglich einer Vermittlungsgebühr deren Satz im Prospekt des Fonds angegeben wird. Solche Gebühren fließen den Banken oder anderen Finanzinstituten, welche mit dem Anteilsvertrieb befasst sind, zu. Überdies werden jegliche anfallende Ausgabesteuern dem Käufer verrechnet. Für verschiedene Anteilsklassen kann eine bei Rücknahme fällige Vermittlungsgebühr von dem Rücknahmepreis abgerechnet werden, deren Bedingungen von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt und im Verkaufsprospekt veröffentlicht werden.

Zahlung des Ausgabepreises, plus eventueller Vermittlungsgebühren, muß innerhalb fünf Bankgeschäftstagen nach Berechnung des Ausgabepreises getätigt werden, oder innerhalb einer kürzeren Periode wie sie gegebenenfalls von der Verwaltungsgesellschaft für eine spezifische Anteilsklasse bestimmt und im Verkaufsprospekt veröffentlicht wird.

#### **Art. 7. Anteilscheine**

Jede natürliche oder juristische Person ist vorbehaltlich der Regelung in Artikel 5 dieser Vertragsbedingungen berechtigt, sich an dem Fonds durch Zeichnung eines oder mehrerer Anteile zu beteiligen. Anteile werden in der Regel ohne Ausgabe von Zertifikaten durch Gutschrift an eine Sammeldepotstelle ausgegeben um über eine vom Anteilinhaber bestimmten Depotstelle gehalten zu werden. Bezüglich verschiedener Anteilsklassen welche in Zusätzen zu diesen Vertragsbedingungen angegeben sind, werden auf Anfrage Anteilscheine als Inhaberpapiere mit Couponbogen ausgestellt, die in Stückelungen von 1, 10, 100, und 1.000 Anteilen ausgegeben werden. Die Druckkosten der Anteilscheine können dem Anteilinhaber, welcher eine solche physische Lieferung beantragt, in Rechnung gestellt werden. Jeder Anteilschein trägt die Unterschrift der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank, welche beide durch Facsimileunterschriften ersetzt werden können.

Bezüglich anderer Klassen, werden Anteile in Namensform ausgegeben und in diesem Fall ist das Anteilsregister der Beweis für deren Besitz. Im Falle von Namensanteilen erhalten die Anteilinhaber Auszüge die ihre Rechte an Anteilen bestätigen, ausser im Fall wo die Anteile durch eine Depotstelle gehalten werden.

Die Verwaltungsgesellschaft darf im Interesse der Anteilinhaber die Anteile teilen oder zusammenlegen.

#### **Art. 8. Nettovermögenswert**

Der Nettovermögenswert der Anteile jedes Subfonds wird in der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds ausgedrückt und von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bankgeschäftstag unter Aufsicht der Depotbank bestimmt. Als Bankgeschäftstag in Luxemburg gilt jeder Tag, ausser Samstags und Sonntags, an welchem die Banken in Luxemburg geöffnet sind. Um den Nettovermögenswert pro Anteil zu bestimmen, wird der gesamte Nettovermögenswert des jeweiligen Subfonds durch die Gesamtheit seiner im Umlauf befindlichen Anteile geteilt; falls es sich um einen Subfonds mit mehreren Anteilsklassen handelt, wird der Teil des Nettovermögens des Subfonds, welcher der jeweiligen Anteilsklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile der jeweiligen Klasse geteilt. Der Teil innerhalb eines Subfonds welcher einer spezifischen Klasse zugeteilt wird, wird wie folgt vorgenommen:

Jeder Subfonds besteht aus einem Portefeuille welches allen Anteilsklassen gemein ist und außerdem können innerhalb jedes Subfonds Aktiva welche klassenspezifisch sind, für eine spezifische Anteilsklasse oder mehrere spezifische Anteilsklassen getrennt vom gemeinen Portfolio gehalten werden. Gleichfalls, außer den Verbindlichkeiten welche allen Anteilklassen gemein sind, können spezifische Verbindlichkeiten für eine oder mehrere Anteilsklassen eingegangen werden.

Der Teil des Portefeuilles welcher allen Anteilsklassen innerhalb des Subfonds gemein ist und welche einer Anteilsklasse zuzurechnen ist, wird bestimmt indem Ausgaben, Rückgaben, Ausschüttungen sowohl als Zahlungen von klassenspezifischen Ausgaben oder Einzahlungen, des von klassenspezifischen Aktiva abgeleiteten Einkommens oder Realisierungserlöse in Betracht gezogen werden, wobei die Bewertungsregeln welche nachfolgend beschrieben entsprechend anzuwenden sind.

Der Prozentsatz des Nettovermögens eines gemeinsamen Portefeuilles eines Subfonds, welcher einer Anteilsklasse zuzurechnen ist, wird wie folgt festgestellt:

1. Zuerst wird der Prozentsatz des Nettowertes des gemeinsamen Portefeuilles der jener Anteilsklasse zuzurechnen ist, dem Verhältnis der ausgegebenen Zahl der Anteile jeder Klasse und des jeweiligen in das Portefeuille gezahlten Ausgabepreises bei Erstausgabe von Anteilen einer neuen Klasse festgestellt;

2. Der bei Ausgabe von weiteren Anteilen einer spezifischen Klasse vereinnahmte und dem gemeinsamen Portefeuille zugeführten Ausgabepreis ergibt eine Erhöhung des Prozentsatzes des Nettowertes des gemeinsamen Portefeuilles welcher dieser Anteilsklasse zuzurechnen ist;

3. Falls der Fonds für eine gesonderte Anteilsklasse spezifische Vermögenswerte erwirbt oder klassenspezifische Kosten zahlt (was ebenfalls einen höheren Anteil von Kosten gegenüber denjenigen von anderen Anteilsklassen beinhaltet) oder falls er spezifische Ausschüttungen vornimmt oder den Rücknahmepreis von Anteilen einer Klasse zahlt, wird der Prozentsatz des Nettowertes des gemeinsamen Portefeuilles gekürzt um die Anschaffungskosten der klassenspezifischen Vermögenswerten, der gezahlten klassenspezifischen Kosten, der Ausschüttungen auf die Anteile dieser Klasse oder den Rücknahmepreis welcher bei Rücknahme von Anteilen einer Klasse gezahlt wird;

4. Der Wert von klassenspezifischen Vermögenswerten und der Betrag von klassenspezifischen Verbindlichkeiten wird nur der oder den Anteilsklassen die davon betroffen sind zugerechnet, und erhöht oder mindert den Nettovermögenswert der Anteile dieser Anteilsklasse –oder klassen.

Die Verteilung der Aktiva und Passiva des Fonds auf die verschiedenen Subfonds wird wie folgt vorgenommen:

a) der Ausgabepreis, welcher vom Fonds bei Ausgabe von Anteilen vereinnahmt wird, und die Reduzierung des Fondsvermögens wegen Rücknahmen von Anteilen (oder Ausschütten auf Anteilen) wird dem Subfonds zugerechnet, auf welchen die Anteile sich beziehen;

b) die Vermögenswerte die aufgrund der Anlage des Ausgabepreises von Anteilen erworben werden und das von diesen abgeleitete Einkommen sowie die Werterhöhung von solchen Anlagen die einem Subfonds zugerechnet sind, werden dem betroffenen Subfonds gutgeschrieben;

c) die Verbindlichkeiten, Kosten und Wertminderungen im Zusammenhang mit Anlagen des Fonds oder anderen Operationen welche sich auf einen spezifischen Subfonds beziehen, werden diesem zugerechnet;

d) falls Devisentransaktionen, Instrumente oder Finanztechniken mit einem spezifischen Subfonds zusammenhängen, werden die Konsequenzen deren Benutzung diesem zugerechnet;

e) falls Aktiva, Einkommen, Werterhöhungen, Verbindlichkeiten, Kosten oder Wertminderungen sowie der Gebrauch von Devisen, Transaktionen, Instrumenten oder Techniken mit mehreren Subfonds zusammenhängen, werden diese zwischen den Subfonds in dem Verhältnis aufgeteilt, in welchem sie sich auf jeden der Subfonds beziehen. Eine solche Zuteilung wird im Verhältnis der relativen Nettovermögen der jeweiligen Subfonds vorgenommen, falls die Verwaltungsgesellschaft zur Ueberzeugung kommt, dass die beste Methode ist.

Der Nettovermögenswert einer Anteilsklasse welcher in einer anderen Währung als der Referenzwährung des betroffenen Subfonds ausgedrückt ist, wird in der Referenzwährung dieses Subfonds berechnet und von dieser Referenzwährung in die andere Währung zum Mittelkurs zwischen der Referenzwährung und der anderen Währung umgerechnet. Der Umrechnungskurs wird von der Depotbank bestimmt.

Das Fondsvermögens wird wie folgt bewertet:

(a) Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind oder regelmässig an einer solchen gehandelt werden, sind nach dem letzten bekannten verfügbaren bezahlten Kurs zu bewerten. Fehlt für einen Handelstag ein solcher, ist aber ein Schlussmittelkurs (Mittelwert zwischen dem notierten Schlussgeld- und Schlussbriefkurs) oder ein Schlussgeldkurs notiert, so kann auf den Schlussmittelkurs oder ersatzweise auf den Schlussgeldkurs abgestellt werden.

Wird ein Wertpapier an mehreren Börsen gehandelt, so ist von der Börse, an welcher es vornehmlich gehandelt wird, auszugehen.

Bei Wertpapieren, für welche der Börsenhandel unbedeutend ist, die jedoch einen Zweitmarkt mit geregelter Freiverkehr unter Wertpapierhändlern aufweisen, der zu einer marktmässigen Preisbildung führt, kann die Verwaltungsgesellschaft die Bewertung aufgrund des Zweitmarktes vornehmen.

(b) Wertpapiere, welche an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden wie börsennotierte Wertpapiere bewertet.

(c) Wertpapiere, welche nicht an einer Börse notiert sind oder nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem letzten erhältlichen Marktpreis bewertet. Ist ein solcher nicht verfügbar, wird die Verwaltungsgesellschaft diese Wertpapiere gemäss anderen von ihr zu bestimmenden Grundsätzen, auf Basis der voraussichtlich möglichen Verkaufspreise bewerten.

(d) Festgelder oder ähnliche Aktiva werden zu ihrem Nennwert zuzüglich aufgelaufenen Zinsen bewertet.

(e) Bei Geldmarktpapieren wird ausgehend vom Nettoerwerbkurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Anlagerendite, der Bewertungskurs sukzessiv dem Rücknahmekurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.

(f) Der Teil des Nettovermögens eines Subfonds, welcher sich aus Wertpapieren mit einer Laufzeit oder Restlaufzeit von weniger als 6 Monaten zusammensetzt, kann dagegen wie folgt bewertet werden, indem der Bewertungskurs einer Anlage, ausgehend vom Nettoerwerbkurs bzw. vom Kurs im Zeitpunkt, in welchem die Restlaufzeit einer Anlage 6 Monate unterschreitet, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessive dem Rückzahlungskurs angeglichen wird. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse wird dann die Bewertungsbasis der einzelnen Anlagen den neuen Markttrenditen angepasst.

(g) Die sich bei dieser Bewertung ergebenden Beträge werden zum jeweiligen Mittelkurs in die jeweilige Referenzwährung umgerechnet. Zur Absicherung des Währungsrisikos durchgeführte Devisentransaktionen werden bei der Umrechnung berücksichtigt.

Wird aufgrund besonderer oder veränderter Umstände eine Bewertung unter Beachtung der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, so ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, die Bewertung von Wertpapieren in Übereinstimmung mit anderen allgemein anerkannten Bewertungsgrundsätzen festzulegen.

Der Nettovermögenswert der Anteile wird auf die jeweils nächste kleinste gängige Währungseinheit der Referenzwährung aufgerundet oder gegebenenfalls abgerundet.

Der Nettovermögenswert der Anteile eines oder mehrerer Subfonds kann ebenfalls zum Mittelkurs in andere Währungen umgerechnet werden, falls die Verwaltungsgesellschaft beschliesst, Ausgaben und eventuell Rücknahmen in einer oder mehreren anderen Währungen abzurechnen. Falls die Verwaltungsgesellschaft solche Währungen bestimmt, wird der Nettovermögenswert der jeweiligen Anteile in diesen Währungen auf die jeweils nächste kleinste gängige Währungseinheit auf- oder abgerundet.

Bei ausserordentlichen Umständen können innerhalb eines Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, welche für die danach eingehenden Kauf- bzw. Rücknahmeanträge massgebend sind.

Ausser der Bewertung des Nettovermögenswertes jeder Anteilsklasse in der Referenzwährung des jeweiligen Anteilsklasse wird der Gesamtnettovermögenswert des Fonds in Schweizer Franken gerechnet.

#### **Art. 9. Aussetzung der Bewertung des Nettovermögenswertes sowie der Ausgabe, Rücknahme und Umtausch von Anteilen**

Die Verwaltungsgesellschaft darf die Berechnung des Nettovermögenswertes der Anteile der jeweiligen Subfonds, demzufolge die Ausgabe und Rücknahme und den Umtausch von Anteilen dieses Subfonds vorübergehend in folgenden Fällen aussetzen:

a) wenn ein Markt, welcher für einen wesentlichen Teil des Vermögens eines Subfonds die Bewertungsgrundlage bildet, (aus anderen Gründen als für einen normalen Feiertag) geschlossen ist, oder wenn der Handel an einem solchen Markt beschränkt oder ausgesetzt ist;

b) wenn aufgrund eines politischen, wirtschaftlichen, militärischen, monetären oder anderweitigen Ereignisses, welches ausserhalb der Kontrolle, Verantwortlichkeit und Einflussmöglichkeit der Verwaltungsgesellschaft liegt, Verfügungen über das Vermögen eines Subfonds nicht unter normalen Umständen möglich sind oder den Interessen der Anteilinhaber abträglich wären;

c) wenn im Fall einer Unterbrechung der Nachrichtenverbindungen oder aus irgendeinem Grund der Wert eines beträchtlichen Teils des Vermögens eines Subfonds nicht bestimmt werden kann;

d) wenn wegen Beschränkungen des Devisenverkehrs oder Beschränkungen sonstiger Übertragungen von Vermögenswerten Geschäfte für den Fonds undurchführbar werden, oder falls es nach objektiv nachprüfbar Massstäben feststeht, dass Käufe und Verkäufe von Vermögen eines Subfonds nicht zu normalen Umtauschraten getätigt werden können.

Die Aussetzung der Berechnung der Nettovermögenswerte für eines der Subfonds hat auf die Berechnung der Nettovermögenswerte für die anderen Subfonds keine Auswirkung, falls die obigen Zustände nicht zutreffen.

Die Aussetzung der Bewertung wird den Anlegern, welche die Ausgabe, Rücknahme oder den Umtausch von Anteilen der betroffenen Subfonds verlangen, mitgeteilt sowie, falls die voraussichtliche Dauer der Aussetzung der Bewertung eine Woche überschreitet, in den Zeitungen bekanntgegeben die von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt werden.

#### **Art. 10. Rücknahme**

Die Verwaltungsgesellschaft nimmt grundsätzlich an jedem Bankgeschäftstag Anteile eines Subfonds gegen Lieferung der entsprechenden Anteilscheine zum Rücknahmepreis zurück. Der Rücknahmeantrag und die zur Rücknahme einzureichenden Anteilscheine werden an den Schaltern der Zentralen Verwaltungsstelle, der Depotbank und der Vertriebsstellen wie im Prospekt beschrieben entgegengenommen.

Der Rücknahmepreis der Anteile eines Subfonds entspricht dem am Tage des Eingangs des Rücknahmeantrages und der zur Rücknahme eingereichten Anteilscheine oder falls dies im Prospekt für den betreffenden Subfonds so festgelegt ist, dem am Tage nach Eingang des Rücknahmeantrages und der jeweiligen Anteilscheine festgesetzten Nettovermögenswert in der jeweiligen Referenzwährung je Anteil des betreffenden Subfonds, respektiv der jeweiligen Anteilsklasse, unter Abzug von eventuellen Rücknahmekosten.

Vom Rücknahmepreis kann eine bei Rücknahme fällig werdende Vermittlungsgebühr abgezogen werden, falls dies für die betroffene Anteilsklasse im Prospekt des Fonds vorgesehen ist.

Falls die Ausführung einer Rücknahme zur Folge hat, dass der Wert der vom Anteilinhaber gehaltenen Anteile an einem Subfonds oder einer Klasse unter die Mindestanlageerfordernis für diesen Subfonds oder diese Klasse fällt, kann die Verwaltungsgesellschaft, ohne weiteren Bescheid an den Anteilinhaber, diesen Rücknahmeantrag so behandeln als wenn er sämtliche Anteile von diesem Subfonds oder von dieser Klasse betreffen würde.

Da für einen angemessenen Anteil an liquiden Mitteln im Vermögen des jeweiligen Subfonds gesorgt werden muss, wird die Auszahlung von Anteilen unter gewöhnlichen Umständen innerhalb zwei Bankgeschäftstagen nach Ausrechnung des Rücknahmepreises erfolgen, es sei denn, dass gemäss gesetzlichen Vorschriften, wie Devisen- und Verkehrsbeschränkungen, oder aufgrund ausserhalb der Kontrolle der Depotbank liegenden, sonstigen Umständen, sich die Überweisung des Rücknahmebetrages in das Land, wo die Rücknahme beantragt wurde, als unmöglich erweist.

Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft beschliessen, einen Rücknahmeantrag erst dann abzurechnen, wenn ohne unnötige Verzögerung entsprechende Vermögenswerte des jeweiligen Subfonds verkauft worden sind.

Die Auszahlung erfolgt mittels Bankscheck oder durch Überweisung auf ein Bankkonto oder, falls möglich, durch Barauszahlung in der gesetzlichen Währung des Auszahlungslandes nach Konvertierung des jeweiligen Betrages.

Falls die Zahlung in einer anderen Währung als die Referenzwährung der Anteile vorzunehmen ist, entspricht der zu zahlende Betrag dem Produkt der Konvertierung von der Referenzwährung in die Zahlungswährung unter Abzug von Gebühren und Kosten die bei der Konvertierung anfallen. Der Wechselkurs wird von der Depotbank gerechnet.

Mit der Auszahlung des Rücknahmepreises erlischt der entsprechende Anteil. Die zurückgekauften Anteile werden nach Auszahlung des Rücknahmepreises annulliert.

#### **Art. 11. Umtausch von Anteilen**

Unter Berücksichtigung der im Prospekt des Fonds festgesetzten Beschränkungen, können Inhaber von Anteilen eines Subfonds jederzeit einen Teil oder alle ihre Anteile eines anderen Subfonds oder in Anteile aus anderen Subklassen dieser Klasse umtauschen, unter der Bedingung dass der vorgesehene Mindestwert für Anteile der Klasse in welche solche Anteile umgetauscht werden (und gegebenenfalls derjenige der Klasse deren Anteile umgetauscht werden), erfüllt ist. Der Tausch erfolgt auf Basis des Nettovermögenswertes pro Anteil welcher am nächstfolgenden Bankgeschäftstag an welchem die Rücknahme angenommen wurde.

Mit dem Tauschantrag müssen die jeweiligen Anteilszertifikate für die von dem Tauschantrag betroffenen Anteile eingereicht werden. Falls ein Tauschantrag zur Folge hat, dass der Wert der vom Anteilinhaber gehaltenen Anteile an einem Subfonds oder einer Klasse unter die Mindestanlageerfordernis für diesen Subfonds oder diese Klasse fällt, kann die Verwaltungsgesellschaft, ohne weiteren Bescheid an den Anteilinhaber, diesen Tauschantrag so behandeln als wenn er für sämtliche Anteile an diesem Subfonds oder von dieser Klasse in Anteile des anderen Subfonds betreffen würde.

Falls Anteile welche in einer Referenzwährung ausgedrückt sind, in Anteile welche in einer anderen Referenzwährung ausgedrückt sind, getauscht werden sollen, berücksichtigt die Umtauschquote die Kosten der Währungskonvertierung.

Bei Umtausch kann die halbe Vermittlungsgebühr berechnet werden falls dies im Verkaufsprospekt vorgesehen ist.

#### **Art. 12. Kosten des Fonds**

Der Verwaltungsgesellschaft steht eine monatliche Verwaltungsgebühr zu, zahlbar am Ende jedes Monats auf der Basis der durchschnittlichen täglichen Nettovermögenswerte der jeweilig aufgelegten Anteilsklassen während des entsprechenden Monats. Die Verwaltungsgebühr überschreitet normalerweise nicht 1,5 % p.a. und kann bei einzelnen Subfonds

und Anteilsklassen eines Subfonds zu unterschiedlichen Sätzen erhoben werden. Bei spezialisierten Subfonds kann die Verwaltungskommission aber bis zu 2 % p.a. angehoben werden. Der für die jeweiligen Anteilsklassen gültige Satz wird in den Zusätzen bestimmt.

Ausserdem trägt der Fonds folgende Kosten:

- alle Steuern, die möglicherweise auf das Vermögen, das Einkommen und die Auslagen zu Lasten des Fonds zu zahlen sind,
- übliche Courtage- und Bankgebühren, die für Geschäfte mit Wertpapieren des Portefeuilles des Fonds anfallen (diese Gebühren werden in den Einstandskurs eingerechnet und vom Verkaufserlös abgezogen),
- eine Vertriebsgebühr welche am Ende jeden Monat zahlbar ist, und sich auf den durchschnittlichen Nettovermögenswert der jeweiligen Anteilsklasse während dieses Monats bezieht. Die Vertriebsgebühr kann zu unterschiedlichen Sätzen für jede Anteilsklasse gerechnet werden, unter der Bedingung dass diese Gebühr 1.0 % p.a. des Nettovermögenswertes der Anteilsklasse nicht überschreitet. Diese Gebühr wird vom Nettovermögenswert der betroffenen Anteilsklasse gezogen,
- eine Anteilinhaberdienstleistungsgebühr, zahlbar zu Intervallen welche von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt werden, und welche sich auf die durchschnittliche tägliche Nettovermögenswerte der betroffenen Klassen während der jeweiligen Perioden basiert. Die Anteilinhaberdienstleistungsgebühr kann zu unterschiedlichen Sätzen für verschiedene Anteilsklassen berechnet werden, unter der Bedingung dass diese Gebühr 0,55 % p.a. des Nettovermögenswertes der Anteilsklasse nicht überschreitet. Eine solche Gebühr wird von dem Nettovermögenswert der betroffenen Anteilsklasse abgezogen.
- Depotgebühren an die Depotbank, welche nach dem Wert der deponierten Wertpapiere berechnet werden, Gebühren an die Zahlstellen (insbesondere auch eine Couponzahlungskommission), an die Transfertstellen und an die Bevollmächtigten an den Eintragungsorten,
- jeweilige weitere Vergütungen welche für Anlageberatung, Vertrieb und andere nicht in diesem Artikel genannte, für den Fonds geleistete Dienstleistungen anfallen, wobei für verschiedene Anteilsklassen diese Vergütungen ganz oder teilweise von der Verwaltungsgesellschaft getragen werden können und dass solche Einsparungen sich im Nettovermögenswert der jeweiligen Anteilsklasse widerspiegeln ,
- Kosten, einschliesslich derjenigen der Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank möglicherweise auf Grund von Massnahmen im Interesse der Anteilinhaber entstehen,
- die Druckkosten für die Anteilscheine, die Kosten der Vorbereitung sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung dieser Vertragsbedingungen sowie anderer Dokumente, die den Fonds betreffen, einschliesslich Anmeldungen zur Registrierung, Prospekte oder schriftlicher Erläuterungen bei sämtlichen Regierungsbehörden und Börsen (einschliesslich örtlichen Wertpapierhändlervereinigungen), welche im Zusammenhang mit dem Fonds oder dem Anbieten der Fondsanteile vorgenommen werden müssen, die Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilinhaber in allen notwendigen Sprachen, sowie Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, welche gemäss den anwendbaren Gesetzen oder Reglementen der vorhergenannten Behörden notwendig sind, die Kosten der Buchhaltung und Berechnung des täglichen Nettovermögenswerts, die Kosten von Veröffentlichungen an die Anteilinhaber, einschliesslich der Kurspublikationen, die Kosten und Gebühren von Wirtschaftsprüfern und Rechtsberatern des Fonds und allen ähnlichen Verwaltungsgebühren und anderen Kosten, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Fondsanteilen anfallen, einschliesslich Druckkosten von Kopien der obengenannten Dokumente oder Berichte, welche von denen, die mit dem Anteilsvertrieb befasst sind, im Zusammenhang mit dieser Tätigkeit benutzt werden.

Sämtliche wiederkehrenden Gebühren werden zuerst von den Anlageerträgen, dann von den Gewinnen aus Wertpapiergeschäften, dann von dem Anlagevermögen abgezogen. Andere Kosten können über eine Periode von 5 Jahren abgesetzt werden.

### **Art. 13. Geschäftsjahr, Prüfung**

Das Geschäftsjahr des Fonds endet jährlich am 31. März.

Die Vermögensaufstellung des Fonds wird von unabhängigen öffentlich bestellten Wirtschaftsprüfern geprüft, die von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt werden.

### **Art. 14. Verwendung des Reinertrages und der Kapitalgewinne**

#### **1. Ausschüttungsanteile**

Nach Ende des Geschäftsjahres beschliesst die Verwaltungsgesellschaft für jeden Subfonds, inwieweit Ausschüttungen aus den den Ausschüttungsanteilen zuzuteilenden Nettoanlageerträgen vorgenommen werden. Zudem können Gewinne aus der Veräusserung von Rechten, die zum Fonds gehören (realisierte Kursgewinne, Erlös aus dem Verkauf von Bezugsrechten und ähnliche Zuwendungen), im Fonds zur Wiederanlage ganz oder teilweise zurückbehalten oder ganz oder teilweise in der Ertragsrechnung ausgewiesen und den Anlegern ausgeschüttet werden. Dabei werden Nettoanlageerträge, realisierte Kapitalgewinne und Erlöse aus der Veräusserung von Rechten und Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen sowie durch die Ausrichtung dieser Erträge und Gewinne bei Rücknahmen von Anteilen korrigiert. Es ist beabsichtigt, den Grossteil der den Ausschüttungsanteilen zuzurechnenden Erträge und Kapitalgewinne auszuschütten und die Ausschüttungen innerhalb 3 Monaten nach Jahresabschluss vorzunehmen. Ausschüttungen werden normalerweise jährlich oder monatlich in den im Prospekt vorgesehenen Zeitabständen vorgenommen.

#### **2. Kapitalzuwachsanteile**

Ausschüttungen sind vorerst nicht beabsichtigt, können aber von der Verwaltungsgesellschaft für die einzelnen Subfonds beschlossen werden. Die Erträge erhöhen nach Abzug der allgemeinen Kosten den Nettovermögenswert der

Anteile (Thesaurierung). Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch von Zeit zu Zeit in Übereinstimmung mit der vom Verwaltungsrat beschlossenen Ertragsverwendungspolitik, die ordentlichen Nettoerträge und/oder realisierten Kapitalgewinne sowie alle Einkünfte nicht wiederkehrender Art abzüglich der realisierten Kapitalverluste ganz oder teilweise ausschütten. Zur Erhaltung einer angemessenen Ausschüttungsquote können weitere Ausschüttungen vorgenommen werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann von Zeit zu Zeit den Nettovermögenswert pro Anteil mittels eines Splits (Aufstückelung) verkleinern.

### 3. Allgemeines

Etwaige Ausschüttungen werden für Inhaberanteile gegen Einreichen der Coupons durch Überweisung, mittels Bankscheck oder Barzahlung (nach Umtausch, falls notwendig) in der gesetzlichen Währung der Zahlstelle vorgenommen.

Zahlungen der Namensinhaber werden mittels Bankschecks welche an die im Register vermerkte Adresse oder in besonderen Fällen welche von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt werden durch Überweisung, vorgenommen.

Ansprüche auf Ausschüttungen, die nicht binnen 5 Jahren ab Fälligkeit geltend gemacht werden, verjähren, und die entsprechenden Vermögenswerte fallen an das jeweilige Subfonds zurück.

#### **Art. 15. Änderung dieser Bestimmungen**

Die Verwaltungsgesellschaft kann diese Bestimmungen jederzeit im Interesse der Anteilhaber und mit Zustimmung der Depotbank ganz oder teilweise ändern.

Änderungen treten 5 Tage nach ihrer Veröffentlichung im Luxemburger «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» in Kraft.

#### **Art. 16. Veröffentlichungen**

Der Nettovermögenswert der Anteile der jeweiligen Klassen und/oder deren Ausgabe- und Rücknahmepreise werden an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekanntgegeben.

Der jährliche Rechenschaftsbericht, welcher innerhalb vier Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres publiziert wird, und alle Zwischenberichte des Fonds werden den Anteilhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle zur Verfügung gestellt.

Jegliche Änderungen dieser Bestimmungen werden im Luxemburger «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» («Mémorial») veröffentlicht. Die Auflösung des Fonds wird zusätzlich in drei anderen Zeitungen (davon einer Luxemburger Zeitung) publiziert.

Änderungen der Vertragsbedingungen und Mitteilungen an Anteilhaber, sowie Anzeigen über die Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswertes und Rücknahme der Anteile werden in Zeitungen von Ländern, in welchen die Anteile der Subfonds vertrieben und verkauft werden, veröffentlicht.

#### **Art. 17. Liquidation, Dauer des Fonds, Zusammenschluss von Subfonds**

Der Fonds sowie die einzelnen Subfonds sind für unbegrenzte Zeit errichtet. Anteilhaber, deren Erben oder sonstige Berechtigte können die Aufteilung oder Auflösung des Fonds oder eines Subfonds nicht verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind aber berechtigt, jederzeit den Fonds zu kündigen sowie einzelne Subfonds aufzulösen. Eine solche Entscheidung wird im Mémorial veröffentlicht. Sie wird ebenfalls in drei weiteren Zeitungen, welche im Verkaufsprospekt erwähnt sind, bekannt gegeben. Von dem Tag der Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank an werden keine Anteile mehr ausgegeben oder zurückgenommen.

Bei Liquidation des Fonds wird die Verwaltungsgesellschaft das Fondsvermögen im besten Interesse der Anteilhaber verwerten und die Depotbank beauftragen, den Nettoliquidationserlös nach Abzug der Liquidationskosten anteilmässig an die Anteilhaber unter Berücksichtigung der Rechte der einzelnen Klassen zu verteilen. Etwaige Liquidationserlöse, die nicht an die Anteilhaber verteilt werden konnten, werden bei der «Caisse des Consignations» in Luxemburg bis zum Ablauf der Verjährungsfrist hinterlegt.

Falls die Verwaltungsgesellschaft einen Subfonds auflöst, ohne den Fonds zu kündigen, hat sie die Rücknahme zum dann gültigen Nettovermögenswert aller Anteile der betroffenen Anteilstranchen vorzunehmen. Diese Rücknahme der Anteile zum jeweiligen Nettovermögenswert wird von der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht und der Rücknahmepreis wird, insofern er nicht an die Anteilhaber überwiesen oder per Scheck oder Barzahlung bei den Zahlstellen ausgezahlt werden kann, bei der Depotbank zugunsten der ehemaligen Anteilhaber während einer Frist von sechs Monaten, und nachher bei der «Caisse des Consignations» in Luxemburg hinterlegt.

Weiterhin können durch Beschluss der Verwaltungsgesellschaft verschiedene Subfonds zusammengeschlossen in dem die entsprechende(n) Anteilklasse(n) eines oder mehreren Subfonds in andere Anteilklassen eines anderen Subfonds umgewandelt werden. Die Rechte der einzelnen Anteilklassen werden in solchen Fällen im Verhältnis der jeweiligen Nettovermögenswerte der jeweiligen Anteilklasse am Tag der Zusammenschließung festgesetzt. Ein solcher Zusammenschluss wird mindestens einen Monat vorher bekanntgegeben, um es Anlegern zu ermöglichen, vorher die Rücknahme zu beantragen, falls sie nicht an den so zusammengeschlossenen Subfonds beteiligt sein möchten.

#### **Art. 18. Verjährung**

Die Ansprüche der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank verjähren 5 Jahre nach dem Datum des Ereignisses, das diese Ansprüche begründet hat.

#### **Art. 19. Anwendbares Recht, Gerichtsbarkeit und massgebende Sprachen**

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilhabern, der Verwaltungsgesellschaft, deren Aktienhabern und der Depotbank ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig und es findet Luxemburger Recht Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft und/oder Depotbank können sich und den Fonds jedoch der Gerichtsbarkeit der Länder, in welchen Fondsanteile angeboten und verkauft werden, im Hinblick auf Ansprüche von Anlegern aus diesen Ländern, unterwerfen.

Die englische Fassung dieser Vertragsbedingungen ist massgebend; die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können jedoch von ihnen genehmigte Übersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Fondsanteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger in diesen Ländern verkauft wurden.

#### CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) US\$ - Erster Zusatz zu den Vertragsbedingungen

Dieser Zusatz bezieht sich auf Credit Suisse Bond Fund (Lux) US\$.

Die Referenzwährung dieses Subfonds ist der US Dollar. Folgende Anteilsklassen des Credit Suisse Bond Fund (Lux) US\$ werden ausgegeben:

Klasse	Währung	Ausschüttungs politik	Anteilinhaber dienstleistungs gebühr	Vertriebs gebühr	Verwaltungs gebühr	Mindestanlage
«A»	US\$	Yearly	-	-	0.90%	1 Anteil
«B»	US\$	Capital Growth	-	-	0.90%	1 Anteil
«Ca»	US\$	Capital Growth	0.55%	-	0.65%	1 Anteil
«Cb»	US\$	Capital Growth	0.55%	1.00%	0.65%	1 Anteil
«Ci»	US\$	Capital Growth	-	-	0.50%	US\$ 3,000,000 -

#### CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) CAN\$ - Zweiter Zusatz zu den Vertragsbedingungen

Dieser Zusatz bezieht sich auf Credit Suisse Bond Fund (Lux) Can\$.

Die Referenzwährung des Subfonds ist der Kanadische Dollar. Folgende Anteilsklassen des Credit Suisse Bond Fund (Lux) Can\$ werden ausgegeben:

Klasse	Währung	Ausschüttungs politik	Anteilinhaber dienstleistungs gebühr	Vertriebs gebühr	Verwaltungs gebühr	Mindestanlage
«A»	CAD	Jährlich	-	-	0.90%	1 Anteil
«B»	CAD	Kapitalzuwachs	-	-	0.90%	1 Anteil
«Ca»	CAD	Kapitalzuwachs	0.55 %	-	0.65%	1 Anteil
«Cb»	CAD	Kapitalzuwachs	0.55 %	1.00 %	0.65%	1 Anteil
«Ci»	CAD	Kapitalzuwachs	-	-	0.50%	CAD 4,500,000

#### CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) AUS\$ - Dritter Zusatz zu den Vertragsbedingungen

Dieser Zusatz bezieht sich auf Credit Suisse Bond Fund (Lux) Aus\$.

Die Referenzwährung des Subfonds ist der Australische Dollar. Folgende Anteilsklassen des Credit Suisse Bond Fund (Lux) Aus\$ werden ausgegeben:

Klasse	Währung	Ausschüttungs politik	Anteilinhaber dienstleistungs gebühr	Vertriebs gebühr	Verwaltungs gebühr	Mindestanlage
«A»	AUD	Jährlich	-	-	0.90%	1 Anteil
«B»	AUD	Kapitalzuwachs	-	-	0.90%	1 Anteil
«Ca»	AUD	Kapitalzuwachs	0.55%	-	0.65%	1 Anteil
«Cb»	AUD	Kapitalzuwachs	0.55 %	1.00 %	0.65%	1 Anteil
«Ci»	AUD	Kapitalzuwachs	-	-	0.50%	AUD 4,800,000

#### CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) £ - Vierter Zusatz zu den Vertragsbedingungen

Dieser Zusatz ist nur gültig in Verbindung mit dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt des Credit Suisse Bond Fund (Lux) und bezieht sich auf den Credit Suisse Bond Fund (Lux) £.

Die Referenzwährung ist das Englische Pfund. Folgende Anteilsklassen des Credit Suisse Bond Fund (Lux) £ werden ausgegeben:

Klasse	Währung	Ausschüttungs politik	Anteilinhaber dienstleistungs gebühr	Vertriebs gebühr	Verwaltungs gebühr	Mindestanlage
«A»	GBP	Jährlich	-	-	0.90%	1 Anteil
«B»	GBP	Kapitalzuwachs	-	-	0.90%	1 Anteil
«Ca»	GBP	Kapitalzuwachs	0.55%	-	0.65%	1 Anteil
«Cb»	GBP	Kapitalzuwachs	0.55%	1.00%	0.65%	1 Anteil
«Ci»	GBP	Kapitalzuwachs	-	-	0.50%	GBP 1,800.000

#### CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) EURO – Fünfter Zusatz zu den Vertragsbedingungen

Dieser Zusatz bezieht sich auf Credit Suisse Bond Fund (Lux) Euro.

Die Referenzwährung des Subfonds ist der Euro. Der Subfonds investiert mindestens zwei Drittel seines Nettovermögens in Anlagen, die auf Euro lauten.

Folgende Anteilsklassen des Credit Suisse Bond Fund (Lux) Euro werden ausgegeben:

Klasse	Währung	Ausschüttungs politik	Anteilinhaber dienstleistungs gebühr	Vertriebs gebühr	Verwaltungs gebühr	Mindestanlage
«A»	EUR	Jährlich	-	-	0.90%	1 Anteil
«B»	EUR	Kapitalzuwachs	-	-	0.90%	1 Anteil
«Ca»	EUR	Kapitalzuwachs	0.55%	-	0.65%	1 Anteil
«Cb»	EUR	Kapitalzuwachs	0.55%	1.00%	0.65%	1 Anteil
«Ci»	EUR	Kapitalzuwachs	-	-	0.50%	EUR 2,500,000

**CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) SHORT-TERM EURO – Sechster Zusatz zu den Vertragsbedingungen**

Dieser Zusatz bezieht sich auf Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Euro.

Die Referenzwährung des Subfonds ist der Euro. Folgende Anteilklassen des Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Euro werden ausgegeben:

Klasse	Währung	Ausschüttungs politik	Anteilinhaber dienstleistungs gebühr	Vertriebs gebühr	Verwaltungs gebühr	Mindestanlage
«A»	EUR	Jährlich	-	-	0.90%	1 Anteil
«B»	EUR	Kapitalzuwachs	-	-	0.90%	1 Anteil
«Ca»	EUR	Kapitalzuwachs	0.55%	-	0.65%	1 Anteil
«Cb»	EUR	Kapitalzuwachs	0.55%	1.00%	0.65%	1 Anteil
«Ci»	EUR	Kapital zuwachs	-	-	0.50%	EUR 2,500,000 -

Das Vermögen des Subfonds wird nach dem Grundsatz der Risikoverteilung zu mindestens zwei Dritteln in Obligationen mit kurzer Laufzeit bzw. kurzer Restlaufzeit (einschliesslich Wandelanleihen, Optionsanleihen und Zero-Bonds) oder ähnlichen Wertpapieren angelegt, die auf Euro lauten.

**CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) SHORT-TERM US\$ - Siebter Zusatz zu den Vertragsbedingungen**

Dieser Zusatz bezieht sich auf Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term US\$.

Die Referenzwährung dieses Subfonds ist der US Dollar. Folgende Anteilklassen des Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term US\$ werden ausgegeben:

Klasse	Währung	Ausschüttungs politik	Anteilinhaber dienstleistungs gebühr	Vertriebs gebühr	Verwaltungs gebühr	Mindestanlage
«A»	US\$	Jährlich	-	-	0.90%	1 Anteil
«B»	US\$	Kapitalzuwachs	-	-	0.90%	1 Anteil
«Ca»	US\$	Kapitalzuwachs	0.55%	-	0.65%	1 Anteil
«Cb»	US\$	Kapitalzuwachs	0.55%	1.00%	0.65%	1 Anteil
«Ci»	US\$	Kapitalzuwachs	-	-	0.50%	US\$ 3,000.000 -

Das Vermögen des Subfonds wird nach dem Grundsatz der Risikoverteilung zu mindestens zwei Dritteln in Obligationen mit kurzer Laufzeit bzw. kurzer Restlaufzeit (einschliesslich Wandelanleihen, Optionsanleihen und Zero-Bonds) oder ähnlichen Wertpapieren angelegt, die auf US-Dollar lauten.

**CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) SFR – Achter Zusatz zu den Vertragsbedingungen**

Dieser Zusatz bezieht sich auf Credit Suisse Bond Fund (Lux) Sfr.

Die Referenzwährung dieses Subfonds ist der Schweizer Franken. Folgende Anteilklassen des Credit Suisse Bond Fund (Lux) Sfr werden ausgegeben:

Klasse	Währung	Ausschüttungs politik	Anteilinhaber dienstleistungs gebühr	Vertriebs gebühr	Verwaltungs gebühr	Mindestanlage
«A»	CHF	Jährlich	-	-	0.90%	1 Anteil
«B»	CHF	Kapitalzuwachs	-	-	0.90%	1 Anteil
«Ca»	CHF	Kapitalzuwachs	0.55%	-	0.65%	1 Anteil
«Cb»	CHF	Kapitalzuwachs	0.55%	1.00%	0.65%	1 Anteil
«Ci»	CHF	Kapitalzuwachs	-	-	0.50%	CHF 4,000,000 -

**CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) EMERGING MARKETS – Neunter Zusatz zu den Vertragsbedingungen**

Dieser Zusatz bezieht sich auf Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets.

Die Referenzwährung des Subfonds ist der US Dollar.

Das Anlageziel des Subfonds besteht hauptsächlich im Erzielen eines hohen laufenden Einkommens und eines überdurchschnittlichen Ertrages. Um dies zu erreichen, wird das Vermögen des Subfonds nach dem Grundsatz der Risikoverteilung in Schuldverschreibungen, Obligationen, Notes, ähnlich festverzinslichen oder variabel verzinslichen Wertpapieren (inkl. auf Diskontbasis begebenen Wertpapieren) öffentlich-rechtlicher Gebietskörperschaften, Institutionen oder Gesellschaften angelegt, die in Schwellenländern ansässig sind.

Schwellenländer sind alle Länder, die zum Zeitpunkt der Anlage vom Internationalen Währungsfonds, der Weltbank oder der International Finance Corporation (IFC) nicht als entwickelte Industrieländer betrachtet werden.

Der Subfonds kann flüssige Mittel in jeder frei konvertierbaren Währung halten.

Vorbehaltlich der nachstehenden Anlagebegrenzungen darf der Subfonds von Zeit zu Zeit Wertpapierleihgeschäfte («securities lending») tätigen.

Folgende Anteilklassen des Credit Suisse Bond Fund (Lux) Emerging Markets werden ausgegeben:

Klasse	Währung	Ausschüttungs politik	Anteilinhaber dienstleistungs gebühr	Vertriebs gebühr	Verwaltungs gebühr	Mindestanlage
«B»	US\$	Kapitalzuwachs	-	-	2.64%	1 Anteil
«Ca»	US\$	Kapitalzuwachs	0.55%	-	1.25%	1 Anteil
«Cb»	US\$	Kapitalzuwachs	0.55%	1.00%	1.25%	1 Anteil
«Ci»	US\$	Kapitalzuwachs	-	-	1%	US\$ 3,000,000 -

**CREDIT SUISSE BOND FUND (LUX) SHORT-TERM SFR –Zehnter Zusatz zu den Vertragsbedingungen**

Dieser Zusatz ist nur gültig in Verbindung mit dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt des Credit Suisse Bond Fund (Lux) und bezieht sich auf den Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Sfr.

Die Referenzwährung ist der Schweizer Franken. Folgende Anteilklassen des Credit Suisse Bond Fund (Lux) Short-Term Sfr werden ausgegeben:

Klasse	Währung	Ausschüttungs politik	Anteilinhaber dienstleistungs gebühr	Vertriebs gebühr	Verwaltungs gebühr	Mindestanlage
«A»	CHF	Jährlich	-	-	0.90%	1 Anteil
«B»	CHF	Kapitalzuwachs	-	-	0.90%	1 Anteil
«Ca»	CHF	Kapitalzuwachs	0.55%	-	0.65%	1 Anteil
«Cb»	CHF	Kapitalzuwachs	0.55%	1.00%	0.65%	1 Anteil
«Ci»	CHF	Kapitalzuwachs	-	-	0.50%	CHF 4,000,000 -

Das Vermögen des Subfonds wird nach dem Grundsatz der Risikoverteilung zu mindestens zwei Dritteln in Obligationen mit kurzer Laufzeit bzw. kurzer Restlaufzeit (einschliesslich Wandelanleihen, Optionsanleihen und Zero-Bonds) oder ähnlichen Wertpapieren angelegt, die auf Schweizer Franken lauten.

The above Management Regulations have been executed on 11th May 1999 and shall come into force on 1st June 1999.

Die obigen Vertragsbedingungen wurden am 11. Mai 1999 unterzeichnet und treten am 1. Juni 1999 in Kraft.

CREDIT SUISSE BOND FUND  
MANAGEMENT COMPANY

Signatures

CREDIT SUISSE  
(LUXEMBOURG) S.A.

Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 mai 1999, vol. 523, fol. 26, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21968/260/1460) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1999.

### CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX).

By decision of Credit Suisse Money Market Fund Management Company in its capacity as Management Company, with the consent of CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A. in its capacity as Custodian Bank, the Management Regulations of Credit Suisse Money Market Fund (Lux) are restated as follows:

*Consolidated Version of the Management Regulations of  
CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX)  
as at 1st June 1999*

The Management Regulations of the unincorporated type investment fund («Fonds commun de placement») CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND and any future amendments thereto pursuant to Article 15 hereinbelow shall govern the legal relationship between

- 1) the Management Company CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND MANAGEMENT COMPANY a joint-stock company with its registered office in Luxembourg, at 5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg (hereinafter referred to as the «Management Company»),
- 2) the Custodian Bank CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A., a joint-stock company with its registered office in Luxembourg, at 56, Grand'rue (hereinafter referred to as the «Custodian Bank»),
- 3) the subscribers and holders of Credit Suisse Money Market Fund units (hereinafter referred to as «Unitholders»), who by the acquisition of such units accept these Management Regulations.

#### **Art. 1. The Fund**

CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX) (hereinafter referred to as the «Fund»), an investment fund under the law of the Grand Duchy of Luxembourg, is an unincorporated coproprietorship of transferable securities and other assets. Individual Subfunds may be established comprising assets and liabilities relating to specific Classes of Units (likewise referred to hereinafter as «Units of a Subfund») may be set up. The Fund shall be constituted by the entirety of the respective Subfunds. The Fund shall be managed by the Management Company in the interests of the Unitholders in accordance with these Management Regulations and the provisions of the prospectus of the Fund (the «Prospectus»). The Fund assets shall be held by the Custodian Bank and shall be separate from the assets of the Management Company.

The Management Company may, in relation to each Subfund, issue classes («Classes») of Units, including distribution units («Distribution Units») and capital growth units («Capital Growth Units») as described in these Management Regulations and the addenda thereto.

The Subfunds shall be designated by the names listed separately in the addenda to these Management Regulations. The reference currency for each individual Subfund and Unit Class shall be specified therein.

#### **Art. 2. The Management Company**

The Fund shall be managed on behalf of the Unitholders by the Management Company, which has its registered office in Luxembourg.

Subject to the limitations laid down in Article 4 hereinbelow, the Management Company is vested with the most extensive rights to manage the Fund on behalf of Unitholders; in particular, the Management Company shall be entitled to buy, sell, subscribe, exchange and receive transferable securities of any kind and to exercise all rights attaching directly or indirectly to the Fund assets.

The Board of Directors of the Management Company shall define the investment guidelines for each of the Subfunds in accordance with the investment policy and restrictions laid down in Article 4 hereinbelow.

The Board of Directors of the Management Company may seek investment advice from an investment committee made up of members of the Board of Directors or from other persons.

The Board of Directors may also entrust members of an executive board or employees with the day-to-day implementation of investment policy and the management of the Fund assets.

The Management Company may generally avail itself of information, advisory and other services in the interests of the Fund.

### **Art. 3. The Custodian Bank**

3.1 CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A., a joint-stock company under Luxembourg law with its registered office in Luxembourg has been appointed Custodian Bank.

3.2 The Management Company or the Custodian Bank may terminate this appointment at any time by giving the counterparty three months» notice in writing. The Management Company may, however, only terminate the appointment of the Custodian Bank, if a new custodian bank which has been approved by the supervisory authority is appointed to take over the functions and responsibilities of the Custodian Bank as stipulated in these Management Regulations. In the event of a termination by the Custodian Bank, the Management Company is obliged to appoint forthwith and in any event within two months a new custodian bank to take over the functions and responsibilities of the Custodian Bank in accordance with these Management Regulations. Until the appointment of the new custodian bank and the transfer of all the assets of the Fund to the new custodian bank, the Custodian Bank must continue to carry out all its duties and functions to protect the interests of Unitholders.

3.3 The Fund's assets, namely all deposits with credit institutions («liquid assets») and money-market instruments and securities as well as all other assets which may be held in accordance with applicable provisions of law and these Management Regulations, shall be held in custody by the Custodian Bank for the benefit of Unitholders in accounts or deposits («blocked safekeeping accounts» or «blocked deposits») on which any act of disposal shall be authorized only if it complies with these Management Regulations and the custodian agreement. With the approval of the Management Company, the Custodian Bank may under its own responsibility appoint banks and financial institutions abroad and/or clearing institutions for the safekeeping of money-market instruments and securities, if such money market instruments and securities are traded on a stock exchange which is established in such country or on a foreign regulated market which is recognised, open to the public and operates regularly, or if they may only be delivered abroad. The Custodian Bank may only dispose of the Fund assets and make payments to third parties on behalf of the Fund upon instruction of the Management Company and in compliance with these Management Regulations. The Custodian Bank shall perform all functions as laid down in Article 17 of the Law relating to Undertakings for Collective Investment of 30th March 1988.

3.4 In the performance of its duties, the Custodian Bank shall act in the exclusive interest of the Unitholders and independently from the Management Company. The Custodian Bank shall however act upon the proper instructions (as defined below) of the Management Company, provided however, that such instructions are in compliance with these Management Regulations, the custodian agreement, the current Prospectus and applicable provisions of law, and the Custodian Bank shall supervise the compliance with the restrictions described therein. In so far liquid assets are available, the Custodian Bank shall, in accordance with proper instructions make payments in the name of the Fund out of the blocked account, provided however, that these are payments in respect of:

- (a) the purchase price relating to the purchase of bearer securities which shall be delivered to the Custodian Bank or to an agent appointed in compliance with paragraph 3 of Article 3 of these Management Regulations, of registered securities which are registered in the name of the Custodian Bank or in the name of its agent appointed in accordance with paragraph 3 of Article 3 of these Management Regulations, of any other securities, options or any other assets which may be held by the Fund in accordance with applicable provisions of law and these Management Regulations; or
- (b) the redemption price for units of the Funds in accordance with Article 10 of these Management Regulations after receipt of the relevant Unit certificate in the form prescribed by the Custodian Bank; or
- (c) distributions to Unitholders of the Fund; or
- (d) the payment of invoices, taxes, fees as well as other liabilities of the Fund in accordance with Article 12 of these Management Regulations; or
- (e) the transfer of the assets of the Fund to the newly appointed custodian bank upon termination of the custodian agreement; or
- (f) to comply with applicable margin calls in relation to futures forward or option contracts.

3.5 Upon receipt of proper instructions the Custodian Bank shall transfer, exchange or deliver the assets of the Fund subject always to the following conditions:

- (a) in relation to the sale of such assets and under the condition that the Custodian Bank receives payment therefor; or
- (b) in relation to authorized securities lending transactions; or
- (c) upon the exchange of any such assets against other assets or upon their repayment, if it is not made for the purpose of a sale; or
- (d) for the purpose of exercising rights derived from the assets; or
- (e) upon the termination of the custodian agreement to the new appointed custodian bank.

3.6 If the Management Company has given the Custodian Bank proper instructions to deposit liquid assets of the Fund in call and/or time deposits with a financial institution other than the Custodian Bank, the following general conditions shall apply:

- (a) The deposit of liquid assets in call and/or time deposits as well as the disposal on such call and/or time deposits shall be subject to the Custodian Bank's consent; such consent may only be given, but also has to be given, if the investment or disposal is in compliance with these Management Regulations and applicable provisions of law.
- (b) The Custodian Bank may make such investments in its name, but for the account and the risk of the Fund as a fiduciary investment with a third party. The Custodian Bank shall monitor such investments.

(c) Fiduciary investments shall as such be accounted for separately by the Custodian Bank from all other assets of the Custodian Bank. A fiduciary account shall be kept with regard to the rights of the Fund to such investments. In the case of partial repayment of fiduciary deposits the fiduciary account shall be debited by the corresponding amount, and such amount will be credited to the blocked current account of the Fund with the Custodian Bank.

(d) The Custodian Bank shall credit the blocked current account of the Fund with the Custodian Bank with such interest or repayments as is paid to it by the credit institutions.

(e) In case of a default by a financial institutions, the Custodian Bank shall act in accordance with the instructions of the Management Company. Any costs incurred in connection therewith shall be charged to the Fund.

(f) The Custodian Bank shall credit moneys which are paid by third parties to the current account of the Fund mentioned under sub-paragraph (c) and shall make available such moneys to the Fund. If a payment made by a credit institution is cancelled, the Custodian Bank shall be entitled to debit the Fund's assets accordingly.

(g) Any costs and taxes, which are incurred in relation with investment or in relation with these general conditions shall be charged to the Fund.

(h) These general conditions, as well as the contractual relationship relating to any investments made in accordance with these general conditions are subject to Luxembourg law and in particular the grand-ducal decree of 19th July 1983 relating to fiduciary contracts by credit institutions.

3.7 In the performance of the duties listed above, the Custodian Bank shall ensure that securities, subscriptions and allotment rights shall be purchased for no more, or sold for not less, than the daily quotation. Notwithstanding the above, in the event of the exercise of options on securities granted to a third party, securities quoted on an exchange may be bought or sold at the agreed base price which may be different. The Custodian Bank shall in addition ensure that securities, debt instruments, options and money market instruments which are not traded on a stock exchange or a regulated market shall be bought at a price which is appropriate in the light of the valuation rules set out in Article 8 of these Management Regulations, and that the consideration in the event of a sale of such assets shall not, or not substantially, be below the last value which is ascertained.

3.8 The Custodian shall ensure, that in relation to all transactions relating to the assets of the Fund, the consideration is received by the Custodian within the usual time frame, in particular the purchase price for the sale of securities, income receivables and premiums in respect of options payable by third parties, income for securities lending transaction, and that payments in respect of the issue price, less the sales charges, and any possible issue taxes are accounted for immediately in the account of the Fund. The Custodian Bank shall forthwith, in the name of the Fund, take care of matured interest and dividend coupons and shall cash the proceeds thereof on behalf of the Fund. The Custodian shall also look after conversions, exercise or realise subscription rights as well as any similar rights which accrue on the Fund's assets. It shall issue certificates and declarations in relation to money market instruments or securities which may be necessary for tax reasons. It shall take any steps which may be useful in this context to the Fund or the Unitholders. The Custodian monitors drawing and early redemptions and shall realise securities drawn or redeemed in the best interests of the Fund.

The Custodian Bank shall inform the Management Company as well as any agent appointed by the Management Company in writing in a manner separately agreed about payments of liquid assets, receipt of money market instruments or securities, of interests, dividends or any other income, receipt of subscription rights, and the conversion of securities. It shall immediately inform the Management Company about all transactions which are carried out for the benefit of the Fund by itself, as well as by any institution appointed by the Custodian Bank in accordance with these Management Regulations.

The Custodian Bank as well as the financial institutions appointed by it in accordance with these Management Regulations are not entitled to exercise any voting rights. On request of the Management Company or its Agents they shall deliver proxies in relation thereto.

The Custodian Bank shall ensure, that the calculation of the Net Asset Value of the Units shall be made in accordance with applicable legal provision and these Management Regulations.

The Custodian Bank shall ensure, that the income of the Fund is applied in accordance with these Management Regulations.

3.9 Based upon a purchase application and in accordance with proper instructions of the Management Company and after receipt of the purchase price the Custodian Bank shall transfer to the purchaser Units of the Fund in a number corresponding to the purchase price paid in accordance with Article 5 of these Management Regulations.

The Custodian Bank shall ensure, that the sale, issue, redemption, payment and cancellation of Units which are carried out on behalf of the Fund or by the Management Company, are made in accordance with the legal provisions and these Management Regulations.

3.10 «Proper Instructions» in the meaning of this Article 3 are instructions, which bear the signature of two members of the Board of Directors of the Management Company or by signatories authorised by the Board of Directors of the Management Company. The names of such persons shall be notified by the Management Company to the Custodian Bank. Proper instructions may also be in the form of a cable, telefax, telex or similar means of communications. The Custodian Bank may without responsibility act upon such proper instructions for the Management Company, in so far such proper instructions are in compliance with applicable provisions of law, these Management Regulations and the custodian agreement.

3.11 The Custodian Bank has been appointed as Paying Agent for the Fund in relation to the issue, redemption, as well as the replacement of Units the Fund and the payment of distributions to Unitholders.

The Management Company may appoint paying agents in other countries in relation to distribution as well as the issue and redemption of Units of the Fund. The Management Company shall appoint such paying agents in agreement with the Custodian Bank. The Custodian Bank shall make available to such paying agents the funds for payment out of the Fund's asset, and shall make payments of any commissions and costs of these paying agents out of the Fund's assets. The Management Company shall inform the Custodian Bank at least 15 days prior to any distribution. Dividend coupons of the Fund which are surrendered for payment to the Custodian Bank or a paying agent shall be cancelled.

3.12 As far as legally possible, the Custodian Bank shall be entitled and required to in its own name to:

- a) enforce claims of the Unitholders against the Management Company and
- b) dispute, and take actions against, enforcement actions by third parties, if such action relates to a claim in respect of which the Fund is not liable.

The provisions under this paragraph 3.12 (a) shall not preclude the enforcement of any claims against the Management Company by Unitholders.

The Management Company is entitled and required to enforce in its own name claims of the whole of the Unitholders against the Custodian Bank. This right of the Management Company shall not preclude the enforcement of such claims against the Custodian Bank by the Unitholders.

3.13 The Custodian Bank shall only pay to the Management Company out of the blocked accounts of the Fund such remuneration as is set out in these Management Regulations. For the performance of its duties as Custodian, the Custodian Bank shall receive a security/custody and management fee of 0,35 % p.a. calculated on the daily average assets of the Fund, payable at the end of each month.

Such fee includes the fee for collecting proceeds of coupons, fees for administrative duties, as well as the disbursements of the Custodian and securities for custody and the administration of money market instruments of the Fund. Such fee may be changed by mutual agreement.

The securities custody and administration fee also includes any normal disbursements, such as costs for telex, cable, long distant calls, telefax and postage, which the Custodian Bank incurs in connection with its duties. In the event the Custodian Bank incurs exceptional charges in special cases, an appropriate indemnification shall be agreed upon between the Management Company and the Custodian Bank.

The securities custody and administration fee includes in addition normal fees of correspondent banks. In the event that extraordinary custody fees from correspondent banks are incurred, the Custodian Bank may charge the Fund for such additional amounts.

The securities, custody and administration fee is charged to the Fund. The Custodian Bank shall, only with a Management Company's consent debit the blocked accounts for such payments that are due to it pursuant to these Management Regulations.

#### **Art. 4. Investment Policy**

The objective of the Fund is primarily to achieve high and steady earnings within the individual Subfunds while taking account of security of its capital, stability of the value and high liquidity. To achieve this objective, the assets of the Subfunds shall be invested, in accordance with the principle of risk spreading, primarily in first class money markets instruments, (especially certificates of deposits, bankers acceptances, commercial paper) as well as deposits with other credit institutions («liquid assets»). The Subfunds shall not be limited as the amount of liquid assets held. In addition the Fund may invest in short dated treasury bills and/or fixed income securities and floating right debt securities issued by first class borrowers, or guaranteed by first class guarantors.

Each Subfund's on demand deposits are to be held in the currency specified as the reference currency of the individual Subfunds. Call deposits at credit institutions and holdings of money market instruments which do not qualify as transferable securities will normally account for at least 20 % of each Subfund's Net Asset Value.

Up to one third of the net asset value (hereinafter referred to as «Net Asset Value») of each Subfund may be invested in currencies other than the reference currency stipulated in the Prospectus for the individual Subfunds. That part of these investments which is not hedged against the reference currency may not exceed 10 % of the Net Asset Value of the Subfund.

Equities or instruments with characteristics of equity securities may only be purchased if they include economic rights which are similar to those of money market instruments and if the value of such securities or assets is not subject to market fluctuations as at of money market instruments.

The Fund may, for limited periods, acquire securities under security repurchase agreements («repos») made with first class financial institutions specialised in this type of transaction.

In accordance with the investment restrictions defined below a Subfund may from time to time engage in securities lending.

##### **Investment restrictions**

The following provisions shall apply to the investments of each Subfund:

1. The Fund may only invest in:
  - a) money market instruments which are traded regularly on a market exhibiting characteristics of liquidity that are customary for trading on a recognised stock exchange and whose value may be accurately calculated at all times;
  - b) transferable securities listed on stock exchanges of an EU member state or traded on any other regulated market of an EU member state which operates regularly and is recognised and open to the public;
  - c) transferable securities admitted to official listing on a stock exchange in a non-EU member state or dealt in on another regulated market in a non-EU member state which operates regularly and is recognised and open to the public, notably markets established in Europe, the Americas, Asia, Africa or Oceania;

d) transferable securities from new issues provided that the terms of the issue call for an application to be made for admission to official quotation on stock exchanges or on other regulated, recognised markets open to the public and duly functioning in one of the countries listed under b) or c) and provided the admission takes place within one year of issue.

2. Notwithstanding the limitations on investments contained in Section 1, each Subfund may:

a) invest up to 10 % of its Net Asset Value in transferable securities or money market instruments other than those stipulated in Section 1;

b) invest up to 10 % of its Net Asset Value in debt instruments which are treated as transferable securities because of their characteristics and which are, inter alia, transferable, liquid and have a value which can be accurately determined at any time and which do not qualify as money market instruments as defined under Section 1, Paragraph a);

c) on no account may the limits set under Section 2, Paragraphs a) and b) together exceed 10 % of the Net Asset Value of a Subfund.

3. a) Each Subfund may enter into forward foreign exchange transactions and avail itself of foreign exchange options, financial futures and other instruments with underlying securities (in particular option contracts in accordance with the regulations imposed by the relevant supervisory authorities) as well as enter into currency and/or interest rate swaps with first class financial institutions, provided such transactions are directly connected with the assets of a Subfund and intended to hedge against currency and interest rate risks. Consequently, the size of hedging transactions entered into in a specific currency may not exceed the current market value of the assets denominated in that currency. In addition, options and financial futures used by a Subfund must be traded on a regulated market.

b) In order to hedge against price fluctuations, each Subfund may purchase put options, provided these are traded on a regulated market and allow for the sale of Fund investments at predetermined prices.

4. a) No more than 10 % of the Net Asset Value of each Subfund may be invested in securities and/or money market instruments issued by the same issuer. In addition, the total value of securities and/or money market instruments from those issuers in which a Subfund has invested more than 5 % of its Net Asset Value may not exceed 40 % of its Net Asset Value.

b) The limit of 10 % stipulated in Section 4 paragraph a) shall rise to 35 % if the securities or money market instruments are issued or guaranteed by an EU member state or any of its local authorities, a non EU state, or public international bodies to which one or more EU member states belong. When applying the 40 % limit specified in Section 4 paragraph a), the securities mentioned in Section 4 paragraph b) are to be disregarded.

c) The limit of 10 % stipulated in Section 4 paragraph a) shall rise to 100 % if the securities or money market instruments involved are issued or guaranteed by an OECD member state. The transferable securities and money market instruments mentioned in Section 2 a) and b) are not taken into account for the calculation of the 40 % limit referred to in Section 4 paragraph a). A Subfund may not, however, hold securities or money market instruments originating from fewer than six issues, and securities or money market instruments of any one issue may not exceed 30 % of the Subfund's total Net Asset Value.

5. Each Subfund may purchase or sell securities pursuant to security repurchase agreements made with first class financial institutions specialised in this type of transaction up to 10 % of its total Net Asset Value. During the term of a security repurchase agreement, the Subfund may not sell the securities which are subject to such agreement before the counterparty has repurchased the securities or the repurchase term has elapsed.

In these cases, the Management Company must ensure that the size of the repurchase transactions is kept at a level such that the Fund is at all times able to meet its obligations to repurchase its own Units.

6. The Fund's assets may not be invested in the units and/or shares of other investment funds and/or investment companies, whatever their legal form.

7. a) The Fund's assets may not be invested in securities carrying voting rights which would allow the Fund to exercise significant influence on the management of an issuer.

b) Moreover, the Fund may only acquire:

- 10 % of the shares issued by the same issuer;
- 10 % of the non-voting shares of the same issuer;
- 10 % of the debt securities and/or money market instruments of the same issuer;

In the latter case, the restriction need not apply if the gross amount of the debt securities and/or money market instruments issued cannot be determined at the time of acquisition.

The restrictions set out under paragraphs a) and b) shall not apply to:

- transferable securities or money market instruments issued or guaranteed by an EU member state or its local authorities;
- transferable securities or money market instruments issued or guaranteed by a state which is not a member of the EU;
- transferable securities or money market instruments issued by public international bodies of which one or more EU countries are members.

Furthermore, Fund assets held on deposit with an individual bank or with banks which form part of the same group may not exceed 20 % of the total Net Asset Value of the Fund.

8. The Management Company may not borrow any money for the Subfunds except in the case of temporary borrowings not exceeding 10 % of the Subfund's Net Asset Value:

9. The Fund may not grant loans or act as guarantor for third parties.

10. However, each Subfund may lend securities from its assets in accordance with the terms and procedures set down by the Cedel System and the Euroclear System as well as by first-class financial institutions specialised in this type of transaction. Such operations may not be for longer than 30 days and may not exceed half of the value of the Subfund's securities portfolio, except if these contracts may be terminated at any time and the securities lent can be refunded.

Furthermore, the Fund must in principle receive security, the global value of which at the start of the relevant securities lending agreement must be at least equal to the value of the securities lent. This security must be given in the form of first-class bank guarantees or liquid assets and/or securities issued or guaranteed by an OECD member state or its local authorities, by supranational institutions or by organisations at the community, regional or international level, and the assets or securities must be blocked to the name of the Fund until expiry of the lending transaction.

11. The Fund may not invest its assets in real estate, precious metals or certificates for such metals, goods or documents of title or in securities issued by the Management Company.

12. Fund may not take short positions in, or sell purchase options for, securities or money market paper when the corresponding instruments do not form part of the Fund's assets.

13. The Management Company may not pledge or otherwise encumber the Fund's assets or cede or assign them as collateral.

14. The Fund may not invest in securities which are not fully paid up.

15. The Management Company may not use the Fund's assets to act as underwriter.

16. The Management Company may not grant rights to subscribe to the Units of the Fund.

The restrictions set out above shall not apply to the exercise of subscription rights.

During the first six months after official authorisation in Luxembourg, the restrictions set out in Section 4 above need not be complied with as long as the principle of risk spreading is observed.

If the limits referred to above are exceeded for reasons beyond the control of the Management Company or as a result of the exercise of subscription rights, the Management Company shall as a matter of priority remedy that situation, taking due account of the interests of the Unitholders.

The Management Company is entitled to issue further investment restrictions at any time, in the interests of the Unitholders, provided such restrictions are necessary to comply with legislation in those countries in which Units of the Fund are or will be offered for sale or for purchase.

#### **Art. 5. Issue of Units**

Units of a Subfund will be issued by the Management Company on any Business Day (as defined in Article 8 hereafter) following payment of the purchase price to the Custodian Bank.

In connection with the issue of Units, the Management Company may appoint third parties as sales agents or may appoint a third party or an exclusive distributor.

The Management Company and the Custodian Bank may, within the scope of their sales activities, refuse purchase applications and temporarily or permanently suspend or limit the sale of Units to individuals or corporate bodies in particular countries or areas if such sales might disadvantage the Fund in some way or if a purchase in the country concerned is in contravention of applicable laws.

The Management Company may also determine the minimum holding requirement in respect of each Class or Sub-Class of Units, such minimum to be set out in the addenda to these Management Regulations. Such minimum holding requirement may be waived in any particular case at the sole discretion of the Management Company.

Furthermore, the Management Company may

- a) refuse purchase applications at its own discretion,
- b) at any time proceed to a compulsory redemption of Units held by Unitholders who are excluded from the acquisition or possession of Units.

The Management Company reserves the right to impose limits on the individual Subfunds and to suspend the issue of further Units if this is deemed necessary to guarantee the proper management of the Fund's investments. Such changes will be published by the Management Company.

Except in the case of delivery of bearer certificates, Units may be issued in fractions (up to 3 decimal places). Rights will be exercised proportionally. The holding of a fraction of a Unit shall entitle the Unitholder to proportional rights in relation to such Unit. The Classes and Sub-Classes of Units issued by the Fund are described in the addenda hereto.

Currently no saving plans for Units of the Fund are offered.

#### **Art. 6. Issue price**

The initial issue price per Unit of each Class will be determined by the Management Company in respect of the initial offer period. The initial issue price may comprise such initial sales charge as shall be specified in the Prospectus. Thereafter the issue price of Units shall consist of the Net Asset Value on the Business Day the purchase application is received or on the Business Day after the day of receipt, as specified in the Prospectus for each Subfund, in each case increased by the applicable initial sales charge at the rate disclosed in the Prospectus. The Management Company may decide either in respect of some or of all Unit Classes that the applicable Net Asset Value shall be adjusted by the projected increase in value of the Units concerned up to the date when payment in respect of such Units shall be received by the Custodian. Such commissions shall accrue to the banks and other financial institutions engaged in the sale of the Units. Any taxes incurred on the issue of Units will also be charged to the investor. The Management Company may determine that the redemption of Units shall be subject to a contingent deferred sales charge. Details of the existence and method of assessment of any contingent deferred sales charge shall be described in the Prospectus.

Payment of the issue price must be received within two Business Days from the date of the calculation of the issue price or, if so specified in the Prospectus from the date of the subscription application.

When payment is not received within his period, the issue price per Unit shall be adjusted by reference to the Net Asset Value following receipt of such payment.

In any event, the Management Company may, in its sole discretion, decide not to accept the purchase application until cleared funds have been received by the Custodian Bank.

### **Art. 7. Unit Certificates**

Subject to the terms of Article 5 above of these Management Regulations, any individual or corporate body is entitled to participate in the Fund by subscribing for one or more Units. Units shall be issued without certificates through the intermediary of a collective safekeeping depository to be held through a depository designated by the Unitholder. In respect of some Classes of Units specified in the addenda hereto, bearer certificates with coupon sheet attached shall be delivered upon request. Such certificates shall be issued in denominations of 1, 10, 100 and 1,000 Units. The cost of printing such Unit certificates may be charged to the Unitholder who requests such a delivery of the Units. Every Unit certificate shall bear the signature of the Management Company and the Custodian Bank, either or both of which may be replaced by facsimile signatures.

In respect of other Classes, Units shall be issued in registered form and in such event the Unitregister shall be evidence of the holding. For Units issued in registered form, unless Units are held through a depository, Unitholders shall receive statements of accounts certifying their holdings.

The Management Company may divide or consolidate Units in the interest of the Unitholders.

### **Art. 8. Net Asset Value**

The Net Asset Value of the Units of each Subfund shall be calculated in the reference currency of the respective Subfund and shall be determined by the Management Company on each day, other than a Saturday or Sunday, on which the banks are normally open for business in Luxembourg (each a «Business Day»). The Net Asset Value per Unit shall be determined by dividing the Net Asset Value of the Subfund by the total number of Units outstanding. If the Subfund in question has more than one Class of Units, the portion of the Net Asset Value of the Subfund attributable to the particular Class will be divided by the number of issued Units of that Class. The portion within a Subfund which is attributable to a specific Class of Units shall be ascertained as follows:

Each Subfund shall consist of a portfolio which shall be common to all Classes of Units in that Subfund, and in addition there may be held within each Subfund on behalf of one or more specific Classes of Units, assets which are class specific to such Class or Classes of Units and kept separate from the common portfolio. Similarly, apart from liabilities which are common to all Unit Classes, specific liabilities may be assumed on behalf of any Class or several Classes of Units specific liabilities.

The proportion of the portfolio which shall be common to each of the Classes of Units related to a particular Subfund which shall be allocable to each Class of Units shall be determined by taking into account issues, redemptions, distributions, as well as payments of class specific expenses or contributions of income or realisation proceeds derived from class specific assets, whereby the valuation rules set out below shall be applied *mutatis mutandis*.

The percentage of the Net Asset Value of such common portfolio of any such Subfund to be allocated to each Class of Units shall be determined as follows:

- 1) initially the percentage of the net assets of the common portfolio to be allocated to each Class of Units shall be in proportion to the respective number of the Units of each Class and the respective issue price per Unit paid into the common Portfolio at the time of the first issuance of Units of a new Class;
- 2) the issue price received upon the issue of further Units of a specific Class allocated to the common portfolio shall result in an increase of the proportion of the common portfolio attributable to the relevant Class of Units;
- 3) if in respect of one Class of Units the Fund acquires specific assets or pays class specific expenses (including any portion of expenses in excess of those payable by other Classes of Units) or makes specific distributions or pays the redemption price in respect of Units of a specific Class, the proportion of the net asset value of the common portfolio attributable to such Class shall be reduced by the acquisition cost of such class specific assets, the specific expenses paid on behalf of such Class, the distributions made on the Units of such Class or the redemption price paid upon redemption of Units of such Class;
- 4) the value of class specific assets and the amount of class specific liabilities are attributed only to the Unit Class or Classes to which such assets or liabilities relate and this shall increase or decrease the Net Asset Value per Unit of such specific Unit Class or Classes.

The allocation of the assets and liabilities of the Fund between Subfunds shall be effected so that:

- a) The issue price received by the Fund on the issue of Units, and payments made by the Fund as a consequence of the redemption of (or distributions in relation to) Units, shall be attributed to the Subfund to which the relevant Units belong;
- b) Assets acquired by the Fund upon the investment of the proceeds of the issue of Units and income and capital appreciation in relation to such investments which relate to a specific Subfund shall be attributed to such Subfund;
- c) Liabilities, expenses, and capital depreciation in relation to investments and other operations of the Fund which relate to a specific Subfund shall be attributed to such Subfund;
- d) Where the use of foreign exchange transactions, instruments or financial techniques relates to a specific Subfund the consequences of their use shall be attributed to such Subfund;
- e) Where assets, income, capital appreciations, liabilities, expenses, capital depreciations or the use of foreign exchange transactions, instruments or techniques relate to more than one Subfund, they shall be attributed between such Subfunds in proportion to the extent to which they are attributable to each such Subfund. Such attribution shall be carried out in proportion to the relative Net Asset Value of the Subfunds if the Management Company, in its sole discretion, determines that this is the most appropriate method of attribution.

The Net Asset Value of a Class of Units denominated in a currency other than the reference currency of the Subfund concerned shall be calculated in the reference currency of the relevant Subfund and be converted from the reference currency to the currency of denomination at the middle market currency conversion rate between the reference currency and the currency of denomination. The exchange rate shall be calculated by the Custodian Bank.

The assets of the Fund shall be valued as follows:

The valuation price of an investment shall be progressively adjusted to the redemption price, based on the net acquisition price and keeping the relevant investment return to maturity constant.

In the event of a significant change in market conditions, the basis for the valuation of different investments shall be brought into line with the new market yields.

Fixed term deposits shall be valued at their nominal value plus accrued interest.

The amount resulting from such valuations shall be converted into the reference currency of the relevant Subfund at the prevailing middle market rate. Foreign exchange transactions entered into for the purpose of hedging currency risks shall be taken into consideration at such conversion. If the Management Company determines to calculate issue and possibly redemptions in one or more other currencies the Net Asset Value the Unit of one or more Subfunds may equally be converted into other currencies at the middle market rate.

The Management Company shall be entitled to use other generally recognised valuation principles in order to reach a proper valuation of the Fund's assets if a valuation in accordance with the above rules is rendered impossible or incorrect owing to special or changed circumstances.

The Net Asset Value of the Units shall be of the issue, rounded up to the next smallest unit of the reference currency which is currently used and of the redemption be rounded down to such currency unit; or, if necessary, the Net Asset Value of the Units shall be rounded down.

In exceptional circumstances, further valuations may be made on the same day; such valuations shall be valid for any applications for purchase and/or redemption subsequently received.

The total Net Asset Value of the Fund shall be calculated in Swiss francs except for valuation of the Net Asset Value of each Unit Class (which shall be calculated in the reference currency of the class in question).

#### **Art. 9. Suspension of calculation of the Net Asset Value and of the issue and exchange of Units**

The Management Company may temporarily suspend calculation of the Net Asset Value of the respective Subfunds and hence the issue, redemption and conversion of Units of a Subfund when:

- a) a market which is the basis for the valuation of a major part of the assets of the Subfunds is closed (for reasons other than a customary public holiday, or when trading on such a market is limited or suspended;
- b) a political, economic, military, monetary or other emergency beyond the control the responsibility as to the influence of the Management Company makes the disposal of Subfunds» assets impossible under normal conditions, or such disposal would be detrimental to the interests of Unitholders;
- c) disruption of the communications network or any other reason makes it impossible to determine the value of a considerable part of the Subfunds» assets; or
- d) owing to limitations on foreign exchange transactions or other transfers of assets, business transactions become impracticable for one of the Subfunds, or where it can be objectively demonstrated that purchases and sales of the Subfunds» assets cannot be effected at the normal rates.

Suspension of the calculation of the Net Asset Value of one Subfunds shall not affect the calculation of the Net Asset Value of the other Subfunds provided the above circumstances do not apply.

Notification of such suspension shall be given to investors applying to purchase, redeem or convert Units of the relevant Subfunds; if the probable duration of such suspension is longer than one week, notice shall also be given thereof in the newspapers selected by the Management Company.

#### **Art. 10. Redemption**

In principle, the Management Company shall redeem Units at the redemption price on any Business Day against surrender of the corresponding Unit certificates. The redemption application and the Unit certificates to be surrendered for redemption shall be accepted at the counters of the Central Administrator, the Custodian Bank or the selling agents as specified in the Prospectus.

The redemption price of the Units of a Subfund shall correspond to the Net Asset Value per Unit of the Subfund concerned or of the corresponding Unit Classes determined in the respective reference currency on the day the redemption application is received or on the Valuation Day following the day on which the redemption application is received as specified in the Prospectus for each Subfund, less any applicable redemption charges. The Management Company may decide either in respect of some or of all Unit Classes that the applicable Net Asset Value shall be adjusted by the projected increase of value of the Units concerned up to the date when payment in respect of the Units redeemed shall be made.

If the execution of a redemption application would result in the relevant Unitholder's holding in a particular Subfund or Unit Class falling below the minimum holding requirement for that Subfund or Unit Class, the Management Company may, without further notice to the Unitholder, treat such redemption application as though it were an application for the redemption of all Units of that Subfund or Unit Class held by the Unitholder.

Since provision must be made for an adequate proportion of liquidity in the Subfunds' assets, in normal circumstances payment of the redemption price shall be made within two Business Days after calculation of the redemption price, unless specific statutory provisions, such as foreign exchange or other transfer restrictions or other circumstances beyond the Custodian Bank's control, make it impossible to transfer the redemption amount.

In the case of very large redemption applications, the Management Company may decide to defer payment until it has sold the corresponding assets without undue delay.

Payment shall be made by means of a cheque, a banker's draft or by remittance to a bank account or, if possible, by cash in the currency that is legal tender in the country where payment is to be made, after conversion of the sum in question.

If payment is to be made in a different currency to that in which the relevant Units are denominated, the amount to be paid shall be the proceeds of conversion from the currency of denomination to the currency of payment less fees and exchange commission. Unless the Custodian Bank is required by applicable law to pay the redemption proceeds in a currency other than the currency of denomination, the Custodian Bank may decline to pay the redemption proceeds in a currency other than the currency of denomination. The exchange rate shall be calculated by the Custodian Bank.

On payment of the redemption price, the corresponding Unit shall cease to be valid.

#### **Art. 11. Conversion**

Subject to the limitations set out in the Prospectus holders of Units of a Subfund can at any time convert part or all of their Units into Units of another Subfund. The conversion shall take place on the basis of the Net Asset Value per Unit last calculated. Half the sales charge shall be payable on such conversions.

The conversion application must be accompanied by any Unit certificates issued in respect of the Units to which the conversion application relates. If an application for conversion would result in the relevant Unitholder's holding in a particular Class of Units falling below the minimum holding requirement for that Class set out in the relevant addendum to these Management Regulations, the Management Company may, without further notice to the Unitholder, treat such conversion application as though it were an application for the conversion of all Units of that Subfund or Class held by the Unitholder into Units of such other Class.

Where Units denominated in one currency are converted into Units denominated in another currency, the conversion ratio shall take into account the cost of the currency conversion.

#### **Art. 12. Costs of the Fund**

The Management Company is entitled to charge a management fee, payable at the end of each month, based on the average daily Net Asset Value of the Subfunds existing during that month. The management fee may be charged at different rates for individual Subfunds. The rate for each particular Class of Units shall be set out in the addenda hereto.

The Fund shall also bear the following costs:

- all taxes which may be payable on the assets, income and expenses chargeable to the Fund;
- standard brokerage and bank charges incurred by the Fund in the course of business transactions in securities in relation to the portfolio (these charges shall be included in the acquisition cost and deducted from the sale proceeds);
- a unitholder servicing fee, payable at intervals to be determined by the Management Company, based on the average daily Net Asset Value in relation to each Class of Units which is indicated as being subject to a unitholder servicing fee in the relevant addendum hereto during the relevant period. The Unitholder servicing fee may be charged at different rates for each Class of Units which shall be disclosed in the relevant addendum hereto, and it shall be deducted from the Net Asset Value of the Unit Class concerned;
- safekeeping fees payable to the Custodian Bank, calculated according to the value of the securities and money market foreign held in custody, fees due to the paying agencies (in particular, a coupon payment commission) and to the authorised representatives at the places of registration;
- expenses, including those for legal advice, which may be incurred by the Management Company or the Custodian Bank as a result of action taken on behalf of the Unitholders;
- the cost of printing the unit certificates, the cost of preparing, depositing and publishing the Management Regulations and other documents in respect of the Fund, including notifications for registration, prospectuses or written memoranda for all government authorities and stock exchanges (including local securities dealers» associations) which are required in connection with the Fund or with offering the Units; the cost of printing and distributing annual and semi-annual reports for the Unitholders in all required languages, together with the cost of printing and distributing all other reports and documents which are required by the relevant legislation or regulations of the above-mentioned authorities; the cost of book-keeping and calculating the daily Net Asset Value, the cost of notifications to Unitholders including the publication of prices, the fees and costs of the Fund's auditors and legal advisors, and all other similar administrative expenses, and other expenses directly incurred in connection with the offer and sale of Units, including the cost of printing copies of the aforementioned documents or reports as are used in relation to that activity of the Fund Units.

All recurring fees shall first be deducted from investment income, then from profits from securities transactions and then from invested assets.

Other expenses may be written off over a period of five years.

#### **Art. 13. Financial year, audit**

The accounting year of the Fund closes on 31 December of each year.

The Fund's assets will be audited by independent certified public accountants appointed by the Management Company.

#### **Art. 14. Appropriation of net income and capital gains**

##### **1. Distribution Units**

The Management Company shall decide for each Subfund what distribution shall be made from the net investment income attributable to holders of Distribution Units. Moreover, income accruing from the disposal of rights belonging to the Fund (realised capital gains, proceeds from the sale of subscription rights and similar proceeds) may be retained in the Fund in whole or in part for reinvestment or may be in whole or part reported in the income statement and distributed to investors. Net investment income, realised capital gains and proceeds from the disposal of rights shall be adjusted for accrued income paid in by new subscribers and paid out on Units redeemed. Further distributions may be made in order to achieve an appropriate level of distribution. It is expected that the major part of the income and capital gains attributable to the Distribution Units will be distributed. Distributions shall generally be made on an annual or monthly basis or at such intervals as set out in the Prospectus.

Distributions may be reinvested by the Management Company on behalf of the Unitholders in accordance with the procedure to be specified in the Prospectus.

## 2. Capital Growth Units

At present, no distribution is envisaged for Capital Growth Units, though the Management Company may decide to pay a distribution for individual Subfunds. Income shall be used to increase the Net Asset Value of the Capital Growth Units, after deduction of general costs. However, the Management Company may, in agreement with the income appropriation policy decided by the Board of Directors, distribute from time to time - wholly or in part - the ordinary net income and/or realised capital gains and all non-recurrent income, after deduction of realised capital losses. Further distribution may be made in order to achieve an appropriate level of distribution. The Management Company may from time to time reduce the Net Asset Value of the Units by means of a split.

## 3. General

Income distribution shall be made on presentation of the coupons of bearer Units. Payment shall be made by remittance to a bank account or by means of a banker's draft or cheque, or by payment in cash (after conversion, if necessary) in the currency of legal tender on the place of payment.

Claims for distributions which are not made within five years of declaration of the distribution are subject to the statute of limitations, and the assets shall revert to the Subfund concerned.

### **Art. 15. Amendments to the present Management Regulations**

The Management Company may amend all or part of the present Management Regulations at any time in the interest of the Unitholders and with the approval of the Custodian Bank.

Any amendments shall become binding 5 days after publication in the Luxembourg «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations».

### **Art. 16. Public Notices**

The issue and redemption price (Net Asset Value) of the Units of the respective Subfunds shall be announced on each Business Day in Luxembourg at the registered office of the Management Company.

The annual reports of the Fund, which shall be published within four months of the close of the Fund's financial year, and all interim reports of the Fund shall be made available to Unitholders at the registered office of the Management Company, the Custodian Bank and each paying agent.

Any amendments to these Management Regulations shall be published in the Luxembourg «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» (the «Mémorial»). The liquidation of the Fund shall also be published in three other newspapers (one of which must be a Luxembourg newspaper).

Amendments to the Management Regulations, notifications to Unitholders and announcements of the suspension of the calculation of the Net Asset Value and of the redemption of Units will also be published in newspapers in countries in which the Subfund Units are marketed and sold.

### **Art. 17. Liquidation, duration of the Fund, and merging of Subfunds**

The Fund and the Subfunds have been established for an unlimited period. Unitholders, their heirs or other beneficiaries may not request the division or liquidation of the Fund or of one of the Subfunds. However, the Management Company and the Custodian Bank are entitled to terminate the Fund or dissolve individual Subfunds at any time. From the day the decision to liquidate is taken by the Management Company and the Custodian Bank, no further Units shall be issued, converted or redeemed.

On liquidation of the Fund, the Management Company will dispose of the Fund's assets in the best interests of the Unitholders and instruct the Custodian Bank to distribute the net liquidation proceeds (after deduction of liquidation costs) proportionately to the Unitholders, taking account of the rights attaching to the individual Classes. Any liquidation proceeds that cannot be distributed shall be deposited with the «Caisse des Consignations» in Luxembourg until the statutory period of limitation has elapsed.

If the Management Company liquidates a Subfund without terminating the Fund, it must redeem all the Units of the Classes concerned at the Net Asset Value. Notice of such repurchase shall be announced by the Management Company, and if the redemption proceeds cannot be distributed to the Unitholders by remittance or by cheque or cash in the legal tender of the relevant country at the Custodian or the paying agents, they shall be kept at the Custodian Bank in favour of the former Unitholders for a period of six months, and thereafter at the «Caisse des Consignations» in Luxembourg.

Furthermore, the Management Company may decide to merge various Subfunds by converting the relevant Classes of Units into other Classes. In such cases, the rights attaching to the various Classes shall be determined by reference to the relevant Net Asset Value. Such a merger shall be announced at least one month in advance in order to enable investors to request the repurchase of their Units, in the event that they do not wish to invest in the merged Subfunds.

### **Art. 18. Statute of limitation**

Any claim of the Unitholders against the Management Company or the Custodian shall be subject to the statute of limitation five years after the date of the event which gave rise to said claim.

### **Art. 19. Applicable law, jurisdiction and binding languages**

The District Court of Luxembourg shall have jurisdiction over all litigation arising between the Unitholders, the Management Company, the latter's shareholders and the Custodian Bank. Luxembourg law shall prevail. In respect of claims from investors in countries in which Fund Units are offered and sold, the Management Company and/or the Custodian Bank may, however, subject themselves and the Fund to the jurisdiction of those countries.

The English version of these Management Regulations is binding; translations (authorised by the Management Company and the Custodian Bank) into languages of the countries in which Fund Units are offered and sold may be acknowledged by the Management Company and the Custodian Bank as binding on them and the Fund in respect of such Units sold to investors in these countries.

CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX) CAN\$ - First addendum to the Management Regulations

This addendum refers to Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Can\$.

The reference currency of the Subfund is the Canadian dollar. Units in Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Can\$ will be issued in the following Classes:

Class	Currency	Shareholder Servicing Fee	Management Fee	Minimum Holding
«B»	CAD	-	0.72 %	1 Unit
«Ca»	CAD	0.30 %	0.50 %	1 Unit
«Ci»	CAD	-	0.25 %	CAD 4,500,000 -

CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX) EURO – Second addendum to the Management Regulations

This addendum refers to Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Euro.

The reference currency of the Subfund is the Euro. Units in Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Euro will be issued in the following Classes:

Class	Currency	Shareholder Servicing Fee	Management Fee	Minimum Holding
«B»	EUR	-	0.72 %	1 Unit
«Ca»	EUR	0.30 %	0.50 %	1 Unit
«Ci»	EUR	-	0.25 %	EUR 2,500,000 -

CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX) SFR – Third addendum to the Management Regulations

This addendum refers to Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Sfr.

The reference currency of the Subfund is the Euro. Units in Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Sfr will be issued in the following Classes:

Class	Currency	Shareholder Servicing Fee	Management Fee	Minimum Holding
«B»	EUR	-	0.72 %	1 Unit
«Ca»	EUR	0.30 %	0.50 %	1 Unit
«Ci»	EUR	-	0.25 %	CHF 4,000,000 -

CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX) US\$ – Fourth addendum to the Management Regulations

This addendum refers to Credit Suisse Money Market Fund (Lux) US\$.

The reference currency of the Subfund is the US dollar. Units in Credit Suisse Money Market Fund (Lux) US\$ will be issued in the following Classes:

Class	Currency	Shareholder Servicing Fee	Management Fee	Minimum Holding
«B»	US\$	-	0.72 %	1 Unit
«Ca»	US\$	0.30 %	0.50 %	1 Unit
«Ci»	US\$	-	0.25 %	US\$ 3,000,000 -

CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX) £ – Fourth addendum to the Management Regulations

This addendum refers to Credit Suisse Money Market Fund (Lux) £.

The reference currency of the Subfund is pounds sterling. Units in Credit Suisse Money Market Fund (Lux) £ will be issued in the following Classes:

Class	Currency	Shareholder Servicing Fee	Management Fee	Minimum Holding
«B»	GBP	-	0.72 %	1 Unit
«Ca»	GBP	0.30 %	0.50 %	1 Unit
«Ci»	GBP	-	0.25 %	GBP 1,800,000 -

Durch Beschluss der Credit Suisse Money Market Fund Management Company in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft, mit Zustimmung der CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A. in ihrer Eigenschaft als Depotbank, werden die Vertragsbedingungen des Credit Suisse Money Market Fund (Lux) wie folgt neugefasst:

*Konsolidierte Fassung der Vertragsbedingungen des  
CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX)  
zum 1. Juni 1999*

Diese Vertragsbedingungen des Anlagefonds («Fonds commun de placement») CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX), sowie deren zukünftige Änderungen, gemäss nachstehendem Artikel 15, regeln die Rechtsbeziehungen zwischen

1) der Verwaltungsgesellschaft CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX) Management Company, einer Aktiengesellschaft mit Sitz in Luxemburg, 13, rue Beaumont (in der Folge als «Verwaltungsgesellschaft» bezeichnet).

2) der Depotbank CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A., einer Aktiengesellschaft mit Sitz in Luxemburg, 56, Grand'rue,

3) den Zeichnern und Inhabern von CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX) Anteilen (in der Folge als «Anteilsinhaber» bezeichnet), welche durch Erwerb solcher Anteile diesen Vertragsbedingungen beitreten.

## **Art. 1. Der Fonds**

CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX) (in der Folge als «Fonds» bezeichnet) ist ein Anlagefonds unter dem Recht des Grossherzogtums Luxemburg. Der Fonds stellt eine unselbständige Gemeinschaft der Anteilhaber an Wertpapieren und anderen Vermögenswerten dar. Innerhalb des Fonds können jederzeit einzelne Subfonds aufgelegt werden, in welchen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zusammengeschlossen sind, welche sich auf jeweils spezifische Anteilskategorien beziehen (nachfolgend ebenfalls als «Anteil an einem Subfonds» bezeichnet). Der Fonds besteht aus der Gesamtheit der jeweiligen Subfonds. Der Fonds wird im Interesse der Anteilhaber von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet im Einklang mit diesen Vertragsbedingungen und dem Prospekt des Fonds (der «Prospekt»). Das Fondsvermögen wird von der Depotbank gehalten und ist von dem der Verwaltungsgesellschaft getrennt.

Für jeden Subfonds kann die Verwaltungsgesellschaft verschiedene Anteilsklassen («Klassen») sowie Subklassen ausgeben, inklusive ausschüttende Anteile («Ausschüttungsanteile») und thesaurierende Anteile («Kapitalzuwachsanteile») wie dies in den Zusätzen zu diesen Vertragsbedingungen beschrieben ist.

Die Subfonds werden durch gesonderte in den Zusätzen zu diesen Vertragsbedingungen aufgeführte Namen bezeichnet. Es wird ebenfalls für jeden einzelnen Subfonds und jede Anteilsklasse eine Referenzwährung darin festgelegt.

## **Art. 2. Die Verwaltungsgesellschaft**

Der Fonds wird für die Anteilhaber von der Verwaltungsgesellschaft, welche ihren Sitz in Luxemburg hat, verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft ist mit den weitgehendsten Rechten, jedoch unter den Beschränkungen des nachstehenden Artikels 4, zur Verwaltung des Fonds für die Anteilhaber ausgestattet; sie ist insbesondere berechtigt, jegliche Wertpapiere zu kaufen, zu verkaufen, zu zeichnen, zu tauschen und in Empfang zu nehmen, sowie sämtliche Rechte auszuüben, die unmittelbar oder mittelbar mit dem Vermögen des Fonds zusammenhängen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft bestimmt die Anlagerichtlinien der Subfonds nach Massgabe der im nachfolgenden Artikel 4 festgelegten Anlagepolitik und Beschränkungen.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft darf sowohl einen Anlageausschuss, welcher aus Mitgliedern des Verwaltungsrats bestehen kann, als auch andere Personen als Anlageberater hinzuziehen.

Der Verwaltungsrat kann ebenfalls Geschäftsführer oder Angestellte mit der täglichen Ausführung der Anlagepolitik sowie der Verwaltung des Fondsvermögens beauftragen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann generell zugunsten des Fonds Informationsdienste, Beratung und andere Dienstleistungen in Anspruch nehmen.

## **Art. 3. Die Depotbank**

3.1. CREDIT SUISSE (LUXEMBOURG) S.A., eine Aktiengesellschaft luxemburgischen Rechts mit Sitz in Luxemburg, wurde als Depotbank bestellt. Sie ist berechtigt, sämtliche Bankgeschäfte in Luxemburg zu betreiben.

3.2. Die Verwaltungsgesellschaft sowie die Depotbank können das Depotbankverhältnis mit einer Kündigungsfrist von 3 Monaten zu jedem beliebigen Zeitpunkt mittels schriftlicher Mitteilung der einen an die andere Partei beenden. Die Abberufung der Depotbank durch die Verwaltungsgesellschaft ist aber nur zulässig, wenn eine von der zuständigen Aufsichtsbehörde genehmigte neue Depotbank die in diesen Vertragsbedingungen festgelegten Funktionen und Verantwortlichkeiten einer Depotbank übernimmt. Im Falle einer Kündigung durch die Depotbank ist die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet, unverzüglich, jedoch spätestens vor Ablauf einer Frist von 2 Monaten eine neue Depotbank zu ernennen, welche die Funktionen und Verantwortlichkeiten der Depotbank gemäss diesen Vertragsbedingungen übernimmt. Bis zur Bestellung einer neuen Depotbank und der Übertragung des gesamten Fondsvermögens auf die neue Depotbank wird die bisherige Depotbank zum Schutz der Interessen der Anteilhaber ihren Pflichten und Funktionen als Depotbank in vollem Umfang nachkommen.

3.3. Das Fondsvermögen, nämlich alle Einlagen bei Kreditinstituten («flüssige Mittel») sowie Geldmarkt und Wertpapiere sowie alle sonstigen gesetzlich und aufgrund dieser Vertragsbedingungen zulässigen Vermögenswerte, werden von der Depotbank für die Anteilhaber des Fonds in Konten oder Depots, über die nur in Übereinstimmung mit diesen Vertragsbedingungen und dem Depotbankvertrag verfügt werden darf («gesperrte Konten», «gesperrte Depots») gehalten. Die Depotbank darf unter ihrer Verantwortung und mit dem Einverständnis der Verwaltungsgesellschaft Kreditinstitute im Ausland und/oder Wertpapiersammelstellen mit der Verwahrung von Geldmarkt und Wertpapieren des Fonds beauftragen, sofern die betreffenden Geldmarkt und Wertpapiere an einer Börse mit Sitz in dem betreffenden Ausland oder an einem betreffenden ausländischen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, gehandelt werden, oder nur im Ausland lieferbar sind. Die Depotbank kann nur auf Auftrag der Verwaltungsgesellschaft und innerhalb des Rahmens dieser Vertragsbedingungen über das Fondsvermögen verfügen und für den Fonds Zahlungen an Dritte leisten. Ferner übt die Depotbank sämtliche in Artikel 17 des Gesetzes vom 30. März 1988 betreffend die Organismen für gemeinsame Anlagen vorgesehenen Funktionen aus.

3.4. Bei Wahrnehmung ihrer Aufgaben handelt die Depotbank unabhängig von der Verwaltungsgesellschaft und ausschliesslich im Interesse der Anteilhaber. Sie wird jedoch den ordnungsgemässen Aufträgen (im Sinne der nachstehend enthaltenen Definition) der Verwaltungsgesellschaft Folge leisten, vorausgesetzt, diese stehen in Übereinstimmung mit diesen Vertragsbedingungen, dem Depotbankvertrag, dem jeweils gültigen Verkaufsprospekt und dem Gesetz, und die Einhaltung der dort vorgeschriebenen Beschränkungen überwachen. Sie wird, insofern flüssige Mittel vorhanden sind, entsprechend den ordnungsgemässen Aufträgen Zahlungen aus den gesperrten Konten im Namen des Fonds leisten, unter der Voraussetzung, dass es sich bei diesen Zahlungen handelt um :

(a) den Kaufpreis im Zusammenhang mit dem Ankauf von Inhaberpapieren, welche der Depotbank oder einem von ihr nur im Rahmen der gemäss Art. 3, Abs. 3 der Vertragsbedingungen zulässigen Drittverwaltung genannten Dritten geliefert werden, von Namenspapieren, welche auf den Namen der Depotbank oder einem von ihr im Rahmen der gemäss Art. 3.3. der Vertragsbedingungen zulässigen Drittverwaltung genehmigten Dritten ausgestellt werden, von

sonstigen Wertpapieren, Optionen oder sonstigen gesetzlich und vertraglich zulässigen Vermögenswerten für den Fonds; oder

(b) den Rücknahmepreis für Anteile des Fonds gemäss Art. 10 dieser Vertragsbedingungen nach Erhalt der jeweiligen Anteilszertifikate in der Form, welche die Depotbank vorschreibt; oder

(c) Ausschüttungen an die Anteilinhaber des Fonds; oder

(d) die Bezahlung von Rechnungen, Steuern, Kommissionen sowie anderen Verpflichtungen des Fonds gemäss Art. 12 der Vertragsbedingungen; oder

(e) die Uebertragung des Fondsvermögens an die neu bestellte Depotbank bei Kündigung des Depotbankvertrages; oder

(f) notwendige Einschüsse beim Abschluss von Termin- oder Optionsverträgen.

3.5 Bei Erhalt von ordnungsgemässen Aufträgen wird die Depotbank die Vermögenswerte des Fonds übertragen, auswechseln oder ausliefern, unter der Voraussetzung, dass dies unter folgenden Bedingungen geschieht;

(a) im Zusammenhang mit dem Verkauf dieser Vermögenswerte und unter der Bedingung, dass die Depotbank die Bezahlung dafür erhält; oder

(b) im Rahmen von zulässigen Wertpapierleihgeschäften; oder

(c) bei Umtausch dieser Vermögenswerte in andere Vermögenswerte oder bei Rückzahlung, falls dies nicht zum Zwecke des Verkaufs geschieht; oder

(d) zum Zwecke der Ausübung von Rechten aus den Vermögenswerten; oder

(e) bei Kündigung des Depotbankvertrages an die neu bestellte Depotbank.

3.6. Falls die Verwaltungsgesellschaft der Depotbank einen ordnungsgemässen Auftrag gegeben hat, flüssige Mittel des Fonds als Sicht und/oder Termineinlagen bei einem anderen Kreditinstitut als der Depotbank anzulegen, gelten die folgenden Rahmenbedingungen :

(a) Die Anlage von flüssigen Mitteln als Sicht und/oder Termineinlagen sowie Verfügungen über solche Sicht und/oder Termineinlagen bedürfen der Zustimmung der Depotbank, die von der Depotbank nur erteilt werden darf, aber auch zu erteilen ist, wenn die Anlage oder Verfügung den gesetzlichen Bestimmungen und diesen Vertragsbedingungen entspricht.

(b) Die Depotbank kann die Anlagen in ihrem Namen aber für Konto und auf Risiko des Fonds als fiduziarische Anlage bei Dritten tätigen. Die Depotbank überwacht den Bestand dieser Anlagen.

(c) Die fiduziarischen Anlagen werden bei der Depotbank als solche gesondert von den anderen Aktiva der Depotbank gebucht. Ueber die Ansprüche des Fonds auf diese Anlagen wird ein fiduziarisches Konto geführt. Bei Teilrückzahlungen der fiduziarischen Anlagen wird das fiduziarische Konto mit dem jeweiligen Betrag belastet, und letztere wird auf dem gesperrten Kontokorrent des Fonds bei der Depotbank gutgeschrieben.

(d) Die Depotbank wird die von ihr vereinnahmten von dem Kreditinstitut gezahlten Zinsen oder Rückzahlungen auf ein gesperrtes Kontokorrent des Fonds bei der Depotbank gutschreiben.

(e) Bei Nichterfüllen seitens des Kreditinstitutes wird die Depotbank auf Anweisung der Verwaltungsgesellschaft handeln. Sämtliche Kosten, welche in diesem Zusammenhang entstehen, werden dem Fonds belastet.

(f) Die Depotbank hat die Gelder, welche von Dritten gezahlt werden auf das unter c) erwähnte Kontokorrentkonto des Fonds gutschreiben und dementsprechend dem Fonds zur Verfügung zu stellen. Falls von einem Kreditinstitut geleistete Zahlungen widerrufen oder annulliert werden, hat die Depotbank das Recht, das Fondsvermögen dementsprechend zu belasten.

(g) Sämtliche Kosten und Steuern, welche im Zusammenhang mit den Anlagen oder im Zusammenhang mit diesen Rahmenbedingungen entstehen, sind zu Lasten des Fonds.

(h) Diese Rahmenbedingungen, sowie die Rechtsbeziehungen bezüglich sämtlicher, gemäss diesen Rahmenbedingungen getätigten Anlagen, unterliegen dem luxemburgischen Recht, insbesondere dem grossherzoglichen Beschluss vom 19. Juli 1983 über fiduziarische Verträge von Kreditinstituten.

3.7. Bei der Ausübung der obengenannten Funktionen wird die Depotbank dafür Sorge tragen, dass börsennotierte Wertpapiere, Bezugs- und Zuteilungsrechte höchstens zum Tageskurs gekauft, zumindest zum Tageskurs verkauft werden. Börsennotierte Wertpapiere dürfen abweichend hiervon zum vereinbarten Basispreis erworben oder verkauft werden, wenn dies in Ausübung eines einem Dritten eingeräumter Wertpapieroptionsrechte geschieht. Die Depotbank wird ferner dafür sorgen, dass nicht an einer Börse notierte oder in einen organisierten Markt einbezogene Wertpapiere, verbriefte Rechte und Optionen und Geldmarktpapiere höchstens zu einem Preis erworben werden, der unter Berücksichtigung der Bewertungsregelungen nach Artikel 8 dieser Vertragsbedingungen angemessen ist, und dass die Gegenleistung im Falle der Veräusserung dieser Vermögenswerte den zuletzt ermittelten Wert nicht oder nur unwesentlich unterschreitet.

3.8. Die Depotbank wird dafür Sorge tragen, dass bei allen Geschäften, die sich auf das Fondsvermögen beziehen, der Gegenwart innerhalb der üblichen Fristen bei ihr eingeht, insbesondere der Kaufpreis aus dem Verkauf von Vermögenswerten, anfallende Erträge und von Dritten zu zahlende Optionsprämien, Entgelte für Wertpapierleihgeschäfte, sowie dass eingehende Zahlungen des Ausgabepreises abzüglich der Verkaufsprovision und jeglicher eventueller Ausgabebesteuern unverzüglich auf den Konten des Fonds verbucht werden. Die Depotbank sorgt im Namen des Fonds für die Verwertung der fälligen Zins- und Gewinnanteilscheine und zieht deren Gegenwart für den Fonds ein. Die Depotbank besorgt ebenfalls Konvertierungen, übt Bezugsrechte aus oder verwertet sie sowie sämtliche ähnliche Rechte, welche bei den Wertpapieren des Fonds anfallen. Sie wird sämtliche im Zusammenhang mit dem Besitz der Geldmarkt oder Wertpapiere zusammenhängenden Zertifikate und Erklärungen, welche zu Steuerzwecken notwendig sind, ausstellen. Sie unternimmt sämtliche Schritte, welche in diesem Zusammenhang dem Fonds oder den Anteilhabern nützlich sind. Die Depotbank überwacht Verlosung und Kündigung und verwertet verlorene und gekündigte Wertpapiere im besten Interesse des Fonds.

Die Depotbank wird die Verwaltungsgesellschaft sowie von der Verwaltungsgesellschaft benannte Bevollmächtigte schriftlich gemäss separater Vereinbarung über die Auszahlungen von flüssigen Mitteln, Erhalt von Geldmarkt- oder Wertpapieren, von Zinsen, Gewinnanteilen oder sonstigen Erträgen, Erhalt von Bezugsscheinen, Umtausch von Wertpapieren informieren. Sie unterrichtet umgehend die Verwaltungsgesellschaft über sämtliche Operationen, welche sie sowie jedes andere gemäss diesen Vertragsbedingungen von der Depotbank beauftragte Institut, für den Fonds ausführen.

Die Depotbank sowie die von ihr gemäss diesen Vertragsbedingungen benannten Finanzinstitute sind nicht berechtigt, etwaige Stimmrechte auszuüben. Sie werden, auf Verlangen der Verwaltungsgesellschaft oder deren Bevollmächtigten in diesem Zusammenhang Vollmachten erteilen.

Die Depotbank muss dafür sorgen, dass die Berechnung des Nettovermögenswertes der jeweiligen Anteile entsprechend den gesetzlichen Vorschriften und diesen Vertragsbedingungen erfolgen.

Die Depotbank muss dafür sorgen, dass die Erträge des Fonds gemäss diesen Vertragsbedingungen verwendet werden.

3.9. Auf der Grundlage eines Kaufantrages und entsprechend dem ordnungsgemässen Auftrag der Verwaltungsgesellschaft und nach Eingang des Kaufpreises bei der Depotbank überträgt die Depotbank die dem gezahlten Kaufpreis entsprechende Zahl von Anteilen des Fonds gemäss Art. 5 dieser Vertragsbedingungen auf den Zeichner.

Die Depotbank muss dafür sorgen, dass der Verkauf, die Ausgabe, die Rücknahme, die Auszahlung und die Entwertung der Anteile, die für Rechnung des Fonds oder durch die Verwaltungsgesellschaft vorgenommen werden, den gesetzlichen Vorschriften und diesen Vertragsbedingungen gemäss erfolgt.

3.10. «Ordnungsgemässe Aufträge» im Sinne dieses Artikel 3 sind Aufträge, welche mit der Unterschrift von zwei Verwaltungsratsmitgliedern der Verwaltungsgesellschaft oder vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft bezeichneten Unterschriftsberechtigten versehen sind. Die Namen dieser Personen werden von der Verwaltungsgesellschaft der Depotbank mitgeteilt. Diese ordnungsgemässen Aufträge können ebenfalls in Form von Telegramm, Telefax, Telex oder ähnlichen Kommunikationsmitteln erfolgen. Die Depotbank kann ohne Verantwortung ihrerseits solche ordnungsgemässen Aufträge für die Verwaltungsgesellschaft ausführen, insofern diese den gesetzlichen Vorschriften, diesen Vertragsbedingungen und dem Depotbankvertrag entsprechen.

3.11. Die Depotbank ist als Zahlstelle für den Fonds im Zusammenhang mit der Ausgabe, Rücknahme, sowie dem Ersetzen von Fondsanteilen und der Auszahlung von Ausschüttungen an die Anteilhaber bestellt.

Im Zusammenhang mit Ausschüttungen sowie der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds kann die Verwaltungsgesellschaft weitere Zahlstellen in anderen Ländern unterhalten. Die Verwaltungsgesellschaft wird diese Zahlstellen gemeinsam mit der Depotbank bestimmen. Die Depotbank wird den weiteren Zahlstellen die Mittel für die Auszahlung aus dem Fondsvermögen zur Verfügung stellen, sowie Zahlungen von etwaigen Kommissionen und Kosten dieser Zahlstellen aus dem Fondsvermögen leisten. Die Verwaltungsgesellschaft wird die Depotbank mindestens 15 Tage vor jeder Ausschüttung benachrichtigen. Gewinnanteilscheine des Fonds, welche an die Depotbank oder an eine Zahlstelle zur Auszahlung übergeben werden, werden annulliert.

3.12. Soweit gesetzlich zulässig, ist die Depotbank berechtigt und verpflichtet, in eigenem Namen

- (a) Ansprüche der Anteilhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft geltend zu machen und
- (b) gegen Vollstreckungsmassnahmen von Dritten Widerspruch zu erheben und vorzugeben, wenn wegen eines Anspruchs vollstreckt wird für den das Fondsvermögen nicht haftet.

Die vorstehend unter 3.12.(a) getroffene Regelung schliesst die Geltendmachung von Ansprüchen gegen die Verwaltungsgesellschaft durch Anteilhaber nicht aus.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt und verpflichtet, im eigenen Namen Ansprüche der Gesamtheit der Anteilhaber gegen die Depotbank geltend zu machen. Dieses Recht der Verwaltungsgesellschaft schliesst die Geltendmachung solcher Ansprüche durch die Anteilhaber gegen die Depotbank nicht aus.

3.13. Die Depotbank zahlt der Verwaltungsgesellschaft aus den gesperrten Konten des Fonds nur die in diesen Vertragsbedingungen festgesetzte Vergütung.

Für die Ausübung ihrer Funktion als Vewahrstelle erhält die Depotbank eine Wertpapierverwahrungs- und verwaltungsgebühr von 0,35% p.a. berechnet auf dem durchschnittlichen täglichen Fondsvermögen, zahlbar jeweils per Monatsende.

Diese Gebühr deckt sowohl Kuponinkasso, Verwaltungshandlungen, sowie andere Auslagen der Depotbank für die Verwahrung und Vewaltung der Geldmarkt- und Wertpapiere ab. Die Höhe der vorstehenden Gebühr kann durch beiderseitige Vereinbarung geändert werden.

Die Wertpapierverwahrungs- und verwaltungsgebühr beinhaltet ebenfalls alle normalen Auslagen (wie z.B. Kosten für Fernschreiben, Telegramme, Ferngespräche, Telekopien und Porto), die der Depotbank bei Ausübung ihrer vorstehenden Pflichten entstanden sind. Sollten durch Spezialfälle aussergewöhnliche Belastungen für die Depotbank entstehen, so wird eine entsprechende Entschädigung zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank abgesprochen werden.

Die Wertpapierverwahrungs und Verwaltungsgebühr beinhaltet ebenfalls alle normalen Gebühren der Korrespondenten. Sollten aussergewöhnliche Depotgebühren von Korrespondenten anfallen, so darf der Mehrbetrag von der Depotbank dem Fonds belastet werden.

Die Wertpapierverwahrungs- und verwaltungsgebühr geht zu Lasten des Fonds. Die Depotbank entnimmt den gesperrten Konten nur mit Zustimmung der Verwaltungsgesellschaft die ihr nach diesen Vertragsbedingungen zustehenden Vergütungen.

#### Art. 4. Anlagepolitik

Das Ziel des Fonds ist es, innerhalb der einzelnen Subfonds hauptsächlich ein hohes laufendes Einkommen unter Berücksichtigung der Sicherheit des Anlagekapitals, der Wertstabilität und einer hohen Liquidität zu erreichen. Um dies zu erreichen, wird das Vermögen der Subfonds jeweils nach dem Grundsatz der Risikoverteilung in erstklassigen Geldmarktpapieren (insbesondere certificates of deposit, bankers acceptances, commercial paper) sowie in Einlagen bei anderen Kreditinstituten (flüssige Mittel) angelegt, wobei die Höhe der flüssigen Mittel die jeder Subfonds halten darf, nicht beschränkt ist. Ausserdem kann der Fonds in kurzfristig fälligen Treasury Bills und/oder festverzinslichen Schuldverschreibungen, die von erstklassigen Schuldnern begeben werden, oder durch erstklassige Garanten sichergestellt sind, anlegen.

Die Sichteinlagen der Subfonds sind in derjenigen Währung zu halten, welche als Referenzwährung der einzelnen Subfonds angegeben ist. Die Einlagen bei Kreditinstituten und Geldmarktanlagen ohne Wertpapiercharakter werden normalerweise mindestens 20 % des Nettovermögens jedes Subfonds betragen.

Bis zu einem Drittel des Nettovermögens jedes Subfonds darf in anderen Währungen angelegt werden als jene, welche jeweils als Referenzwährung im Verkaufsprospekt für die einzelnen Subfonds angegeben ist. Der nicht gegen die Referenzwährung abgesicherte Teil dieser Anlagen darf 10 % des Nettovermögens des Subfonds nicht übersteigen.

Aktien oder aktienähnliche Wertpapiere können nur dann erworben werden, wenn sie wirtschaftliche Rechte beinhalten, welche denen von Geldmarktpapieren ähnlich sind und wenn der Wert dieser Aktien bzw. Wertpapiere keinen grösseren Kursschwankungen unterliegt als derjenige der Geldmarktpapiere.

Der Fonds kann Wertpapiere für beschränkte Dauer innerhalb von Repos (Pensions-Geschäften) erwerben falls diese Geschäfte mit erstklassigen Finanzinstituten abgeschlossen werden, welche auf diese Art von Transaktionen spezialisiert sind.

Vorbehaltlich der nachstehenden Anlagebeschränkungen darf der Fonds von Zeit zu Zeit Wertpapierleihgeschäfte («securities lending») tätigen.

##### Anlagebegrenzungen

Für die Anlagen eines jeden Subfonds gelten im Rahmen der Anlagepolitik im übrigen folgende Bestimmungen :

1. Die Fondsanlagen dürfen ausschliesslich bestehen aus:

a) Geldmarktpapieren, die regelmässig auf einem Markt gehandelt werden, der Merkmale von Liquidität aufweist, die bei einem Handel auf einer anerkannten Börse üblich sind und bei welchen die Möglichkeit gegeben ist, jederzeit eine präzise Bewertung vorzunehmen.

b) Wertpapieren, die an Börsen eines EU-Mitgliedstaates zugelassen sind oder an einem anderen anerkannten und dem Publikum offenstehenden, regelmässig stattfindenden geregelten Markt eines EU-Mitgliedstaates gehandelt werden.

c) Wertpapieren, die an Börsen eines Staates, welcher nicht der EU angehört, oder welche an einem anderen anerkannten und dem Publikum offenstehenden, regelmässig stattfindenden geregelten Markt eines Staates, welcher nicht der EU angehört, unter anderem eines europäischen, amerikanischen, asiatischen, afrikanischen oder ozeanischen Landes, gehandelt werden.

d) Wertpapieren aus Neuemissionen, sofern die Emissionsbedingungen die Verpflichtungen enthalten, die Zulassung zur amtlichen Notierung an Börsen oder an anderen geregelten anerkannten, für das Publikum offenen und ordnungsgemäss funktionierenden Märkten eines der unter b) oder c) aufgeführten Staaten zu beantragen, und sofern diese Zulassung innerhalb eines Jahres nach der Emission erfolgt.

2. Abweichend von den in Ziffer 1 festgesetzten Anlagebeschränkungen darf jeder Subfonds:

a) höchstens 10 % seines Nettovermögens in anderen als in Ziffer 1 genannten Geldmarkt oder Wertpapieren anlegen;

b) höchstens 10 % seines Nettovermögens in verbrieften Rechten anlegen, welche ihren Merkmalen nach Wertpapieren gleichgestellt werden können (insbesondere durch ihre Übertragbarkeit, Veräusserbarkeit und periodische Bewertbarkeit) und welche nicht als Geldmarktpapiere gemäss Ziffer 1 Absatz a) gelten;

c) Die unter Ziffer 2 Absatz a) und b) genannten Grenzen dürfen zusammen keinesfalls 10 % des Nettovermögens je Subfonds überschreiten.

3. a) Jeder Subfonds darf Devisentermingeschäfte abschliessen, sowie Devisenoptionen, Financial Futures und andere Instrumente, die Geldmarkt oder Wertpapiere zum Gegenstand haben, insbesondere im Rahmen der jeweiligen behördlich festgesetzten Regelungen Optionen einsetzen oder Devisen- und/ oder Zins-Swap-Transaktionen mit erstklassigen Kreditinstituten abschliessen, falls diese Geschäfte sich direkt auf das Vermögen eines Subfonds beziehen und diese dazu dienen, Währungs- und Zinsrisiken abzusichern. Daraus ergibt sich, dass die Absicherungstransaktionen, die bezüglich einer Währung getätigt werden, vom Volumen her den jeweiligen Marktwert der Aktiven, die auf diese Währung lauten, nicht übersteigen dürfen. Weiterhin wird vorausgesetzt, dass die vom Fonds eingesetzten Optionen und Financial Futures auf einem geregelten Markt gehandelt werden.

b) Weiterhin darf jeder Subfonds zum Zweck der Kursabsicherung Put-Optionen kaufen, welche auf einem geregelten Markt gehandelt werden und es ermöglichen, Anlagen des Fonds zu vorher festgelegten Preisen zu verkaufen;

4. a) Jeder Subfonds darf nicht mehr als 10 % seines Nettovermögens in Geldmarkt- und/oder Wertpapieren desselben Emittenten anlegen. Ausserdem darf der Gesamtwert der Geldmarkt- und/oder Wertpapiere von Emittenten, in denen der Subfonds mehr als 5 % seines Nettovermögens anlegt, 40 % des Wertes seines Nettovermögens nicht übersteigen.

b) Die in Ziffer 4 Absatz a) genannte Grenze von 10 % ist auf 35 % angehoben, wenn die Geldmarkt und/ oder Wertpapiere von einem Mitgliedstaat der Europäischen Union, seinen Gebietskörperschaften, einem Staat, der nicht der Europäischen Union angehört, oder internationalen Organismen öffentlich-rechtlichen Charakters, denen ein oder mehrere Mitgliedstaaten der Europäischen Union angehören, begeben oder garantiert werden.

Die in Ziffer 4 Absatz b) genannten Geldmarkt und/oder Wertpapiere bleiben bei der Anwendung der Grenze von 40 % nach Ziffer 4. Absatz a) ausser Betracht.

c) Die Begrenzung auf 10 % gemäss Ziffer 4a) erhöht sich auf 100 %, wenn es sich um Geldmarkt oder Wertpapiere handelt, die von einem OECD-Mitgliedstaat begeben oder garantiert werden. Die in Ziffer 2a) und b) genannten Geldmarkt oder Wertpapiere werden bei der Berechnung der 40 % Begrenzung gemäss Ziffer 4a) nicht berücksichtigt; dabei darf der Subfonds keine Geldmarkt oder Wertpapiere halten, welche aus weniger als 6 Emissionen stammen, wobei der Anteil der Geldmarkt oder Wertpapiere einer Emission 30 % des Nettovermögens der jeweiligen Subfonds nicht überschreiten darf.

5. Jeder Subfonds darf für höchstens 10 % seines Nettovermögens Wertpapiere im Rahmen von Repos (Pensionsgeschäften), welche mit erstklassigen Finanzinstituten, die auf solche Geschäfte spezialisiert sind, abschliessen, erwerben und verkaufen.

Während der Laufzeit eines solchen Geschäfts mit Wiederkaufsvorbehalt kann der Subfonds die Wertpapiere, die Gegenstand dieses Geschäfts sind, nicht verkaufen, bevor der Wiederverkauf der Wertpapiere durch die Gegenpartei ausgeführt wurde oder die Frist zum Rückkauf verstrichen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft muss darauf achten, die Grössenordnung der Käufe auf einem Niveau zu halten, welches es ihr jederzeit ermöglicht, den Rücknahmeverpflichtungen gegenüber den Anteilshabern nachzukommen.

6. Das Fondsvermögen darf nicht in Anteilen und/oder Aktien von anderen Investmentfonds und/oder Investmentgesellschaften jedweder Rechtsform angelegt werden.

7. a) Das Fondsvermögen darf nicht in Wertpapieren angelegt werden, die mit einem Stimmrecht verbunden sind, das dem Fonds erlaubt, einen nennenswerten Einfluss auf die Geschäftsführung eines Emittenten auszuüben.

b) Ausserdem darf der Fonds nur:

- 10 % der ausgegebenen Aktien ein und desselben Emittenten
- 10 % der stimmrechtslosen Aktien ein und desselben Emittenten
- 10 % der Schuldverschreibungen sowie Geldmarktpapiere ein und desselben Emittenten erwerben.

In dem letztgenannten Fall braucht die Beschränkung beim Erwerb nicht eingehalten zu werden, wenn sich der Bruttobetrag der Schuldverschreibungen sowie Geldmarktpapieren im Zeitpunkt des Erwerbs nicht feststellen lässt.

Die unter a) und b) angeführten Beschränkungen sind nicht anzuwenden auf:

- Geldmarkt oder Wertpapiere, die von einem EU-Mitgliedstaat oder dessen öffentlichen Gebietskörperschaften begeben oder garantiert werden,
- Geldmarkt oder Wertpapiere, die von einem Staat, welcher nicht der EU angehört, ausgegeben oder garantiert werden,
- Geldmarkt oder Wertpapiere, die von internationalen Organisationen öffentlich-rechtlichen Charakters begeben werden, denen ein oder mehrere EU-Mitgliedstaaten angehören,

Weiterhin dürfen Gelder des Fonds, die bei einer einzelnen Bank oder Banken, welche der gleichen Gruppe angehören, gehalten werden, 20 % des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

8. Die Verwaltungsgesellschaft darf für die Subfonds des Fonds keine Kredite aufnehmen, es sei denn für kurze Zeit bis zur Höhe von 10 % des Nettovermögens jedes Subfonds und mit Zustimmung der Depotbank zu den Darlehensbedingungen.

9. Der Fonds darf keine Kredite gewähren oder für Dritte als Bürge eintreten.

10. Der Fonds darf jedoch aus dem Fondsvermögen Wertpapiere im Rahmen der von CEDEL und EUROCLEAR, sowie von anderen erstrangigen Finanzinstituten, welche in dieser Aktivität spezialisiert sind, vorgesehenen Bedingungen und Prozeduren ausleihen. Solche Operationen dürfen sich nicht über eine Periode von mehr als dreissig Tagen erstrecken und dürfen die Hälfte des Vermögens des Subfonds nicht überschreiten, es sei denn, diese Kontrakte können zu jedem Zeitpunkt aufgelöst und die ausgeliehenen Titel zurückerstattet werden.

Ausserdem muss der betreffende Subfonds grundsätzlich eine Garantie erhalten, welche zum Zeitpunkt des Kontraktbeginns den Wert der ausgeliehenen Titel nicht unterschreiten darf. Diese Garantie muss in Form von Liquiditäten und/oder Wertpapieren, welche von einem OECD-Mitgliedstaat oder dessen öffentlichen Gebietskörperschaften oder von supranationalen Institutionen und Organisationen gemeinschaftlicher, regionaler oder universeller Art ausgegeben oder garantiert sind und auf den Namen des betreffenden Subfonds bis zum Ablauf der Ausleihdauer blockiert sind, ausgegeben werden.

11. Der Fonds darf nicht in Immobilien, Edelmetallen, Zertifikaten über letztere, Waren und Wertpapieren oder in von der Verwaltungsgesellschaft ausgegebenen Wertpapieren anlegen.

12. Der Fonds darf keine Leerverkäufe von Geldmarkt oder Wertpapieren tätigen oder Kaufoptionen auf Geldmarkt oder Wertpapiere verkaufen, wenn der entsprechende Vermögenswert nicht zum Fondsvermögen gehört.

13. Es ist der Verwaltungsgesellschaft nicht gestattet, die zum Fondsvermögen gehörenden Vermögenswerte zu verpfänden oder sonst zu belasten, zur Sicherung zu übereignen oder zur Sicherung abzutreten.

14. Der Fonds darf nicht in nicht voll einbezahlten Wertpapieren anlegen.

15. Die Verwaltungsgesellschaft darf das Vermögen des Fonds nicht als Garantie von Effektenemissionen verwenden.

16. Die Verwaltungsgesellschaft darf keine Bezugsrechte oder sonstige Zeichnungsrechte am Fonds gewähren.

Die oben angeführten Beschränkungen gelten nicht für die Ausübung von Bezugsrechten.

Während der ersten sechs Monate nach der offiziellen Zulassung brauchen die oben angeführten Beschränkungen unter Ziffer 4 nicht eingehalten zu werden, vorausgesetzt, dass das Prinzip der Risikostreuung eingehalten wird.

Werden die obengenannten Beschränkungen unbeabsichtigt überschritten, so wird durch Verkäufe vorrangig das Ziel verfolgt, die Prozentsätze unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilshaber zu unterschreiten.

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, jederzeit im Interesse der Anteilsinhaber weitere Anlagebeschränkungen festzusetzen, soweit diese erforderlich sind, um den Gesetzen und Bestimmungen jener Länder zu entsprechen, in denen Anteile des Fonds angeboten und verkauft werden bzw. werden sollen.

#### **Art. 5. Ausgabe von Anteilen**

Die Anteile eines jeweiligen Subfonds werden an jedem Bankgeschäftstag (gemäss der in Artikel 8 enthaltenen Definition) durch die Verwaltungsgesellschaft unverzüglich nach Zahlung des Kaufpreises an die Depotbank in entsprechender Höhe an den Anteil-Zeichner ausgegeben. Dafür werden Anteile von der Verwaltungsgesellschaft ausgestellt.

Im Zusammenhang mit der Ausgabe von Anteilen kann die Verwaltungsgesellschaft Dritte als Vertriebsstelle benennen und ebenfalls einen Dritten mit dem Alleinvertrieb beauftragen.

Es ist der Verwaltungsgesellschaft sowie der Depotbank im Rahmen ihrer Vertriebstätigkeit gestattet, Zeichnungen zurückzuweisen sowie gegenüber natürlichen oder juristischen Personen in bestimmten Ländern und Gebieten den Verkauf von Anteilen zu untersagen oder zu begrenzen, falls dem Fonds dadurch ein Nachteil entstehen könnte, oder falls ein Kauf im jeweiligen Land gegen die Gesetze verstösst. Die Verwaltungsgesellschaft kann ebenfalls die für jede Klasse oder Subklasse eine Mindestanlage vorschreiben, welche in den Zusätzen zu diesen Vertragsbedingungen festgelegt ist.

Weiterhin darf die Verwaltungsgesellschaft

- a) nach ihrem Ermessen Zeichnungsanträge zurückweisen,
- b) jederzeit Anteile zurücknehmen, die von Anteilsinhabern gehalten werden, welche vom Erwerb oder Besitz von Anteilen ausgeschlossen sind.

Die Depotbank wird auf nicht ausgeführte Zeichnungsanträge eingehende Zahlungen unverzüglich zinslos zurückzahlen.

Die Verwaltungsgesellschaft behält sich ebenfalls das Recht vor, die einzelnen Subfonds mengenmässig zu begrenzen und die Ausgabe weiterer Anteile einzustellen, falls sie dies im Interesse einer ordentlichen Verwaltung der Anlagen des Fonds als notwendig erachtet. Solche Änderungen werden von der Verwaltungsgesellschaft dementsprechend veröffentlicht.

Sparpläne für Anteile des Fonds werden derzeit nicht angeboten.

#### **Art. 6. Ausgabepreis**

Bezüglich der Erstausgabeperiode wird der Erstausgabepreis pro Anteil jeder Klasse von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt. Der Erstausgabepreis kann eine Vermittlungsgebühr beinhalten die im Prospekt des Fonds beschrieben wird. Nach der Erstausgabe entspricht der Ausgabepreis der Anteile dem jeweiligen beim Eingang des Kaufantrages oder falls dies im Prospekt für den betreffenden Subfonds so festgelegt ist, am Tage nach Einreichen des Kaufantrages gültigen, Nettovermögenswert, in jedem Fall zuzüglich einer Vermittlungsgebühr deren Satz im Prospekt des Fonds angegeben wird. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einige oder alle Anteilklassen beschliessen, dass der jeweilige Nettovermögenswert um einen Betrag angepasst wird, welcher der projizierten Wertsteigerung der jeweiligen Anteile bis zum Tag des Erhalts der Zahlung durch die Depotbank entspricht. Die Vermittlungsgebühr fließt den Banken oder anderen Finanzinstituten, welche mit dem Anteilsvertrieb befasst sind, zu. Überdies werden jegliche anfallende Ausgabesteuern dem Käufer verrechnet.

Zahlung des Ausgabepreises, plus eventueller Vermittlungsgebühren, muß innerhalb zwei Bankgeschäftstagen nach Berechnung des Ausgabepreises, oder falls dies im Verkaufsprospekt vorgesehen ist, nach Zeichnung der Anteile, getätigt werden.

#### **Art. 7. Anteilscheine**

Jede natürliche oder juristische Person ist vorbehaltlich der Regelung in Artikel 5 dieser Vertragsbedingungen berechtigt, sich an dem Fonds durch Zeichnung eines oder mehrerer Anteile zu beteiligen. Anteile werden in der Regel ohne Ausgabe von Zertifikaten durch Gutschrift an eine Sammeldepotstelle ausgegeben um über eine vom Anteilsinhaber bestimmten Depotstelle gehalten zu werden. Bezüglich verschiedener Anteilklassen welche in Zusätzen zu diesen Vertragsbedingungen angegeben sind, werden auf Anfrage Anteilscheine als Inhaberpapiere mit Couponbogen ausgestellt, die in Stückelungen von 1, 10, 100, und 1.000 Anteilen ausgegeben werden. Die Druckkosten der Anteilscheine können dem Anteilsinhaber, welcher eine solche physische Lieferung beantragt, in Rechnung gestellt werden. Jeder Anteilschein trägt die Unterschrift der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank, welche beide durch Facsimileunterschriften ersetzt werden können.

Bezüglich anderer Klassen, werden Anteile in Namensform ausgegeben und in diesem Fall ist das Anteilsregister der Beweis für deren Besitz. Im Falle von Namensanteilen erhalten die Anteilsinhaber Auszüge die ihre Rechte an Anteilen bestätigen, ausser im Fall wo die Anteile durch eine Depotstelle gehalten werden.

Die Verwaltungsgesellschaft darf im Interesse der Anteilsinhaber die Anteile teilen oder zusammenlegen.

#### **Art. 8. Nettovermögenswert**

Der Nettovermögenswert der Anteile jedes Subfonds wird in der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds ausgedrückt und von der Verwaltungsgesellschaft an jedem Bankgeschäftstag unter Aufsicht der Depotbank bestimmt. Als Bankgeschäftstag in Luxemburg gilt jeder Tag, ausser Samstags und Sonntags, an welchem die Banken in Luxemburg geöffnet sind. Um den Nettovermögenswert pro Anteil zu bestimmen, wird der gesamte Nettovermögenswert des jeweiligen Subfonds durch die Gesamtheit seiner im Umlauf befindlichen Anteile geteilt; falls es sich um einen Subfonds mit mehreren Anteilklassen handelt, wird der Teil des Nettovermögens des Subfonds, welcher der jeweiligen Anteilsklasse zuzurechnen ist, durch die Anzahl der ausgegebenen Anteile der jeweiligen Klasse geteilt. Der Teil innerhalb eines Subfonds welcher einer spezifischen Klasse zugeteilt wird, wird wie folgt vorgenommen:

Jeder Subfonds besteht aus einem Portefeuille welches allen Anteilklassen gemein ist und außerdem können innerhalb jedes Subfonds Aktiva welche klassenspezifisch sind, für eine spezifische Anteilklasse oder mehrere spezifische Anteilklassen getrennt vom gemeinen Portfolio gehalten werden. Gleichfalls, außer den Verbindlichkeiten welche allen Anteilklassen gemein sind, können spezifische Verbindlichkeiten für eine oder mehrere Anteilklassen eingegangen werden.

Der Teil des Portefeuilles welcher allen Anteilklassen innerhalb des Subfonds gemein ist und welche einer Anteilklasse zuzurechnen ist, wird bestimmt indem Ausgaben, Rückgaben, Ausschüttungen sowohl als Zahlungen von klassenspezifischen Ausgaben oder Einzahlungen, des von klassenspezifischen Aktiva abgeleiteten Einkommens oder Realisierungserlöse in Betracht gezogen werden, wobei die Bewertungsregeln welche nachfolgend beschrieben entsprechend anzuwenden sind.

Der Prozentsatz des Nettovermögens eines gemeinsamen Portefeuilles eines Subfonds, welcher einer Anteilklasse zuzurechnen ist, wird wie folgt festgestellt:

1. Zuerst wird der Prozentsatz des Nettowertes des gemeinsamen Portefeuilles der jener Anteilklasse zuzurechnen ist, dem Verhältnis der ausgegebenen Zahl der Anteile jeder Klasse und des jeweiligen in das Portefeuille gezahlten Ausgabepreises bei Erstausgabe von Anteilen einer neuen Klasse festgestellt;

2. Der bei Ausgabe von weiteren Anteilen einer spezifischen Klasse vereinnahmte und dem gemeinsamen Portefeuille zugeführten Ausgabepreis ergibt eine Erhöhung des Prozentsatzes des Nettowertes des gemeinsamen Portefeuilles welcher dieser Anteilklasse zuzurechnen ist;

3. Falls der Fonds für eine gesonderte Anteilklasse spezifische Vermögenswerte erwirbt oder klassenspezifische Kosten zahlt (was ebenfalls einen höheren Anteil von Kosten gegenüber denjenigen von anderen Anteilklassen beinhaltet) oder falls er spezifische Ausschüttungen vornimmt oder den Rücknahmepreis von Anteilen einer Klasse zahlt, wird der Prozentsatz des Nettowertes des gemeinsamen Portefeuilles gekürzt um die Anschaffungskosten der klassenspezifischen Vermögenswerten, der gezahlten klassenspezifischen Kosten, der Ausschüttungen auf die Anteile dieser Klasse oder den Rücknahmepreis welcher bei Rücknahme von Anteilen einer Klasse gezahlt wird;

4. Der Wert von klassenspezifischen Vermögenswerten und der Betrag von klassenspezifischen Verbindlichkeiten wird nur der oder den Anteilklassen die davon betroffen sind zugerechnet, und erhöht oder mindert den Nettovermögenswert der Anteile dieser Anteilklasse- oder klassen.

Die Verteilung der Aktiva und Passiva des Fonds auf die verschiedenen Subfonds wird wie folgt vorgenommen:

a) der Ausgabepreis, welcher vom Fonds bei Ausgabe von Anteilen vereinnahmt wird, und die Reduzierung des Fondsvermögens wegen Rücknahmen von Anteilen (oder Ausschütten auf Anteilen) wird dem Subfonds zugerechnet, auf welchen die Anteile sich beziehen;

b) die Vermögenswerte die aufgrund der Anlage des Ausgabepreises von Anteilen erworben werden und das von diesen abgeleitete Einkommen sowie die Werterhöhung von solchen Anlagen die einem Subfonds zugerechnet sind, werden dem betroffenen Subfonds gutgeschrieben;

c) die Verbindlichkeiten, Kosten und Wertminderungen im Zusammenhang mit Anlagen des Fonds oder anderen Operationen welche sich auf einen spezifischen Subfonds beziehen, werden diesem zugerechnet;

d) falls Devisentransaktionen, Instrumente oder Finanztechniken mit einem spezifischen Subfonds zusammenhängen, werden die Konsequenzen deren Benutzung diesem zugerechnet;

e) falls Aktiva, Einkommen, Werterhöhungen, Verbindlichkeiten, Kosten oder Wertminderungen sowie der Gebrauch von Devisen, Transaktionen, Instrumenten oder Techniken mit mehreren Subfonds zusammenhängen, werden diese zwischen den Subfonds in dem Verhältnis aufgeteilt, in welchem sie sich auf jeden der Subfonds beziehen. Eine solche Zuteilung wird im Verhältnis der relativen Nettovermögen der jeweiligen Subfonds vorgenommen, falls die Verwaltungsgesellschaft zur Ueberzeugung kommt, dass die beste Methode ist.

Der Nettovermögenswert einer Anteilklasse welcher in einer anderen Währung als der Referenzwährung des betroffenen Subfonds ausgedrückt ist, wird in der Referenzwährung dieses Subfonds berechnet und von dieser Referenzwährung in die andere Währung zum Mittelkurs zwischen der Referenzwährung und der anderen Währung umgerechnet. Der Umrechnungskurs wird von der Depotbank bestimmt.

Das Fondsvermögen wird wie folgt bewertet:

Der Bewertungskurs einer Anlage wird, ausgehend vom Nettoerwerbkurs, unter Konstanthaltung der daraus berechneten Anlagerendite sukzessive dem Rückzahlungskurs angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse kann die Bewertungsbasis der einzelnen Anlagen den neuen Markttrenditen angepasst werden.

Festgelder werden zu ihrem Nennwert zuzüglich der aufgelaufenen Zinsen bewertet.

Die sich bei dieser Bewertung ergebenden Beträge werden zum jeweiligen Mittelkurs in die jeweilige Referenzwährung umgerechnet. Zur Absicherung des Währungsrisikos durchgeführte Devisentransaktionen werden bei der Umrechnung berücksichtigt. Der Nettovermögenswert der Anteile eines oder mehrerer Subfonds kann ebenfalls zum Mittelkurs in andere Währungen umgerechnet werden, falls die Verwaltungsgesellschaft beschliesst, Ausgaben und eventuell Rücknahmen in einer oder mehreren anderen Währungen abzurechnen.

Wird aufgrund besonderer oder veränderter Umstände eine Bewertung unter Beachtung der vorstehenden Regeln undurchführbar oder unrichtig, so ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Der Nettovermögenswert der jeweiligen Anteile wird bei Ausgabe auf die jeweils kleinste gängige Währungseinheit aufgerundet und bei Rücknahme auf diese Währungseinheit abgerundet.

Bei ausserordentlichen Umständen können innerhalb eines Tages weitere Bewertungen vorgenommen werden, welche für die danach eingehenden Kauf- bzw. Rücknahmeanträge massgebend sind.

Ausser der Bewertung des Nettovermögenswertes jeder Anteilsklasse in der Referenzwährung des jeweiligen Subfonds wird der Gesamtnettovermögenswert des Fonds in Schweizer Franken gerechnet.

#### **Art. 9. Aussetzung der Bewertung des Nettovermögenswertes sowie der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen**

Die Verwaltungsgesellschaft darf die Berechnung des Nettovermögenswertes der Anteile der jeweiligen Subfonds, demzufolge die Ausgabe und Rücknahme und den Umtausch von diesen Anteilen vorübergehend in folgenden Fällen aussetzen:

- a) wenn eine Börse oder ein Markt, welcher für einen wesentlichen Teil des Vermögens eines Subfonds die Bewertungsgrundlage bildet, geschlossen ist, oder wenn der Handel an einer solchen Börse oder einem solchen Markt beschränkt oder ausgesetzt ist,
- b) wenn aufgrund eines politischen, wirtschaftlichen, militärischen, monetären oder anderweitigen Ereignisses, welches ausserhalb der Kontrolle, Verantwortlichkeit und Einflussmöglichkeit der Verwaltungsgesellschaft liegt, Verfügungen über das Vermögen eines Subfonds nicht möglich sind oder den Interessen der Anteilsinhaber abträglich wären,
- c) wenn im Fall einer Unterbrechung der Nachrichtenverbindungen oder aus irgendeinem Grund der Wert eines beträchtlichen Teils des Vermögens eines Subfonds nicht bestimmt werden kann,
- d) wenn wegen Beschränkungen des Devisenverkehrs oder Beschränkungen sonstiger Uebertragungen von Vermögenswerten Geschäfte für einen Subfonds undurchführbar werden, oder falls es nach objektiv nachprüfbareren Massstäben feststeht, dass Käufe und Verkäufe von Vermögenswerten eines Subfonds nicht zu normalen Umtauschraten getätigt werden können.

Die Aussetzung der Berechnung der Nettovermögenswerte für einen der Subfonds hat auf die Berechnung der Nettovermögenswerte für die anderen Subfonds keine Auswirkung, falls die obigen Zustände nicht zutreffen.

Die Aussetzung der Bewertung wird den Anlegern, welche die Ausgabe, Rücknahme oder den Umtausch von Anteilen der betroffenen Subfonds verlangen, mitgeteilt sowie, falls die voraussichtliche Dauer der Aussetzung der Bewertung eine Woche überschreitet, in den Zeitungen bekanntgegeben die von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt werden.

#### **Art. 10. Rücknahme**

Die Verwaltungsgesellschaft nimmt grundsätzlich an jedem Bankgeschäftstag Anteile eines Subfonds gegen Lieferung der entsprechenden Anteilscheine zum Rücknahmepreis zurück. Der Rücknahmeantrag und die zur Rücknahme einzureichenden Anteilscheine werden an den Schaltern der Zentralen Verwaltungsstelle, der Depotbank und der Vertriebsstellen wie im Prospekt beschrieben entgegengenommen.

Der Rücknahmepreis der Anteile eines Subfonds entspricht dem am Tage des Eingangs des Rücknahmeantrages und der zur Rücknahme eingereichten Anteilscheine oder falls dies im Prospekt für den betreffenden Subfonds so festgelegt ist, dem am Tage nach Eingang des Rücknahmeantrages und der jeweiligen Anteilscheine festgesetzten Nettovermögenswert in der jeweiligen Referenzwährung je Anteil des betreffenden Subfonds, respektiv der jeweiligen Anteilsklasse, unter Abzug von eventuellen Rücknahmekosten.

Die Verwaltungsgesellschaft kann im Bezug auf einige oder auf alle Anteilsklassen beschliessen dass der jeweilige Nettovermögenswert um einen Betrag angepasst wird, welcher der projizierten Wertsteigerung der jeweiligen Anteile bis zum Auszahlungsdatum des Rücknahmepreises entspricht.

Falls die Ausführung einer Rücknahme zur Folge hat, dass der Wert der vom Anteilinhaber gehaltenen Anteile an einem Subfonds oder einer Klasse unter die Mindestanlageerfordernis für diesen Subfonds oder diese Klasse fällt, kann die Verwaltungsgesellschaft, ohne weiteren Bescheid an den Anteilinhaber, diesen Rücknahmeantrag so behandeln als wenn er sämtliche Anteile von diesem Subfonds oder von dieser Klasse betreffen würde.

Da für einen angemessenen Anteil an liquiden Mitteln im Vermögen des jeweiligen Subfonds gesorgt werden muss, wird die Auszahlung von Anteilen unter gewöhnlichen Umständen innerhalb zwei Bankgeschäftstagen nach Ausrechnung des Rücknahmepreises erfolgen, es sei denn, dass gemäss gesetzlichen Vorschriften, wie Devisen- und Verkehrsbeschränkungen, oder aufgrund ausserhalb der Kontrolle der Depotbank liegenden, sonstigen Umständen, sich die Überweisung des Rücknahmebetrages in das Land, wo die Rücknahme beantragt wurde, als unmöglich erweist.

Bei massiven Rücknahmeanträgen kann die Verwaltungsgesellschaft beschliessen, einen Rücknahmeantrag erst dann abzurechnen, wenn ohne unnötige Verzögerung entsprechende Vermögenswerte des jeweiligen Subfonds verkauft worden sind.

Die Auszahlung erfolgt mittels Bankscheck oder durch Überweisung auf ein Bankkonto oder, falls möglich, durch Barauszahlung in der gesetzlichen Währung des Auszahlungslandes nach Konvertierung des jeweiligen Betrages.

Falls die Zahlung in einer anderen Währung als die Referenzwährung der Anteile vorzunehmen ist, entspricht der zu zahlende Betrag dem Produkt der Konvertierung von der Referenzwährung in die Zahlungswährung unter Abzug von Gebühren und Kosten die bei der Konvertierung anfallen. Der Wechselkurs wird von der Depotbank gerechnet.

Mit der Auszahlung des Rücknahmepreises erlischt der entsprechende Anteil. Die zurückgekauften Anteile werden nach Auszahlung des Rücknahmepreises annulliert.

#### **Art. 11. Umtausch von Anteilen**

Unter Berücksichtigung der im Prospekt des Fonds festgesetzten Beschränkungen, können Inhaber von Anteilen eines Subfonds jederzeit einen Teil oder alle ihre Anteile eines anderen Subfonds oder in Anteile aus anderen Subklassen dieser Klasse umtauschen, unter der Bedingung dass der vorgesehene Minimalwert für Anteile der Klasse in welche solche Anteile umgetauscht werden (und gegebenenfalls derjenige der Klasse deren Anteile umgetauscht werden), erfüllt ist. Der Tausch erfolgt auf Basis des Nettovermögenswertes pro Anteil welcher am nächstfolgenden Bankgeschäftstag an welchem die Rücknahme angenommen wurde.

Mit dem Tauschantrag müssen die jeweiligen Anteilszertifikate für die von dem Tauschantrag betroffenen Anteile eingereicht werden. Falls ein Tauschantrag zur Folge hat, dass der Wert der vom Anteilinhaber gehaltenen Anteile an einem Subfonds oder einer Klasse unter die Mindestanlageerfordernis für diesen Subfonds oder diese Klasse fällt, kann die Verwaltungsgesellschaft, ohne weiteren Bescheid an den Anteilinhaber, diesen Tauschantrag so behandeln als wenn er für sämtliche Anteile an diesem Subfonds oder von dieser Klasse in Anteile des anderen Subfonds betreffen würde.

Falls Anteile welche in einer Referenzwährung ausgedrückt sind, in Anteile welche in einer anderen Referenzwährung ausgedrückt sind, getauscht werden sollen, berücksichtigt die Umtauschquote die Kosten der Währungskonvertierung.

Bei Umtausch kann die halbe Vermittlungsgebühr berechnet werden falls dies im Verkaufsprospekt vorgesehen ist.

#### **Art. 12. Kosten des Fonds**

Der Verwaltungsgesellschaft steht eine monatliche Verwaltungsgebühr zu, zahlbar am Ende jedes Monats auf der Basis der durchschnittlichen täglichen Nettovermögenswerte der jeweilig aufgelegten Subfonds während des entsprechenden Monats. Die Verwaltungskommission kann bei einzelnen Subfonds zu unterschiedlichen Sätzen erhoben werden und darf 1 % p.a. des Nettovermögens nicht übersteigen. Der für die jeweiligen Subfonds gültige Satz wird im Verkaufsprospekt bestimmt.

Ausserdem trägt der Fonds folgende Kosten:

- alle Steuern, die möglicherweise auf das Vermögen, das Einkommen und die Auslagen zu Lasten des Fonds zu zahlen sind,

- übliche Courtag- und Bankgebühren, die für Geschäfte mit Wertpapieren der Portefeuilles des Fonds anfallen (diese Gebühren werden in den Einstandskurs eingerechnet und vom Verkaufserlös abgezogen),

- eine Anteilinhaberdienstleistungsgebühr, welche in Intervallen zahlbar ist, und sich auf den durchschnittlichen Nettovermögenswert der jeweiligen Anteilsklasse während dieses Monats bezieht. Die Vertriebsgebühr kann zu unterschiedlichen Sätzen für jede Anteilsklasse gerechnet werden, unter der Bedingung dass diese Gebühr 1.0 % p.a. des Nettovermögenswertes der Anteilsklasse nicht überschreitet. Diese Gebühr wird vom Nettovermögenswert der betroffenen Anteilsklasse gezogen,

- Depotgebühren zahlbar an die Depotbank, welche nach dem Wert der deponierten Wertpapiere und Geldmarktinstrumente berechnet werden, Gebühren zahlbar an die Zahlstellen (insbesondere auch eine Couponzahlungskommission) und an die Bevollmächtigten an den Eintragungsorten,

- jeweilige weitere Vergütungen, welche für Anlageberatung, Vertrieb und andere nicht in diesem Artikel genannte, für den Fonds geleistete Dienstleistungen anfallen, wobei die Vergütung der Verwaltungsgesellschaft um den jeweiligen Betrag dieser weiteren vom Fonds gezahlten Vergütungen gekürzt wird,

- Kosten, einschliesslich derjenigen der Rechtsberatung, die der Verwaltungsgesellschaft oder der Depotbank möglicherweise auf Grund von Massnahmen im Interesse der Anteilinhaber entstehen,

- die Druckkosten für die Anteilscheine, die Kosten der Vorbereitung sowie der Hinterlegung und Veröffentlichung dieser Vertragsbedingungen sowie anderer Dokumente, die den Fonds betreffen, einschliesslich Anmeldungen zur Registrierung, Prospekte oder schriftlicher Erläuterungen bei sämtlichen Regierungsbehörden und Börsen (einschliesslich örtlicher Wertpapierhändlervereinigungen), welche im Zusammenhang mit dem Fonds oder dem Anbieten der Fondsanteile vorgenommen werden müssen, die Druck- und Vertriebskosten der Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilinhaber in allen notwendigen Sprachen, sowie Druck- und Vertriebskosten von sämtlichen weiteren Berichten und Dokumenten, welche gemäss den anwendbaren Gesetzen oder Reglementen der vorhergenannten Behörden notwendig sind, die Kosten der Buchhaltung und Berechnung des täglichen Nettovermögenswerts, die Kosten von Veröffentlichungen an die Anteilinhaber, einschliesslich der Kurspublikationen, die Kosten und Gebühren von Wirtschaftsprüfern und Rechtsberatern des Fonds und allen ähnlichen Verwaltungsgebühren und anderen Kosten, welche direkt im Zusammenhang mit dem Anbieten und Verkauf von Fondsanteilen anfallen, einschliesslich Druckkosten von Kopien der obengenannten Dokumente oder Berichte, welche von denen, die mit dem Anteilvertrieb befasst sind, im Zusammenhang mit dieser Tätigkeit benutzt werden.

Sämtliche wiederkehrenden Gebühren werden zuerst von den Anlageerträgen, dann von den realisierten Kursgewinnen, dann von dem Anlagevermögen abgezogen. Andere Kosten können über eine Periode von 5 Jahren abgesetzt werden.

#### **Art. 13. Geschäftsjahr, Prüfung**

Das Geschäftsjahr des Fonds endet jährlich am 31. Dezember, erstmals am 31. Dezember 1994.

Die Vermögensaufstellung des Fonds wird von unabhängigen öffentlich bestellten Wirtschaftsprüfern geprüft, die von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt werden.

#### **Art. 14. Verwendung des Reinertrages und der Kapitalgewinne**

##### **1. Ausschüttungsanteile**

Nach Ende des Geschäftsjahres beschliesst die Verwaltungsgesellschaft für jeden Subfonds, inwieweit Ausschüttungen aus den den Ausschüttungsanteilen zuzuteilenden Nettoanlageerträgen vorgenommen werden. Zudem können Gewinne aus der Veräusserung von Rechten, die zum Fonds gehören (realisierte Kursgewinne, Erlös aus dem Verkauf von Bezugsrechten und ähnliche Zuwendungen), im Fonds zur Wiederanlage ganz oder teilweise zurückbehalten oder ganz oder teilweise in der Ertragsrechnung ausgewiesen und den Anlegern ausgeschüttet werden. Dabei werden Nettoanlageerträge, realisierte Kapitalgewinne und Erlöse aus der Veräusserung von Rechten und Einkauf in laufende Erträge bei Ausgabe von Anteilen sowie durch die Ausrichtung dieser Erträge und Gewinne bei Rücknahmen von Anteilen korrigiert. Es ist beabsichtigt, den Grossteil der den Ausschüttungsanteilen zuzurechnenden Erträge und Kapitalgewinne auszuschütten und die Ausschüttungen innerhalb 3 Monaten nach Jahresabschluss vorzunehmen. Ausschüttungen werden normalerweise jährlich oder monatlich in den im Prospekt vorgesehenen Zeitabständen vorgenommen.

## 2. Kapitalzuwachsanteile

Ausschüttungen sind vorerst nicht beabsichtigt, können aber von der Verwaltungsgesellschaft für die einzelnen Subfonds beschlossen werden. Die Erträge erhöhen nach Abzug der allgemeinen Kosten den Nettovermögenswert der Anteile (Thesaurierung). Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch von Zeit zu Zeit in Übereinstimmung mit der vom Verwaltungsrat beschlossenen Ertragsverwendungspolitik, die ordentlichen Nettoerträge und/oder realisierten Kapitalgewinne sowie alle Einkünfte nicht wiederkehrender Art abzüglich der realisierten Kapitalverluste ganz oder teilweise ausschütten. Zur Erhaltung einer angemessenen Ausschüttungsquote können weitere Ausschüttungen vorgenommen werden. Die Verwaltungsgesellschaft kann von Zeit zu Zeit den Nettovermögenswert pro Anteil mittels eines Splits (Aufstückelung) verkleinern.

## 3. Allgemeines

Etwaige Ausschüttungen werden für Inhaberanteile gegen Einreichen der Coupons durch Überweisung, mittels Bankscheck oder Barzahlung (nach Umtausch, falls notwendig) in der gesetzlichen Währung der Zahlstelle vorgenommen.

Zahlungen der Namensinhaber werden mittels Bankschecks welche an die im Register vermerkte Adresse oder in besonderen Fällen welche von der Verwaltungsgesellschaft bestimmt werden durch Überweisung, vorgenommen.

Ansprüche auf Ausschüttungen, die nicht binnen 5 Jahren ab Fälligkeit geltend gemacht werden, verjähren, und die entsprechenden Vermögenswerte fallen an das jeweilige Subfonds zurück.

### **Art. 15. Änderung dieser Bestimmungen**

Die Verwaltungsgesellschaft kann diese Bestimmungen jederzeit im Interesse der Anteilinhaber und mit Zustimmung der Depotbank ganz oder teilweise ändern.

Änderungen treten 15 Tage nach ihrer Veröffentlichung im Luxemburger «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» in Kraft.

### **Art. 16. Veröffentlichungen**

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise (Nettovermögenswert) der Anteile der jeweiligen Subfonds werden an jedem Bankgeschäftstag in Luxemburg am Sitz der Verwaltungsgesellschaft bekanntgegeben.

Der jährliche Rechenschaftsbericht, welcher innerhalb 4 Monaten nach Abschluss des Rechnungsjahres publiziert wird, und alle Zwischenberichte des Fonds werden den Anteilinhabern am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Depotbank und jeder Zahlstelle zur Verfügung gestellt.

Jegliche Änderungen dieser Bestimmungen werden im Luxemburger «Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations» (dem «Mémorial») veröffentlicht. Die Auflösung des Fonds wird zusätzlich in drei anderen Zeitungen (davon einer Luxemburger Zeitung) publiziert.

Änderungen der Vertragsbedingungen und Mitteilungen an Anteilinhaber, sowie Anzeigen über die Aussetzung der Bewertung und Rücknahme der Anteile werden in Zeitungen von Ländern, in welchen die Anteile der Subfonds vertrieben und verkauft werden, veröffentlicht.

### **Art. 17. Liquidation, Dauer des Fonds, Zusammenschluss von Subfonds**

Der Fonds sowie die einzelnen Subfonds sind für unbegrenzte Zeit errichtet. Anteilinhaber, deren Erben oder sonstige Berechtigte können die Aufteilung oder Auflösung des Fonds oder eines Subfonds nicht verlangen. Die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank sind aber berechtigt, jederzeit den Fonds zu kündigen sowie einzelne Subfonds aufzulösen. Eine solche Entscheidung wird im Mémorial veröffentlicht. Sie wird ebenfalls in drei weiteren Zeitungen, welche im Verkaufsprospekt erwähnt sind, bekannt gegeben. Von dem Tag der Entscheidung der Verwaltungsgesellschaft und der Depotbank an werden keine Anteile mehr ausgegeben oder zurückgenommen.

Bei Liquidation des Fonds wird die Verwaltungsgesellschaft das Fondsvermögen im besten Interesse der Anteilinhaber verwerten und die Depotbank beauftragen, den Nettoliquidationserlös nach Abzug der Liquidationskosten anteilmässig an die Anteilinhaber unter Berücksichtigung der Rechte der einzelnen Anteilklassen zu verteilen. Etwaige Liquidationserlöse, die nicht an die Anteilinhaber verteilt werden konnten, werden bei der «Caisse des Consignations» in Luxemburg bis zum Ablauf der Verjährungsfrist hinterlegt.

Falls die Verwaltungsgesellschaft einen Subfonds auflöst, ohne den Fonds zu kündigen, hat sie die Rücknahme zum Nettovermögenswert aller Anteile der betroffenen Anteilklassen vorzunehmen. Diese Rücknahme wird von der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht und der Rücknahmepreis wird, insofern er nicht an die Anteilinhaber überwiesen oder per Scheck abgegeben oder in der jeweiligen Landeswährung in bar von der Depotbank oder den Zahlstellen ausbezahlt werden kann, bei der Depotbank zugunsten der ehemaligen Anteilinhaber während einer Frist von sechs Monaten, und nachher bei der Caisse des Consignations in Luxemburg hinterlegt.

Weiterhin können durch Beschluss der Verwaltungsgesellschaft verschiedene Subfonds zusammengeschlossen werden und die entsprechenden Anteilklassen in andere Anteilklassen umgewandelt werden. Die Rechte der einzelnen Anteilklassen werden in solchen Fällen im Verhältnis der jeweiligen Nettovermögenswerte festgesetzt. Ein solcher Zusammenschluss wird mindestens einen Monat vorher bekanntgegeben, um es Anlegern zu ermöglichen, vorher die Rücknahme zu beantragen, falls sie nicht an den so zusammengeschlossenen Subfonds beteiligt sein möchten.

### **Art. 18. Verjährung**

Die Ansprüche der Anteilinhaber gegen die Verwaltungsgesellschaft oder die Depotbank verjähren 5 Jahre nach dem Datum des Ereignisses, das diese Ansprüche begründet hat.

### **Art. 19. Anwendbares Recht, Gerichtsbarkeit und massgebende Sprachen**

Für sämtliche Rechtsstreitigkeiten zwischen den Anteilinhabern, der Verwaltungsgesellschaft, deren Anteilinhabern und der Depotbank ist das Bezirksgericht Luxemburg zuständig und es findet Luxemburger Recht Anwendung. Die

Verwaltungsgesellschaft und/oder Depotbank können sich und den Fonds jedoch der Gerichtsbarkeit der Länder, in welchen Fondsanteile angeboten und verkauft werden, im Hinblick auf Ansprüche von Anlegern aus diesen Ländern, unterwerfen.

Die deutsche Fassung dieser Vertragsbedingungen ist massgebend; die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank können jedoch von ihnen genehmigte Uebersetzungen in Sprachen der Länder, in welchen Fondsanteile angeboten und verkauft werden, für sich und den Fonds als verbindlich bezüglich solcher Anteile anerkennen, die an Anleger in diesen Ländern verkauft wurden.

**CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX) CAN\$ - Erster Zusatz zu den Vertragsbedingungen**

Dieser Zusatz bezieht sich auf Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Can\$.

Die Referenzwährung des Subfonds ist der kanadische Dollar. Folgende Anteilsklassen des Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Can\$ werden ausgegeben:

Klasse	Währung	Anteilinhaberdienst- leistungsgebühr	Verwaltungsgebühr	Mindestanlage
«B»	CAD	-	0.72 %	1 Anteil
«Ca»	CAD	0.30 %	0.50 %	1 Anteil
«Ci»	CAD	-	0.25 %	CAD 4.500.000,-

**CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX) EURO – Zweiter Zusatz zu den Vertragsbedingungen**

Dieser Zusatz bezieht sich auf Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Euro.

Die Referenzwährung des Subfonds ist der Euro. Folgende Anteilsklassen des Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Euro werden ausgegeben:

Klasse	Währung	Anteilinhaberdienst- leistungsgebühr	Verwaltungsgebühr	Mindestanlage
«B»	EUR	-	0.72 %	1 Anteil
«Ca»	EUR	0.30 %	0.50 %	1 Anteil
«Ci»	EUR	-	0.25 %	EUR 2.500.000,-

**CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX) SFR – Dritter Zusatz zu den Vertragsbedingungen**

Dieser Zusatz bezieht sich auf Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Sfr.

Die Referenzwährung des Subfonds ist der Euro. Folgende Anteilsklassen des Credit Suisse Money Market Fund (Lux) Sfr werden ausgegeben:

Klasse	Währung	Anteilinhaberdienst- leistungsgebühr	Verwaltungsgebühr	Mindestanlage
«B»	EUR	-	0.72 %	1 Anteil
«Ca»	EUR	0.30 %	0.50 %	1 Anteil
«Ci»	EUR	-	0.25 %	CHF 4.000.000,-

**CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX) US\$ –Vierter Zusatz zu den Vertragsbedingungen**

Dieser Zusatz bezieht sich auf Credit Suisse Money Market Fund (Lux) US\$.

Die Referenzwährung des Subfonds ist der US dollar. Folgende Anteilsklassen des Credit Suisse Money Market Fund (Lux) US\$ werden ausgegeben:

Klasse	Währung	Anteilinhaberdienst- leistungsgebühr	Verwaltungsgebühr	Mindestanlage
«B»	US\$	-	0.72 %	1 Anteil
«Ca»	US\$	0.30 %	0.50 %	1 Anteil
«Ci»	US\$	-	0.25 %	US\$ 3.000.000,-

**CREDIT SUISSE MONEY MARKET FUND (LUX) £ – Fünfter Zusatz zu den Vertragsbedingungen**

Dieser Zusatz bezieht sich auf Credit Suisse Money Market Fund (Lux) £.

Die Referenzwährung des Subfonds ist das englische Pfund. Folgende Anteilsklassen des Credit Suisse Money Market Fund (Lux) £ werden ausgegeben:

Klasse	Währung	Anteilinhaberdienst- leistungsgebühr	Verwaltungsgebühr	Mindestanlage
«B»	GBP	-	0.72 %	1 Anteil
«Ca»	GBP	0.30 %	0.50 %	1 Anteil
«Ci»	GBP	-	0.25 %	GBP 1.800.000,-

The above Management Regulations have been executed on 11th May 1999 and shall come into force on 1st June 1999.

Die obigen Vertragsbedingungen wurden am 11. Mai 1999 unterzeichnet und treten am 1. Juni 1999 in Kraft.

CREDIT SUISSE MONEY MARKET  
FUND MANAGEMENT COMPANY  
Signatures

CREDIT SUISSE  
(LUXEMBOURG) S.A.  
Signatures

Enregistré à Luxembourg, le 14 mai 1999, vol. 523, fol. 26, case 12. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(21970/260/1407) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 14 mai 1999.

**ION HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1142 Luxembourg, 7, rue Pierre d'Aspelt.  
R. C. Luxembourg B 55.032.

## EXTRAIT

Il résulte de l'Assemblée Générale Extraordinaire des Actionnaires de ION HOLDING S.A. tenue en date du 7 novembre 1997 à Luxembourg que:

- Messieurs Pierre Hoffmann, Romain Thillens et Dominique Ransquin ont démissionné de leurs fonctions d'administrateurs de la société;
- Mademoiselle Josiane Schmit, employée privée, demeurant à Lintgen et Messieurs Martin A. Rutlege, Chartered Accountant, demeurant à Dippach et Patrick Haller, employé privé, demeurant à Imbringen sont nommés administrateurs de la société;
- GRANT THORNTON REVISION ET CONSEILS S.A., 2, boulevard Grande-Duchesse Charlotte, L-1330 Luxembourg est nommée commissaire aux comptes.

Les mandats des nouveaux administrateurs et du commissaire aux comptes prendront fin lors de l'assemblée générale statuant sur les comptes annuels au 30 septembre 2002;

- Le siège social de la société est transféré au 7, rue Pierre d'Aspelt, L-1142 Luxembourg.

Pour extrait conforme

Signature	Signature
Administrateur	Administrateur

Enregistré à Luxembourg, le 2 mars 1999, vol. 520, fol. 38, case 2. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(11253/520/24) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 1999.

**IRIS PRODUCTIONS S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1370 Luxembourg, 18, Val Sainte Croix.  
R. C. Luxembourg B 23.916.

*Extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires  
tenue le 26 février 1999 à Luxembourg*

L'assemblée générale décide à l'unanimité les résolutions suivantes:

L'acceptation de la démission de Messieurs Norbert Laporte et Hervé de Liedekerke en tant qu'administrateurs de la société avec effet immédiat en date de ce 26 février 1999 et nomination de Madame Pascale Cosse, domiciliée 223, Val Saint Croix à L-1371 Luxembourg et de Monsieur Paul Thiltges, domicilié 95, rue de France à L-4446 Belvaux au rang d'administrateurs. Le mandat de Monsieur Nicolas Steil, domicilié 223, Val Saint Croix à L-1371 Luxembourg en tant que président et administrateur-délégué est renouvelé.

En remplacement du commissaire aux comptes démissionnaire Monsieur Norbert Laporte, un nouveau commissaire aux comptes est appelé à cette fonction. Monsieur Jean Zeimet, réviseur d'entreprises, domicilié 11, avenue de la Liberté à L-1931 Luxembourg.

Pour réquisition  
Signature

Enregistré à Luxembourg, le 26 février 1999, vol. 520, fol. 300, case 11. – Reçu 500 francs.

Le Receveur (signé): J. Muller.

(11254/000/21) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 1999.

**L.M.S., LUXEMBOURG MARINE SERVICES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen.

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le vingt et un janvier.

Par-devant Maître Edmond Schroeder, notaire de résidence à Mersch.

S'est réunie l'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la société anonyme LUXEMBOURG MARINE SERVICES S.A. en abrégé L.M.S. S.A., avec siège social à Luxembourg, constituée suivant acte reçu par Maître Joseph Gloden, notaire de résidence à Grevenmacher en date du 24 novembre 1995, publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations C en date du 30 janvier 1996, numéro 55.

La séance est ouverte sous la présidence de Monsieur Raymond Van Herck, directeur de sociétés, demeurant à Schuttrange.

Le Président désigne comme secrétaire Mademoiselle Angela Cuciniello, employée privée, demeurant à Luxembourg. L'assemblée élit comme scrutateur Monsieur Leo Staut, directeur de sociétés, demeurant à Luxembourg.

Le Président déclare et prie le notaire d'acter:

I.- Que les actionnaires présents ou représentés ainsi que le nombre d'actions qu'ils détiennent sont renseignés sur une liste de présence, signée par le Président, le secrétaire, le scrutateur et le notaire instrumentaire.

Ladite liste de présence ainsi que les procurations resteront annexées au présent acte pour être soumises avec lui aux formalités de l'enregistrement.

II.- Qu'il appert de cette liste de présence que toutes les actions, représentant l'intégralité du capital souscrit, sont présentes ou représentées à la présente assemblée générale extraordinaire, de sorte que l'assemblée peut décider valablement sur tous les points portés à l'ordre du jour.

III.- Que l'ordre du jour de la présente assemblée est le suivant:

*Ordre du jour*

1.- Modification de l'article 6 des statuts.

2.- Radiation de l'article 7 et renumérotation des articles suivants.

Ces faits exposés et reconnus exacts par l'assemblée, cette dernière a pris à l'unanimité des voix, les résolutions suivantes:

*Première résolution*

L'assemblée décide de modifier l'article 6 des statuts pour lui donner dorénavant la teneur suivante:

«**Art. 6. Forme des Actions.** Les actions sont nominatives ou au porteur au choix de l'actionnaire.»

A la suite de cette résolution l'article 7 est radié et les articles suivants sont renumérotés.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, la séance est levée.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite et interprétation donnée aux comparants, tous connus du notaire par leurs nom, prénom, état et demeure, les comparants ont tous signé avec Nous notaire le présent acte.

Signé: R. Van Herck, A. Cuciniello, L. Staut, E. Schroeder.

Enregistré à Mersch, le 29 janvier 1999, vol. 408, fol. 29, case 9. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

Pour expédition conforme, délivrée aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Mersch, le 9 février 1999.

E. Schroeder.

(11263/228/43) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 1999.

---

**L.M.S., LUXEMBOURG MARINE SERVICES S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1342 Luxembourg, 42, rue de Clausen.

Statuts coordonnés déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Mersch, le 25 février 1999.

E. Schroeder.

(11264/228/8) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 1999.

---

**LINA HOLDING S.A., Société Anonyme.**

Siège social: Luxembourg, 3, rue Jean Piret.

R. C. Luxembourg B 67.109.

Le bilan de la société au 31 décembre 1998, enregistré à Luxembourg, le 24 février 1999, vol. 520, fol. 19, case 11, a été déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

*Pour la société*

*Signature*

*Un Mandataire*

(11258/595/12) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 1999.

---

**MABRID S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1235 Luxembourg, 5, rue Emile Bian.

R. C. Luxembourg B 42.551.

**DISSOLUTION**

L'an mil neuf cent quatre-vingt-dix-neuf, le dix-sept février.

Par-devant Maître Reginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg.

A comparu:

GARDNER INVEST INC., société de droit des Iles Vierges Britanniques, avec siège social Road Town, Pasea Estate, P.O. Box 3149, à Tortola, Iles Vierges Britanniques,

ci-après désignée par «le comparant»,

ici représentée par Monsieur Patrick Rochas, administrateur de sociétés, demeurant à Luxembourg,

en vertu d'une procuration sous seing privé donnée à Luxembourg, le 11 janvier 1999, ci-annexée.

Lequel comparant, représenté comme il est dit, a exposé au notaire et l'a prié d'acter ce qui suit:

- La société anonyme MABRID S.A., établie et ayant son siège social à Luxembourg, 5, rue Emile Bian, inscrite au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, section B, sous le numéro 42.551, a été constituée suivant acte de Maître Reginald Neuman, notaire de résidence à Luxembourg, en date du 21 décembre 1992, publié au Mémorial, Recueil Spécial des Sociétés et Associations, numéro 143 du 2 avril 1993;

- Le capital social est fixé à un million deux cent cinquante mille (1.250.000,-) francs luxembourgeois, représenté par mille deux cent cinquante (1.250) actions d'une valeur de mille (1.000,-) francs luxembourgeois chacune;
- Le comparant est devenu propriétaire de toutes les actions représentatives du capital souscrit de la société;
- Le comparant, détenant toutes les actions de la société, a déclaré au notaire instrumentant qu'il a décidé irrévocablement:
  - de dissoudre et de mettre la société en liquidation avec effet immédiat;
  - de désigner le comparant comme liquidateur;
  - Le comparant, en sa capacité de liquidateur de la société, déclare que tous les actifs ont été réalisés et que tous les passifs de la société en liquidation ont été réglés entièrement ou dûment provisionnés, qu'en conséquence l'activité de liquidation a été terminée, et que:
    - tous les actifs restants sont devenus la propriété de l'actionnaire unique, lequel est investi ainsi de tout l'actif.
- Le comparant requiert de plus le notaire instrumentant d'acter que par rapport à d'éventuels passifs actuellement inconnus de la société et non payés à l'heure actuelle, il déclare irrévocablement assumer solidairement l'obligation de payer tous ces passifs éventuels actuellement inconnus.
- En conséquence de ce qui précède, la liquidation de la société a pris fin, et est déclarée clôturée, la société ayant disparu et cessé d'exister.
- Comme conséquence de ce qui précède, les mille deux cent cinquante (1.250) actions nominatives représentant le capital social de la société, ont été annulées par oblitération au registre des actions nominatives en présence du notaire instrumentant.
- Les livres et documents de la société seront conservés à 5, rue Emile Bian, L-1235 Luxembourg, pendant cinq ans. Pour les publications et les dépôts à faire, tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une expédition des présentes.

*Frais*

Le montant des frais incombant à la société en raison des présentes est estimé à vingt-cinq mille (25.000,-) francs luxembourgeois.

Dont acte, fait et passé à Luxembourg, date qu'en tête des présentes.

Et après lecture faite au comparant, connu du notaire instrumentant par ses nom, prénom, état et demeure, il a signé avec le notaire le présent acte.

Signé: P. Rochas, R. Neuman.

Enregistré à Luxembourg, le 23 février 1999, vol. 115S, fol. 12, case 1. – Reçu 500 francs.

*Le Receveur (signé): J. Muller.*

Pour copie conforme, délivrée à la demande de ladite société, aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

Luxembourg, le 1<sup>er</sup> mars 1999.

R. Neuman.

(11265/226/55) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 1999.

**LUCMERGO S.A., Société Anonyme.**

Siège social: L-1528 Luxembourg, 16A, boulevard de la Foire.

R. C. Luxembourg B 18.699.

Acte de constitution publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations en date du 21 décembre 1981.

Le bilan et l'annexe au 31 décembre 1997, ainsi que toutes les informations qui s'y rapportent enregistrés à Luxembourg, le 1<sup>er</sup> mars 1999, vol. 520, fol. 34, case 10, ont été déposés au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 1999.

Pour mention aux fins de la publication au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations.

LUCMERGO S.A.  
Signature

(11261/255/13) Déposé au registre de commerce et des sociétés de Luxembourg, le 3 mars 1999.