

## **TÁJÉKOZTATÓ**

(mellékletekkel és a Kezelési szabályzattal együtt)

---

### **ACATIS CHAMPIONS SELECT**

---

Részalapok:

**ACATIS CHAMPIONS SELECT – WALLBERG ACATIS VALUE INSIDE**

**ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM**

**ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS ELM KONZEPT**

**ACATIS CHAMPIONS SELECT – Modulor 2iq Europa**

**ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS VALUE PERFORMER**

**ACATIS CHAMPIONS SELECT – FS GLOBAL ASSET ALLOCATION**

Alapkezelő társaság:

**Wallberg Invest S.A.**

Letétkezelő bank:

**DZ BANK International S.A.**

## Tartalomjegyzék

Alapkezelés, forgalmazás, tanácsadás .....	4
Tájékoztató .....	8
Az alapkezelő társaság .....	8
A letétkezelő bank .....	9
Transzferügynök, nyilvántartás-vezetés .....	10
Központi adminisztráció .....	10
Az alapkezelő .....	10
A befektetési tanácsadó .....	11
A befektetők jogállása .....	11
A részalapok befektetési jegyeivel való kereskedésre vonatkozó általános információk ...	12
Befektetési politika .....	12
Technikák, eszközök .....	13
A befektetési jegyek értékének számítása .....	16
Befektetési jegyek kibocsátása .....	16
Visszaváltás, csere .....	18
Kockázati tájékoztató .....	20
Az alap adózása .....	23
A befektető adózása a befektetési alapokból elért bevételek után .....	23
A befektetési jegyek értékének, valamint a kibocsátási és visszaváltási ár közzététele ...	24
A befektetőknek szóló információk .....	24
Tudnivalók az Amerikai Egyesült Államokhoz kötődő befektetők számára .....	25
1. függelék .....	26
3. függelék .....	38
4. függelék .....	44
5. függelék .....	57
Kezelési szabályzat .....	67

1. cikkely – Az alap .....	67
2. cikkely – Az alapkezelő társaság .....	68
3. cikkely – A letétkezelő bank .....	69
4. cikkely – A befektetési politika általános rendelkezései .....	70
5. cikkely – Befektetési jegyek .....	80
6. cikkely – A befektetési jegyek értékének számítása .....	81
7. cikkely – A befektetési jegyek értéke számításának leállítása .....	83
8. cikkely – Befektetési jegyek kibocsátása .....	83
9. cikkely – Befektetési jegyek kibocsátásának korlátozása és leállítása .....	84
10. cikkely – Visszaváltás, csere .....	85
11. cikkely – Költségek .....	87
12. cikkely – A hozam felhasználása .....	90
13. cikkely – Üzleti év – könyvvizsgálat .....	91
14. cikkely – Közzététel .....	91
15. cikkely – Az alap és részalapok összeolvadása .....	91
16. cikkely – Az alap ill. részalap megszüntetése .....	92
17. cikkely – Elévülés, benyújtási határidő .....	93
18. cikkely – Alkalmazandó jog, bírói illetékesség, a szerződés nyelve .....	94
19. cikkely – A Kezelési szabályzat módosítása .....	94
20. cikkely – Hatályba lépés .....	94

**Alapkezelés, forgalmazás, tanácsadás**

**Alapkezelő társaság**

**Wallberg Invest S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

Saját tőke 2009. december 31-én: 130 267 euró

**Az alapkezelő társaság igazgatótanácsa**

**Az igazgatótanács elnöke**

Julien Zimmer  
DZ BANK International S.A., teljhatalmú megbízott, befektetési alapok

**Az igazgatótanács helyettes elnöke**

Nikolaus Rummler  
ügyvezető  
IPConcept Fund Management S.A.

**Az igazgatótanács tagjai**

Michael Marx  
DZ BANK International S.A., cégvezető, befektetési alapok

Thorsten Schrieber  
ügyvezető, az igazgatótanács tagja

**Az alapkezelő társaság ügyvezetői**

Thorsten Schrieber  
Matthias Schirpke  
Christian Rauscher

**Az alapkezelő társaság könyvvizsgálója**

**PricewaterhouseCoopers S.à r.l.**

400, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg

**Letétkezelő bank**

**DZ BANK International S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

**Kifizetőhely**

Luxemburg Nagyhercegség

**DZ BANK International S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

**Az alábbi alapok forgalmazási helye:**

**ACATIS CHAMPIONS SELECT – WALLBERG  
ACATIS VALUE INSIDE,**

**ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS  
AKTIEN DEUTSCHLAND ELM,**

**ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS ELM  
KONZEPT,**

**ACATIS CHAMPIONS SELECT – Modulor 2iq  
Europa**

**ACATIS CHAMPION SELECT – FS GLOBAL  
ASSET ALLOCATION:**

ACATIS  
Investment GmbH  
Taunusanlage 18  
D-60325 Frankfurt am Main

**Transzferügynök, Nyilvántartás-vezetés  
központi adminisztráció**

**DZ BANK International S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Luxemburg-Strassen

**Alapkezelő**

**ACATIS**

Investment GmbH  
Taunusanlage 18  
D-60325 Frankfurt am Main

**Az ACATIS CHAMPIONS SELECT -Modulor  
2iq Europa befektetési tanácsadója**

2iq Research  
Gärtnerweg 31  
D-60322 Frankfurt am Main

**Az alap könyvvizsgálója**

**PricewaterhouseCoopers S.à r.l.**

400, route d'Esch

L-1471 Luxemburg

A jelen tájékoztatóban és annak mellékleteiben, valamint a Kezelési szabályzatban (a továbbiakban: részletes tájékoztató) leírt különvagyon luxemburgi befektetési alap (fonds commun de placement), amely a kollektív alapon befektető vállalkozásokról szóló 2002. december 20-i luxemburgi törvény (a továbbiakban: 2002. december 20-i törvény) I. része szerint egy vagy több részalap esernyőalapjaként határozatlan időre jött létre.

Jelen részletes tájékoztató csak a mindenkori legfrissebb, közzétett éves jelentéssel együtt érvényes, amelynek fordulónapja nem lehet tizenhat hónapnál régebbi. Amennyiben az éves jelentés fordulónapja nyolc hónapnál régebbi, a féléves jelentést is a vevő rendelkezésére kell bocsátani. A befektetési jegyek vásárlásának jogi alapjai az aktuális, érvényes részletes tájékoztató és az egyszerűsített tájékoztató. A befektető a befektetési jegy megvásárlásával elfogadja a részletes tájékoztatóban és az egyszerűsített tájékoztatóban foglaltakat, valamint azok összes jóváhagyott és kihirdetett módosítását.

A részletes tájékoztatóban és az egyszerűsített tájékoztatóban foglaltaktól eltérő információk adása vagy eltérő nyilatkozat tétele tilos. Az alapkezelő társaság a részletes tájékoztatóban és az egyszerűsített tájékoztatókban foglaltaktól eltérő információk kiadásáért vagy eltérő nyilatkozatok tételéért nem felel.

A részletes tájékoztató, az egyszerűsített tájékoztatók, valamint az alap mindenkori éves és féléves jelentései az alapkezelő társaság székhelyén, a letétkezelő bank székhelyén, a kifizetőhelyeken és a forgalmazási helyen ingyenesen kaphatók. További információk az alapkezelő társaságnál a szokásos nyitvatartási időben kaphatók.

## Tájékoztató

A jelen részletes tájékoztatóban leírt különvagyont (a továbbiakban: „alap”) az ACATIS Investment GmbH (Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main) kezdeményezésére hozták létre, kezelését a **Wallberg Invest S.A.** végzi. Az alapot 2009. január 31-ig az IPConcept Fund Management S.A. kezelte. Jelen tájékoztatóhoz a részalapokra vonatkozó mellékletek és az alap Kezelési szabályzata tartozik mellékletként. A Kezelési szabályzat 2002. január 4-én lépett először hatályba, és 2002. január 29-én hirdették ki a Luxemburgi Nagyhercegség közlönyében, a Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations-ban (a továbbiakban: „Mémorial”).

A Kezelési szabályzat legutóbb 2010. április 1-én módosult; a módosításról szóló megállapodást letétbe helyezték a luxemburgi cégbíróságnál, és az erről szóló tájékoztatás 2010. május 20-án jelent meg a Mémorialban.

A tájékoztató (és annak mellékletei) és a Kezelési szabályzat értelemszerű egységet alkot és így kiegészíti egymást.

### Az alapkezelő társaság

Az alap alapkezelő társasága a **Wallberg Invest S.A.** (a továbbiakban: „alapkezelő társaság”), Luxemburg Nagyhercegség joga szerinti részvénytársaság, amelynek bejegyzett székhelye 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. 2008. március 19-én határozatlan időre alapították. Alapszabályát 2008. május 17-én tették közzé a Mémorialban. Az alapkezelő társaságot a luxemburgi járási bíróság mint cégbíróság az R.C.S. Luxembourg B-137 988. számon jegyezte be. Az alapkezelő társaság üzleti éve minden év december 31. napjával ér véget. Az alapkezelő társaság saját tőkéje 2009. december 31-én 130 267 euró volt.

Az alapkezelő társaság tevékenységi köre a többször módosított 85/611/EGK számú irányelv alapján engedélyezett, értékpapírokba kollektív alapon befektető luxemburgi vállalkozások, valamint olyan kollektív befektetési szervezetek alapítása és kezelése, amelyek nem a 85/611/EGK sz. irányelv hatálya alá tartoznak és a társaság velük összefüggésben valamely felügyeleti szerv hatálya alá tartozik. Az alapkezelő társaság megfelel a 85/611/EGK számú, az értékpapírokba kollektív alapon befektető vállalkozásokra vonatkozó jogi és közigazgatási előírások koordinálására alkotott, módosított irányelvében foglalt követelményeknek.

Az alapkezelő társaság megfelel a 85/611/EGK számú, az értékpapírokba kollektív alapon befektető vállalkozásokra vonatkozó jogi és közigazgatási előírások koordinálására alkotott, módosított irányelvében foglalt követelményeknek.

Az alap kezeléséért és ügyvezetéséért az alapkezelő társaság felelős. Az alap számlájára elvégzi az összes ügyvezetési és kezelési tevékenységet és gyakorolja az alap illetve a részalap vagyonával közvetlenül vagy közvetve összefüggő valamennyi jogot.

Az alapkezelő társaság feladata végzése során az letétkezelő banktól teljesen függetlenül, kizárólag a befektetők érdekében jár el.

Az alapkezelő társaság a fizetett meghatalmazott gondosságával végzi kötelességét.

Az alapkezelő társaság igazgatótanácsa Christian Rauscher, Thorsten Schrieber és Matthias Schirpke urat választotta ügyvezetőkké és rájuk bízta a teljes ügyvezetést.

Az alapkezelő társaság a jelen részletes tájékoztatóban leírt alapokon kívül jelenleg az alábbi befektetési alapokat kezeli:

ADCIRCULUM, HVM, Lux Euro, Wallberg African All Stars, VVH, Premium Pearls, Wallberg Global Microfinance Fund, Wallberg Manager Select és Wallberg Real Estate.

Az alapkezelő társaság az adott részalap eszközeinek kezelésére saját felelősségére és saját ellenőrzés mellett az adott részalap vagyonának terhére alapkezelőt vehet igénybe.

Az alapkezelő társaságnak némely részalapot illetően befektetési bizottság ad tanácsot, amelynek összetételét az alapkezelő társaság határozza meg. A befektetési bizottság rendszeres időközönként ülészik, elfogadja a befektetési tanácsadó elmúlt időszakról szóló jelentését, és tájékozódik a jövőbeli befektetési stratégiáról. A befektetési bizottság ajánlásokat fogalmazhat meg, döntési és utasítási joga azonban nincs.

Az alapkezelő társaság – saját felelőssége és ellenőrzése megtartása mellett – harmadik félhez szervezheti ki saját tevékenységét.

A feladatok átruházása semmilyen módon nem korlátozhatja az alapkezelő társaság általi felügyelet hatékonyságát. A feladatok átruházása különösen a befektetők érdekében való eljárásban nem akadályozhatja az alapkezelő társaságot.

## **A letétkezelő bank**

Az alap letétkezelő bankja a **DZ BANK International S.A.**, amelynek bejegyzett székhelye 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. A letétkezelő bank Luxemburg Nagyhercegség joga szerinti részvénytársaság, banki ügyleteket végez. A letétkezelő bank működését a 2002. december 20-i törvény, a letétkezelő banki szerződés, a Kezelési szabályzat (3. cikkely) és jelen tájékoztató (és annak mellékletei) szabályozzák. Az alapkezelő társaságtól teljesen függetlenül, kizárólag a befektetők érdekében jár el.

## **Transzferügynök, nyilvántartás-vezetés**

Az alap jegyzési és forgalmazási helye a **DZ BANK International S.A.**, amelynek bejegyzett székhelye 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. A jegyzési és forgalmazási hely Luxemburg Nagyhercegség joga szerinti részvénytársaság. A jegyzési és forgalmazási hely feladata a befektetési jegyek jegyzésére, visszaváltására, cseréjére és átruházására irányuló kérelmek teljesítése, valamint a befektetői nyilvántartás vezetése.

## **Központi adminisztráció**

Az alap központi adminisztrációját a **DZ BANK International S.A.** (4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen) végzi. A központi adminisztrátor Luxemburg Nagyhercegség joga szerinti részvénytársaság, fő feladata a könyvelés, a befektetési jegyek értékének kiszámítása és az éves jelentés elkészítése.

A központi adminisztráció – saját felelőssége és ellenőrzése megtartása mellett – harmadik félhez szervezhet ki feladatokat. A központi adminisztráció saját felelősségére és ellenőrzésével bizonyos igazgatástechnikai feladatokat, például a nettó eszközérték kiszámítását átruházhatja az UNICO Financial Services S.A.-ra (308, route d'Esch, L-1471 Luxemburg).

## **Az alapkezelő**

Az alapkezelő társaság az **ACATIS Investment GmbH**, német jog szerinti korlátolt felelősségű társaságot (székhelye: Taunusanlage 18, D-60325 Frankfurt am Main) nevezte ki az alap alapkezelőjévé, és átruházta rá a befektetés kezelését.

Az alapkezelő rendelkezik vagyonkezelői engedéllyel, tevékenysége megfelelő felügyelet alatt áll.

Az alapkezelő feladata többek között az adott részalap vagyonára vonatkozó befektetési politika napi szintű önálló megvalósítása, a napi vagyonkezelési ügyletek és az ehhez kapcsolódó egyéb szolgáltatások elvégzése; az alapkezelő e tevékenységét az alapkezelő társaság felügyelete és ellenőrzése mellett, annak felelősségére végzi. E feladatok elvégzése során figyelembe veszi a befektetési politika alapelveit és az adott részalaphoz vonatkozó befektetési korlátokat, ahogyan azok jelen részletes tájékoztatóban megtalálhatók, valamint a törvényi befektetési korlátozásokat.

Az alapkezelő az alappal kapcsolatos tranzakciók lebonyolításához közvetítőket illetve brókereket választhat. A befektetési döntés és a megbízás az alapkezelő feladata.

Az alapkezelő – az alapkezelő társaság egyetértésével – a társaság költségére és saját felelősségére jogosult harmadik féltől, különösen befektetési tanácsadóktól tanácsot kérni.

Az alapkezelő ezen kívül saját költségére és felelősségére jogosult harmadik féltől, különösen befektetési tanácsadóktól tanácsot kérni.

Az alapkezelő az alapkezelő társaság engedélyével feladatait részben vagy egészben átruházhatja harmadik félre, akinek a díjazása teljes mértékben az alapkezelőt terheli. Ebben az esetben a megfelelőképpen módosítják a tájékoztatót.

Az alapkezelő a szolgáltatása teljesítésével összefüggésben felmerülő valamennyi ráfordítást maga viseli. A közvetítői jutalékokat, tranzakciós díjakat és az eszközök megszerzésével és elidegenítésével összefüggésben felmerülő egyéb ügyleti költségeket az adott részalapok viselik.

### **A befektetési tanácsadó**

Az alap egyes részalapjainak az **ACATIS CHAMPIONS SELECT – Modulor 2iq Europa** kivételével nincs befektetési tanácsadója.

Az **ACATIS CHAMPIONS SELECT – Modulor 2iq Europa** alapkezelő által kinevezett befektetési tanácsadója a 2iq Research (bejegyzett székhelye: Gärtnerweg 31, D-60322 Frankfurt). A befektetési tanácsadó figyelemmel követi a pénzpiacokat, elemzi az alap befektetéseinek összetételét, és az adott részalap számára meghatározott befektetési politika és befektetési korlátok figyelembe vételével ajánlásokat tesz az alapkezelő társaságnak az alap vagyonának befektetésére. A befektetési tanácsadó befektetési ajánlásai az alapkezelő társaság számára nem kötelezőek.

A befektetési tanácsadó saját költségére harmadik féltől tanácsot kérhet. Nem jogosult azonban arra, hogy feladatának elvégzését az alapkezelő társaság előzetes írásos jóváhagyása nélkül harmadik félre ruházza át. Amennyiben a befektetési tanácsadó az alapkezelő társaság előzetes engedélyével harmadik félre ruházta át feladatát, az ebből eredő költségeket neki kell viselnie. Ebben az esetben a megfelelőképpen módosítják a tájékoztatót.

### **A befektetők jogállása**

Az alapkezelő társaság az egyes részalapokba fektetett pénzt saját nevében, a befektetők közös számlájára a kockázatok diverzifikálásának elve szerint értékpapírokba és/vagy a 2002. december 20-i törvény 41. cikkely 1. bekezdésében foglaltak szerint megengedett egyéb eszközökbe fekteti be. Az adott részalap vagyona a befektetett eszközökből és az így megszerzett eszközökből áll, amelyet az alapkezelő társaság saját vagyonától elkülönítve tart nyilván.

A befektetők befektetési jegyeik arányában társtulajdonosai az adott részalap vagyonának. A részesedéseket befektetési jegy-igazolások testesítik meg. Az befektetési jegy-igazolásokat

az alapkezelő társaság által meghatározott címletekben bocsátják ki. A bemutatóra szóló befektetési jegy kibocsátásakor kizárólag az egész darab befektetési jegyekre szóló igazolás bocsátható ki. Névre szóló befektetési jegyeket három tizedesjegy pontosságig bocsátanak ki. Amennyiben névre szóló befektetési jegyet bocsátanak ki, a transzferügynök és a befektetői nyilvántartás vezetője (transzferügynök) bejegyzi az alap befektetői nyilvántartásába. Ezzel összefüggésben a befektetői nyilvántartásban megadott címre igazolást küldenek a befektetőknek a befektetői nyilvántartásba történő bejegyzésről. A befektetési jegyeket sem bemutatóra szóló, sem névre szóló befektetési jegy kibocsátásakor nem állítják elő nyomdai úton. Az egyes részalapok befektetési jegyeinek fajtáit az adott tájékoztató mellékletei közlik.

A részalapok befektetési jegyei alapvetően azonos jogokat biztosítanak, hacsak az alapkezelő társaság a Kezelési szabályzat 5. cikkely 3. pontja szerint úgy nem határoz, hogy egy részalapon belül különböző fajtájú befektetési jegyeket bocsát ki.

Amennyiben az alap befektetési jegyeit tőzsdei hivatalos kereskedésre engedélyezték, azt a tájékoztató megfelelő függelékében közöljük.

Nem zárható ki, hogy az adott részalap befektetési jegyeivel más piacokon is kereskedjenek. (Példa: bevonás valamely tőzsde szabad forgalmába.)

Az tőzsdei vagy egyéb piacokon történő kereskedés alapjául szolgáló árat nemcsak kizárólag a részalap mindenkori eszközeinek értéke határozza meg, hanem a kereslet és kínálat is. Ezért ez a piaci ár eltérhet a befektetési jegyek megállapított árától.

### **A részalapok befektetési jegyeivel való kereskedésre vonatkozó általános információk**

A részalapokba való befektetést hosszú távú befektetésnek szánják. Ha egy befektető azért vásárol és ad el szisztematikusan befektetési jegyeket, hogy kihasználja a nettó eszközérték értékelési rendszerében meglévő időbeli különbségeket és/vagy esetleges gyenge pontokat (ún. piaci időzítés, market timing), az sértheti a többi befektető érdekeit. Az alapkezelő társaság elutasítja ezt az arbitrázstechnikát.

Az alapkezelő társaság az ilyen praktikák elkerülésére fenntartja azt a jogot, hogy a befektető jegyzési vagy cserekérelmét visszautasítsa, visszavonja vagy késleltesse, amennyiben fennáll a piaci időzítés gyanúja. Az alapkezelő társaság ilyen esetekben meghozza az adott részalap többi befektetőjének védelméhez szükséges, megfelelő intézkedéseket.

### **Befektetési politika**

Az egyes részalapok befektetési politikájának célja megfelelő fejlődés elérése az adott részalap pénznemében (a definíciót lásd a Kezelési szabályzat 6. cikkely 2. pontjában). Az egyes részalapok befektetési politikájának leírása az adott részalap tájékoztatójában található.

Amennyiben a részalap tájékoztatójának mellékletében más eltérés vagy kiegészítés nem szerepel, a Kezelési szabályzat 4. cikkelyében leírt általános befektetési alapelvek és befektetési korlátok az összes részalapra érvényesek.

Az egyes részalapok vagyonát a kockázatok a 2002. december 20-i törvény I. részében foglaltak szerinti diverzifikálásával és a Kezelési szabályzat 4. cikkelyében leírt befektetési politikai alapelvek szerint, a befektetési korlátokat betartva fektetik be.

### **Technikák, eszközök**

Az alapkezelő társaság a Kezelési szabályzat 4. cikkelyében foglalt szabályozás (A befektetési politika általános rendelkezései) szerint többek között az alábbi technikákat és eszközöket alkalmazhatja az egyes részalapok kezelésében:

#### **1. Opciók**

Az opció bizonyos eszköz előre meghatározott időpontban (lehívási időpont) vagy előre meghatározott időszakban előre meghatározott áron (lehívási ár) történő megvásárlására (vételi opció) vagy eladására (eladási opció) szóló jog. A vételi vagy eladási opció ára az opciós díj.

Az egyes részalapok kezelésében vételi és eladási opciók egyaránt szerezhetők vagy eladhatók, amennyiben az adott részalap a Kezelési szabályzat szerint befektethet az ügylet alapjául szolgáló eszközbe.

#### **2. Határidős pénzügyi kontraktusok**

A határidős pénzügyi ügylet mindkét szerződő fél számára feltétlen kötelezettséget jelent arra, hogy meghatározott időpontban, lejáratkor bizonyos mennyiségű bázisértéket előre meghatározott áron megvásároljon illetve eladjon.

Az egyes részalapok kezelésében határidős pénzügyi ügyletek csak akkor köthetők, amennyiben az adott részalap a Kezelési szabályzat szerint befektethet az ügylet alapjául szolgáló eszközbe.

#### **3. Értékpapírok kölcsönbe adása és kölcsönbe vétele**

Az alap vagyonába tartozó értékpapírok legfeljebb 50 százaléka standardizált értékpapír-kölcsönzési rendszer keretén belül vagy standardizált keretszerződés alapján legfeljebb harminc napra adhatóak kölcsön. Ennek feltétele, hogy ezt az értékpapír-kölcsönző rendszert elismert elszámolószervezet vagy ilyen ügyletekre szakosodott, első osztályú pénzintézet szervezze. Az értékpapír-kölcsönzés meghaladhatja az alap vagyonában lévő értékpapír-állomány értékének 50 százalékát és időtartama a 30 napot, amennyiben az alap az értékpapír-kölcsönzési szerződést jogosult bármikor felmondani és a kölcsönbe adott értékpapírokat visszakövetelni.

Az értékpapír-kölcsön keretében az alapnak biztosítékot kell kapnia. Ezt a biztosítékot készpénzben vagy likvid eszközökben és/vagy a luxemburgi felügyeleti előírásoknak megfelelően, értékpapírokban kell nyújtani. A biztosíték értékének az értékpapír-kölcsön teljes futamideje alatt mindig el kell érnie legalább a kölcsönbe adott értékpapírok összértékét.

Nincs szükség ilyen biztosítékra, ha az értékpapír-kölcsönzést a CLEARSTREAM-en vagy a EUROCLEAR-en vagy bármely olyan másik szervezeten keresztül bonyolítják le, amely garanciával vagy más módon biztosítja a kölcsönbe adónak az értékpapírok visszaadását.

#### 4. Határidős devizaügyletek

Az alapkezelő társaság az egyes részalapok kezelésekor határidős devizaügyleteket köthet.

A határidős devizaügylet mindkét szerződő fél számára feltétlen kötelezettséget jelent arra, hogy meghatározott időpontban, lejáratkor bizonyos mennyiségű devizát előre meghatározott áron megvásároljon illetve eladjon.

#### 5. Csereügyletek („swap”)

Az alapkezelő társaság az adott részalap számlájára a befektetési elvek keretében csereügyleteket (swap) köthet.

A csereügylet két fél között létrejött szerződés, amelynek tárgya pénzmozgás, eszköz, bevétel vagy kockázat cseréje. Az adott részalap számlájára megköthető csereügyletek lehetnek például (de nem kizárólag) kamat-, deviza-, eszköz vagy nem fizető hiteltartozásra kötött csereügyletek.

A kamatcsere-ügylet olyan tranzakció, amelyben két fél fix vagy változó kamatfizetésre épülő pénzmozgást cserél. A tranzakció bizonyos eszközök fix kamatozás ellenében történő felvételére és ezzel egyidejűleg bizonyos eszközök változó kamatozás ellenében történő kiadására hasonlít, anélkül hogy az eszközök névértékét is kicserélnék.

A devizacsere-ügyletekben többnyire kicserélik az eszközök névértékét. Olyannak tekintendők, mint bizonyos eszközök felvétele egy adott devizában és ezzel egyidejűleg bizonyos eszközök kiadása másik devizában.

A gyakran „szintetikus értékpapírok”-nak is nevezett asset swap ügyletek olyan tranzakciók, amelyek egy adott eszköz hozamát más kamatozásúra (fix vagy változó) vagy más devizára váltják át, amennyiben az eszközt (pl. kötvény, floating rate note, bankbetét, jelzálog) kamat- vagy devizacsere-ügylettel kombinálják.

Az equity swap valamely eszköz pénzmozgásának, értékváltozásának és/vagy hozamának cseréje egy másik eszköz pénzmozgására, értékváltozására és/vagy

hozamára, amelyben a kicserélt pénzmozgások vagy hozamok közül legalább az egyik részvény vagy részvényindex.

Az alapkezelő társaság köthet csereügyleteket, amennyiben a szerződő fél ilyen ügyletekre szakosodott, első osztályú pénzügyi intézet, és ha az adott részalap a Kezelési szabályzat szerint befektethet az ügylet alapjául szolgáló eszközbe.

## 6. Hitelezési kockázatok kezelési technikái

Az alapkezelő társaság az egyes alapok kezelése során a hitelezési kockázatok fedezésére a Kezelési szabályzat 4. cikkely 1. b) pontja szerint értékpapírnak minősülő, hitelkockázati eseményhez kapcsolt értékpapírokat (credit linked notes) és a részalap vagyonának hatékony kezelése érdekében nem fizető hiteltartozásra kötött csereügyleteket (credit default swaps) is alkalmazhat, amennyiben azokat első osztályú pénzügyi intézetek bocsátották ki és összhangba hozhatók az adott részalap befektetési politikájával.

A részalap kezelése során nem fizető hiteltartozásra kötött csereügylet (credit default swaps, CDS) is alkalmazható. A származékos hiteltermékek piacán a CDS a legelterjedtebb és mennyiségét tekintve a legjelentősebb eszköz. A CDS segítségével el lehet szakadni az ügylet alapjául szolgáló hitelezési kapcsolatból eredő hitelezési kockázattól. A meghiúsulási kockázatok ily módon történő külön kezelése bővíti a szisztematikus kockázat- és hozamirányítás lehetőségeinek tárházát. A hitelfedezet-elfogadó (fedezeti vevő, protection buyer) a CDS-szel a névértékre számított időszakos díjat fizet a hitelfedezet-nyújtónak (fedezeti eladó, protection seller) a hitelezési kockázat átvállalásáért, ezzel meghatározott időre bebiztosítja magát a hitelezési kapcsolatból eredő bizonyos kockázatokkal szemben. A díj nagysága többek között az ügylet alapjául szolgáló adós(ok) minőségétől függ (= hitelezési kockázat). Az átvállalandó kockázatokat az ún. hitelezési események (credit events) felsorolásában pontosan meghatározzák. Amíg nem következik be hitelezési esemény, a CDS eladójának nem kell teljesítenie. Az eladó a hitelezési esemény bekövetkeztekor megfizeti az előre meghatározott összeget, például a névértéket, vagy az kompenzálja ügylet alapjául szolgáló eszközök névértéke és a hitelezési esemény bekövetkezte utáni piaci értékük közötti különbséget (cash settlement). A vevő jogosult az adós megállapodásban nevesített eszközét felkínálni, míg a vevő ettől az időponttól kezdve leállítja a díjfizetést. Az adott részalap alap lehet hitelfedezet-elfogadó vagy hitelfedezet-nyújtó.

A CDS-ekkel a tőzsdén kívüli kereskedelemben (az OTC-piacon) kereskednek, aminek köszönhetően mindkét fél nem standardizált igényei is figyelembe vehetők – ennek ára a szűkebb likviditás.

A CDS-ből eredő kötelezettségvállalásnak meg kell felelnie az alap kizárólagos érdekének és összhangban kell állnia befektetési politikájával. A Kezelési szabályzat 4.

cikkely 6. pontja szerinti befektetési korlátok szempontjából a CDS alapjául szolgáló kötvényeket és azok kibocsátóját is figyelembe kell venni.

A nem fizető hiteltartozásra kötött csereügyleteket rendszeresen, rekonstruálható és átlátható módszerek alapján értékelik. Az alapkezelő társaság és a könyvvizsgáló felügyeli az értékelési módszerek rekonstruálhatóságát és átláthatóságát, valamint alkalmazását. Amennyiben eközben eltérést állapítanak meg, kezdeményezik, hogy az alapkezelő társaság szüntesse meg az eltérést.

A CDS-ek és a többi technika és eszköz összege nem haladhatja meg az adott részalap nettó vagyonának értékét.

## 7. Megjegyzések

Az alapkezelő társaság adott esetben bővítheti a fent ismertetett technikákat és eszközöket, ha a piacon új, a befektetési célnak megfelelő eszközök jelennek meg, amelyeket az adott részalap a felügyeleti és törvényi rendelkezések értelmében alkalmazhat.

### **A befektetési jegyek értékének számítása**

Az alap nettó vagyona euróban van meghatározva (mértékadó deviza).

A befektetési jegy értéke a tájékoztató mellékletében megadott devizában van megadva (részalap devizája), amennyiben a tájékoztató valamely függeléke a részalap devizájától további befektetési jegy-osztályokra a részalap devizájától eltérő devizát nem közöl (a továbbiakban: a befektetési jegy-osztály devizája).

Az alapkezelő társaság vagy megbízottja a letétkezelő bank felügyeletével december 24. és 31. kivételével az év minden egyes luxemburgi banki munkanapján (értékelési nap) kiszámítja a befektetési jegyek értékét. A befektetési jegyek értékét úgy számítják ki, hogy minden egyes értékelési napon az adott részalapban lévő eszközök értékéből levonják a részalap kötelezettségeit (nettó vagyon), és ezt elosztják a részalap értékelési napon forgalomban lévő befektetési jegyeinek számával, és a hányadost két tizedesjegyig kerekítik. A befektetési jegy értékének kiszámításával kapcsolatos további részletek meghatározása többek között a Kezelési szabályzat 6. cikkelyében található.

### **Befektetési jegyek kibocsátása**

1. Befektetési jegyeket minden értékelési napon kibocsátási áron bocsátanak ki. A kibocsátási ár a befektetési jegy Kezelési szabályzat 6. cikkely 4. pontja szerinti értéke plusz a forgalmazási helynek fizetendő kibocsátási felár, amelynek az adott részalapra érvényes maximális mértékét a tájékoztatóhoz kapcsolódó melléklet

tartalmazza. A kibocsátási ár az egyes forgalmazási országokban felmerülő egyéb díjakkal vagy terhekkkel növekedhet.

2. Névre szóló befektetési jegyekre irányuló jegyzési kérelem az alapkezelő társaságnál, a letétkezelő banknál, a transzferügynöknél, a forgalmazási helyeken és a kifizetőhelyeken nyújtható be. A kérelmet befogadó hely köteles haladéktalanul a transzferügynökhöz továbbítani a jegyzési kérelmeket. A beérkezési időpont szempontjából a transzferügynökhöz való beérkezés időpontja mértékadó. A transzferügynök az alapkezelő társaság nevében átveszi a jegyzési kérelmet.

Az a hely, ahol a jegyző a letétet tartja, a letétkezelő bankhoz továbbítja a bemutatóra szóló befektetési jegyek megszerzésére irányuló jegyzési kérelmeket. A beérkezési időpont szempontjából a letétkezelő bankhoz való beérkezés időpontja mértékadó.

Az értékelési napokon legkésőbb 17 óráig a mértékadó helyre beérkező hiánytalan jegyzési kérelmek elszámolása az értékelési napot követő értékelési nap kibocsátási árán történik, amennyiben a jegyzett befektetési jegyek ellenértéke rendelkezésre áll. Az alapkezelő társaság mindenképpen biztosítja, hogy a befektetési jegyek kibocsátásának elszámolása a befektető által addig nem ismert értéken történjék. Amennyiben mégis fennáll a gyanú, hogy a befektető kései ügyletet köt (late trading), az alapkezelő társaság mindaddig megtagadhatja a jegyzési kérelem elfogadását, amíg a befektető el nem oszlatja a jegyzési kérelmével kapcsolatos összes kétséget. Az értékelési napokon a mértékadó helyre 17 óra után beérkező jegyzési kérelem elszámolása a rákövetkező második értékelési napi kibocsátási áron történik.

Amennyiben a jegyzett, névre szóló befektetési jegyek ellenértéke a teljes jegyzési kérelem transzferügynökhöz történő beérkezésekor nem áll rendelkezésre, vagy ha a beérkezett jegyzési kérelem hibás vagy hiányos, a jegyzési kérelem akkor tekintendő beérkezettnek, amikor a jegyzett befektetési jegyek ellenértéke illetve a rendes jegyzési kérelem rendelkezésre áll.

A kibocsátási ár letétkezelő bankhoz történő beérkezésekor a bemutatóra szóló befektetési jegyeket az alapkezelő társaság megbízásából átadják, amennyiben jóváírják őket azon a helyen, ahol a jegyző a letétjét tartja.

A kibocsátási ár a megfelelő értékelési napot követően két értékelési napon belül a luxemburgi letétkezelő bankban az adott részalap devizájában illetve több befektetési osztály esetén az adott osztály devizájában fizetendő.

3. Megtakarítási tervek esetén az első évre megállapított fizetések legfeljebb egy harmadát a költségek fedezésére fordítják, a fennmaradó költségeket pedig egyenletesen elosztják a későbbi fizetésekre.
4. A Kezelési szabályzat 9. és 7. cikkelye leírja, mely esetekben állítják le a befektetési jegyek kibocsátását.

## Visszaváltás, csere

1. A befektetők bármikor kérhetik, hogy befektetési jegyeiket a Kezelési szabályzat 6. cikkely 4. pontja szerinti értéken, adott esetben bizonyos visszaváltási díj mellett (visszaváltási ár) vegyék vissza. E visszaváltásra csak értékelési napon kerülhet sor. Amennyiben visszaváltási díjat alkalmaznak, annak az adott részalapra érvényes maximális mértékét a tájékoztatóhoz kapcsolódó melléklet tartalmazza.

A visszaváltási ár bizonyos országokban az ott megfizetendő adókkal és felmerülő egyéb terhekkal csökken. Az adott befektetési jegy a visszaváltási ár megfizetésével megszűnik.

2. A visszaváltási ár kifizetését és befektetőknek történő esetleges egyéb kifizetéseket a letétkezelő bank és a kifizetési helyek teljesítik. A letétkezelő bank csak akkor köteles fizetésre, ha a kérelmező országába történő átutalást törvényi rendelkezések, például devizajogi előírások vagy a letétkezelő bank által nem befolyásolható körülmények nem tiltják.

Az alapkezelő társaság a visszaváltási ár megfizetésével egyoldalúan is visszavásárolhat befektetési jegyeket, amennyiben az az összes befektető vagy egy részalap befektetője érdekeinek védelmében szükségesnek tűnik.

3. A befektetési jegyek vagy egy részük cseréje más részalap befektetési jegyeire az adott részalap befektetési jegyeinek a Kezelési szabályzat 6. cikkely 4. pontjának megfelelő értéke alapján, a forgalmazási helynek fizetendő átváltási jutalék figyelembe vételével történik; az átváltási jutalék mértéke legfeljebb a jegyezni kívánt befektetési jegyek értékének 1 százaléka, de legalább a lecserélendő befektetési jegyek kibocsátási felára és a cserével megszerzendő befektetési jegyek kibocsátási felára közötti különbség. Amennyiben nem számítanak fel átváltási jutalékot, azt az adott részalap tájékoztatójához tartozó mellékletben írják le.

Amennyiben a tájékoztató valamely függeléke másként nem rendelkezik, és egy részalapon belül különböző osztályú befektetési jegyeket kínálnak, az egyik befektetési jegy-osztályról a másikkra történő csere is lehetséges ugyanazon a részalapon belül. Ebben az esetben nem számítanak fel átváltási jutalékot.

Az alapkezelő társaság visszautasíthatja az adott részalapra vonatkozó cserekérelmet, amennyiben azt az alap illetve a részalap vagy a befektetők érdekeinek védelme érdekében szükségesnek ítéli.

4. Teljes visszaváltásra szóló megbízás illetve névre szóló befektetési jegyek cserével történő visszaváltására illetve cseréjére irányuló kérelem az alapkezelő társaságnál, a letétkezelő banknál, a transzferügynöknél, a forgalmazási helyeken és a kifizetőhelyeken nyújtható be. A megbízást illetve kérelmet befogadó hely köteles haladéktalanul a transzferügynökhöz továbbítani a jegyzési kérelmeket.

A visszaváltásra szóló megbízás illetve a névre szóló befektetési jegyek cserével történő visszaváltására vagy cseréjére irányuló kérelem akkor teljes, ha tartalmazza a befektető nevét, címét, valamint a visszaadandó vagy cserélendő befektetési jegyek számát és ellenértékét, a részalap nevét, és ha a befektető aláírta.

Az a hely, ahol a befektető a letétet tartja, a letétkezelő bankhoz továbbítja a teljes visszaváltásra szóló megbízást illetve a bemutatóra szóló befektetési jegyek cserével történő visszaváltására illetve cseréjére irányuló kérelmet.

Az értékelési napokon legkésőbb 17 óráig a letétkezelő bankhoz beérkező, teljes visszaváltási megbízás illetve teljes cserekérelem elszámolása a következő értékelési napi értéken az esteleges visszaváltási díj és az átváltási jutalék figyelembe vételével történik. Az alapkezelő társaság mindenképpen biztosítja, hogy a befektetési jegyek visszaváltásának illetve cseréjének elszámolása a befektető által addig nem ismert értéken történjék. Az értékelési napokon 17 óra után a letétkezelő bankhoz beérkező, teljes visszaváltási megbízás illetve teljes cserekérelem elszámolása az értékelési napot követő második értékelési napi értéken az esteleges visszaváltási díj és az átváltási jutalék figyelembe vételével történik.

A visszaváltási megbízás illetve a cserekérelem beérkezésének szempontjából névre szóló befektetési jegy esetén a transzferügynökhöz történő beérkezés időpontja mértékadó. A beérkezés szempontjából a letétkezelő bankhoz történő beérkezés időpontja mértékadó.

A visszaváltási ár kifizetésére a megfelelő értékelési napot követő öt értékelési napon belül, az adott részalap devizájában – több befektetési jegy-osztály esetében az adott osztály devizájában – kerül sor. A kifizetés névre szóló befektetési jegy esetén a befektető által megadandó számlára történik.

A bemutatóra névre szóló befektetési jegyek cseréjéből eredő különbözetet a letétkezelő bank készpénzben egyenlíti ki.

5. Az alapkezelő társaság a befektetési jegyek értéke számításának leállítása miatt időlegesen leállíthatja a befektetési jegyek visszaváltását illetve cseréjét.
6. Az alapkezelő társaság a letétkezelő bank előzetes engedélyével a befektetők érdekeit szem előtt tartva jogosult jelentős mértékű visszaváltást csak azután teljesíteni, hogy az adott részalap vagyonából késedelem nélkül eladta a megfelelő eszközöket. A visszaváltásra ebben az esetben az utána érvényes visszaváltási áron kerül sor. Ugyanez érvényes a befektetési jegyek cseréjére vonatkozó kérelmekre. Az alapkezelő társaság azonban ügyel arra, hogy elegendő likvid eszköz álljon az egyes részalapok rendelkezésére, hogy a befektetési jegyek visszaváltása illetve cseréje a befektetők kérelmére normális esetben haladéktalanul teljesíthető legyen.

## **Kockázati tájékoztató**

**A potenciális befektetőknek a részvény-befektetések árfolyam-ingadozásainak általános kockázatán túlmenően a részalapba történő befektetés devizakockázatainak is tudatában kell lenniük.**

**Az adott részalap nettó eszközértékét opciós ügyletek esetében a tőkeáttételi hatás a hagyományos értékpapíroktól eltérően – pozitív és negatív irányban egyaránt – nagyobb mértékben befolyásolhatja.**

**A nem fedezeti céllal kötött határidős pénzüpi ügyletek szintén jelentős lehetőséget és kockázatot rejtenek, mivel csak a szerződéses összeg töredékét kell azonnal teljesíteni (befizetés). Az árfolyam-változások így jelentős nyereséget vagy veszteséget okozhatnak. Ezáltal nőhet a részalap kockázata és volatilitása.**

### **Kamatkockázat**

Amennyiben a részalap közvetve vagy közvetlenül kamatozó eszközökbe fektet, kamatkockázatnak van kitéve. Amennyiben emelkednek a piaci kamatok, a részalapban lévő kamatozó eszközök értéke csökkenhet. Ez fokozott mértékben érvényes, ha a részalapban hosszabb hátralévő futamidejű és alacsony névleges kamatozású eszközök is vannak.

### **Fizetőképességi kockázat**

A részalapban követve vagy közvetlenül benne lévő értékpapír vagy pénzüpi eszköz kibocsátójának bonitása (fizetőképessége és fizetési hajlandósága) később romolhat. Ennek rendszerint az adott papír árfolyamának az általános piaci ingadozásokat meghaladó mértékű csökkenése a következménye.

### **Általános piaci kockázat**

Amennyiben valamely részalap közvetve vagy közvetlenül értékpapírokba és egyéb eszközökbe fektet, ki van téve a sokféle, részben irracionális tényezőktől függő általános piaci tendenciáknak, különösen az értékpapír-piacokon. Ezek adott esetben jelentős és hosszan tartó, a piac egészét érintő árfolyam-csökkenést eredményezhetnek. Az általános piaci kockázatnak az első osztályú kibocsátók értékpapírai alapvetően ugyanúgy ki vannak téve, mint a többi értékpapír vagy pénzüpi eszköz.

### **Vállalatspecifikus kockázat**

A részalapban közvetlenül vagy közvetve benne lévő értékpapírok és pénzüpi eszközök árfolyamának alakulása vállalatspecifikus tényezőktől, például a kibocsátó üzemgazdasági helyzetétől is függ. Amennyiben a vállalatspecifikus tényezők romlanak, az adott papír árfolyamértéke adott esetben az általánosan pozitív piaci fejleményektől függetlenül jelentős mértékben és tartósan csökkenhet.

### **Ügyfélkockázat**

A részalapban közvetlenül vagy közvetve benne lévő értékpapír kibocsátója illetve a részalapban lévő követelés adója fizetéseképtelenné válhat. Az alapban lévő megfelelő eszközök ezáltal gazdaságilag értéktelenné válhatnak.

### **Partnerkockázat**

Amennyiben az ügyleteket nem tőzsdén vagy szabályozott piacon kötik („OTC-ügyletek”), az általános ügyfélkockázaton túlmenően annak kockázata is fennáll, hogy a másik fél nem illetve nem teljes mértékben tudja teljesíteni kötelezettségeit. Ez különösen azokra az ügyletekre érvényes, amelyek tárgya a „Technikák, eszközök” fejezetben leírt valamelyik technika illetve eszköz.

### **Devizakockázat**

Amennyiben a részalapban közvetve vagy közvetlenül devizára szóló eszközök vannak, a részalap devizakockázatnak van kitéve (amennyiben nem fedezi le a deviza-pozíciókat). Amennyiben az adott deviza a részalap pénzneméhez képest esetleg leértékelődik, csökken a devizára szóló eszközök értéke.

### **Ágazati kockázat**

Ha a részalap befektetései során bizonyos ágazatokra koncentrálnak, az csökkenti a kockázatok diverzifikálását. A részalap ennek következtében fokozott mértékben függ mind bizonyos ágazatok vagy egymást kölcsönösen befolyásoló ágazatok általános fejlődésétől, mind az ágazat szereplői nyereségének alakulásától.

### **Ország- ill. térségkockázat**

Ha a részalap befektetései során bizonyos országokra vagy térségekre koncentrálnak, az szintén csökkenti a kockázatok diverzifikálását. A részalap ennek következtében fokozott mértékben függ az egyes vagy egymással összefonódó országok és térségek illetve az ezekben jelen lévő és/vagy működő vállalatok fejlődésétől.

### **Ország- ill. transzferkockázat**

A részalap befektetései célországában bekövetkező gazdasági vagy politikai bizonytalanság azt is eredményezheti, hogy a részalap az adott értékpapír vagy eszköz kibocsátójának fizetőképessége ellenére sem kapja meg az őt megillető pénzeket vagy azok egy részét. Ilyen körülmények lehetnek például a deviza- vagy transzferkorlátozások vagy egyéb jogszabályi változások.

### **Likviditási kockázat**

Egy nem is olyan nagy megbízás különösen az illikvid értékpapírok esetében mind az eladási, mind a vételi oldalon jelentős árfolyam-változásokat eredményezhet. Amennyiben egy eszköz nem likvid, fennáll annak a veszélye, hogy az eszköz nem vagy csak jelentősen

alacsonyabb eladási áron idegeníthető el. Vétel esetén az eszköz illikviditása a vételár jelentős emelkedését eredményezheti.

### **Letéti kockázat**

A letéti kockázat azt a kockázatot írja le, amely abból az elvi lehetőségből ered, hogy a letétben kezelt befektetéseket a letétkezelő vagy al-letétkezelő fizetéseképtelensége, gondatlan, szándékos vagy csalárd cselekedetei esetén részben vagy egészben megvonják a részalaptól, így a részalap nem férhet hozzá azokhoz és ezáltal kárt szenved el.

### **Feltörekvő piacok kockázatai**

A feltörekvő piacokon történő befektetések olyan országokba irányuló befektetések, a melyek a Világbank osztályozása szerint nem a „magas egy főre jutó bruttó nemzeti össztermék” kategóriába esnek, azaz nem „fejlett” besorolásúak. Az ezekbe az országokba irányuló befektetések az adott befektetési osztály sajátos kockázatai mellett különös mértékben ki vannak téve a likviditási kockázatnak és az általános piaci kockázatnak. Az ezekből az országokból származó eszközökbe történő befektetések esetén a tranzakció lebonyolításakor ráadásul fokozott mértékben léphetnek fel kockázatok és okozhatnak kárt a befektetőknek, többek között azért, mert ezekben az országokban általában előfordulhat, hogy az értékpapírok fizetés ellenében történő szállítása általában nem lehetséges vagy nem szokásos. Ráadásul a feltörekvő piacokon a jogi és szabályozási környezet, a könyvelési, könyvvizsgálati és beszámolási szabványok jelentős mértékben és a befektető terhére eltérhetnek a nemzetközi színvonalától és szabványoktól. Az ilyen országokban fokozott letéti kockázatra is számítani kell, ami többek között a megszerzett eszközök tulajdonjoga megszerzésének különböző formáiból adódhat.

### **Úgynevezett magas hozamú befektetések sajátos kockázatai**

Magas hozamú (high yield) befektetéseken a kamatok terén olyan befektetések értendők, amelyeket elismert minősítőügynökség nem javasol befektetésre (non investment grade), vagy amelyek egyáltalán nem rendelkeznek minősítéssel, de feltételezhető, hogy minősítés esetén befektetésre nem ajánlott minősítést kapnának. Az ilyen befektetések esetén a befektetési osztály általános kockázatai ugyanúgy fennállnak, csak fokozottabb mértékben. Az ilyen befektetésekre rendszerint fokozott fizetőképességi kockázat, kamatkockázat, általános piaci kockázat, vállalatspecifikus kockázat és likviditási kockázat jellemző.

### **Inflációs kockázat**

Inflációs kockázaton annak veszélye értendő, hogy a pénz elértéktelenedésével vagyoni kár éri a befektetést. Az infláció oda vezethet, hogy a részalap hozamának, valamint a befektetés értékének vásárlóereje csökken. Az inflációs kockázat különböző pénznemek esetében különböző mértékben áll fenn.

### **Lebonyolítási kockázat**

Különösen a tőzsdén nem jegyzett értékpapírokba való befektetés esetén áll fenn annak a kockázata, hogy a transzferrendszeren keresztüli lebonyolítás késedelmes vagy nem szerződészerűen teljesített fizetés vagy szállítás miatt nem a várakozásoknak megfelelően történik.

### **Származékos eszközök használatának kockázata**

Az adott részalap vagyonának értékét az opciók tőkeáttétele – pozitív és negatív irányban egyaránt – nagyobb mértékben befolyásolhatja, mint értékpapírok és egyéb eszközök közvetlen megszerzése esetén; ennek az eszköznek a használata ezért különösen kockázatos.

A nem fedezeti céllal kötött határidős pénzügyi ügyletek szintén jelentős lehetőséget és kockázatot rejtenek, mivel csak a szerződéses összeg töredékét kell azonnal teljesíteni (befizetés).

Az árfolyam-változások így jelentős nyereséget vagy veszteséget okozhatnak. Ezáltal nőhet a részalap kockázata és volatilitása.

### **Az alap adózása**

Az alap vagyona után Luxemburg Nagyhercegségben ún. „taxe d'abonnement” adót kell fizetni, amelynek mértéke évi 0,05%; az adót negyedévente, a negyedév végén kimutatott nettó eszközérték alapján kell megfizetni. Amennyiben az alap vagyona más luxemburgi befektetési alapba van befektetve, amely szintén a taxe d'abonnement hatálya alá tartozik, az adót nem kell megfizetni az alap vagyonának arra a részére, amely ilyen, luxemburgi befektetési alapba van fektetve.

Az alap vagyonának befektetéséből származó bevételei után Luxemburg Nagyhercegségben nem kell adózni. Mindazonáltal lehetséges, hogy ezek után a jövedelmek után forrásadót kell fizetni azokban az országokban, amelyekben az alap vagyona be van fektetve. Ilyen esetben sem a letétkezelő bank, sem az alapkezelő társaság nem köteles adóigazolások beszerzésére.

### **A befektető adózása a befektetési alapokból elért bevételek után**

A kamatbevételek adózásáról szóló 2003/48/EK. irányelv végrehajtásának keretében 2005. július 1. napja óta forrásadót vetnek ki Luxemburgban. A forrásadó olyan kamatbevételekre vonatkozik, amelyeket Luxemburgban olyan természetes személyeknek fizettek ki, akik adózási szempontból más tagállamban honosak. Ez a forrásadó bizonyos feltételek esetén a befektetési alap kamatbevételeit is érintheti.

Az EU tagállamai ezzel az irányelvvel abban állapodtak meg, hogy az összes kamatfizetést a lakóhely szerinti állam előírásai szerint adóztatják meg. Ennek érdekében megállapodtak abban, hogy a nemzeti adóhatóságok automatikusan kicserélik információikat. Ettől eltérő rendelkezésként úgy határoztak, hogy Luxemburg átmenetileg nem vesz részt a többi állam

által meghatározott automatikus információcserében. Luxemburgban ehelyett bevezették a kamatbevételek forrásadóját. Ez a forrásadó 2011. június 30-ig a kamatfizetés 20%-a, majd 2011. július 1-től 35%. Anonim módon fizetik meg a luxemburgi adóhatóságnak, amiről igazolást állítanak ki a befektetőnek. A befizetett forrásadó ezzel az igazolással teljes mértékben beszámítható az adóköteles személy hazájában fennálló adótartozásába. A forrásadó az adóhatóságok közötti információs rendszerben való önkéntes részvételre szóló felhatalmazással, vagy a lakóhely szerint illetékes adóhivatal által kiállított „Igazolás a forrásadó levonásától való eltekintés lehetővé tételéről” című igazolással elkerülhető.

A nem luxemburgi illetőségű illetve ott telephelyet fenn nem tartó befektetőknek ezen felül sem jövedelem-, sem örökösödési, sem vagyonadó nem kell fizetniük befektetési jegyeik vagy az azokból származó bevételeik után. Rájuk a saját nemzeti adózási előírásaik érvényesek.

Az adózási szempontból luxemburgi lakóhellyel rendelkező és adóügyileg nem más állambeli illetőségű természetes személyeknek az irányelv végrehajtására hozott luxemburgi törvény alapján 2006. január 1. után 10% forrásadót kell fizetniük. Ez a forrásadó bizonyos feltételek esetén a befektetési alap kamatbevételeit is érintheti. Ezzel egyidejűleg Luxemburgban megszüntették a vagyonadót.

Az érdeklődőknek azt javasoljuk, tájékozódjanak a befektetési jegyek vásárlására, birtoklására és visszaváltására vonatkozó törvényekről és rendeletekről, és adott esetben kérjenek tanácsot.

### **A befektetési jegyek értékének, valamint a kibocsátási és visszaváltási ár közzététele**

A befektetési jegyek mindenkor értéke, a kibocsátási és visszaváltási ár, valamint a befektetők számára fontos összes egyéb információ bármikor megszerezhető az alapkezelő társaság székhelyén, a letétkezelő banknál, a kifizetési és forgalmazási helyeken. A kibocsátási és visszaváltási árakat ezen kívül minden egyes tőzsdei kereskedési napon közzéteszik: Luxemburgban a „Tageblatt”-ban és egy-egy országos napilapban azokban az országokban, amelyekben a befektetési jegyeket Luxemburgon kívül forgalmazzák.

### **A befektetőknek szóló információk**

A befektetőknek szóló információkat, főleg közleményeket – amennyiben törvény írja elő kötelezően – közzéteszik: Luxemburgban a Mémorialban és a „Tageblatt”-ban, valamint a szokásosan e célra használt médiában azokban az országokban, amelyekben a befektetési jegyeket Luxemburgon kívül forgalmazzák.

Az alábbi dokumentumokba Luxemburgban az alapkezelő társaság székhelyén munkanapokon (szombat kivételével) a szokásos nyitvatartási időben ingyenesen be lehet tekinteni:

- az alapkezelő társaság Alapszabálya,

- letétkezelő banki szerződés,
- központi adminisztrációs szerződés
- transzferügynöki szerződés.

Emellett a legfrissebb részletes tájékoztató, az egyszerűsített tájékoztatók, valamint az alap mindenkori éves és féléves jelentései az alapkezelő társaság székhelyén, a letétkezelő bank székhelyén, a kifizetőhelyeken és a forgalmazási helyen a befektetők számára ingyenesen kaphatók.

### **Tudnivalók az Amerikai Egyesült Államokhoz kötődő befektetők számára**

Az alap az Amerikai Egyesült Államokban (USA) és az amerikai állampolgárok részére nem forgalmazható.

Az Egyesült Államok polgárának tekintendők például az a természetes személy, aki

- az Egyesült Államokban vagy annak területén illetve felségterületén született,
- honosított állampolgár (illetve Zöld Kártya birtokosa),
- külföldön az Egyesült Államok állampolgárának gyermekeként született,
- USA-állampolgárság nélkül többnyire az Egyesült Államokban tartózkodik,
- USA-állampolgár házastársa vagy
- az Egyesült Államokban adóköteles.

Ezen kívül az Egyesült Államok polgárának tekintik a következőket:

- azok a társaságok és tőketársaságok, amelyeket az Egyesült Államok 50 szövetségi állama valamelyikének vagy District of Columbia törvényei szerint alapítottak,
- az a társaság vagy személyeket egyesítő társaság, amelyet valamely „Act of Congress” alapján alapítottak,
- US-Trustként alapított nyugdíjalap vagy
- az Egyesült Államokban adóköteles társaság.

## 1. függelék

### ACATIS CHAMPIONS SELECT – WALLBERG ACATIS VALUE INSIDE

A Kezelési szabályzat 4. cikkelyének kiegészítéseként illetve attól eltérő rendelkezésként az alábbi rendelkezések érvényesek a részalagra.

#### Befektetési célok

Az **ACATIS CHAMPIONS SELECT – WALLBERG ACATIS VALUE INSIDE** (részalap) célja, hogy a befektetési kockázat figyelembe vétele mellett megfelelő értéknövekedést érjen el a részalap devizájában.

Az alap a befektetési célok elérésére az úgynevezett a „value”-módszert követi. Ennek érdekében alulértékelt vagy különösen jól jövedelmező képességű vagy vagyonos cégekbe fektet. Ez főleg a részvények szisztematikus és mutatószámokkal támogatott válogatásával történik. A részalap így különösképp olyan vállalatok részvényeibe fektet, amelyeknél a jelentős vagy különösen stabil növekedés, átmeneti alulértékelttség, vonzó részvényesi politika vagy nagyon jó fizetőképesség miatt nagy mértékű értéknövekedés várható. Ezen kívül célirányosan fektet be olyan értékpapírokba is, amelyek alakulását a részvénytársaságok által kötelezően közzéteendő információk kedvezően befolyásolják.

Az alap teljesítményét a mindenkori egyszerűsített tájékoztató közli.

#### Befektetési politika

A részalap vagyonát a befektetési célok elérésére elsősorban világszerte tőzsdén jegyzett, vagy más, szabályozott, rendszeresen működő, elismert és a nyilvánosság számára hozzáférhető piacon kereskedett mindenfajta részvénybe, kötvénybe és strukturált kötvénybe – ide értve a zérókuponos kötvényeket, változó kamatozású értékpapírokat, valamint részvényre váltható és opciós kötvényeket, azok értékpapírra szóló opciós jegyeit is – fekteti be.

A certifikátok a Kezelési szabályzat 4. cikkely 1. b) pontja szerint értékpapírnak tekintendő, tőzsdén jegyzett strukturált kötvények. A certifikátokba történő befektetések egyaránt hozzájárulhatnak a közvetlen részvény-befektetések kockázatainak csökkentéséhez és különböző konstrukciók és stratégiák révén a nyereség optimalizálásához.

Opciók, future-ügyletek szerzése vagy elidegenítése és egyéb határidős ügyletek („származékos ügyletek”) megkötése mind az értékpapír-piacok lehetséges árfolyam-kockázatainak lefedezésére, mind a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon

belüli hozamoptimalizálás céljára megengedett, anélkül hogy azáltal a befektetési politika jellege megváltoznék.

Emellett a Kezelési szabályzat 4. cikkelye szerint a részalap vagyonának legfeljebb 10 százaléka átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív, nyílt befektetési vállalkozásokba fektethető.

A részalap vagyonának egy részét a Kezelési szabályzat 4. cikkelye szerint a törvény által megengedett kereteken belül likvid eszközökben tarthatja (bankbetét, pénzügyi eszközök stb.).

**Alapvetően érvényes, hogy az alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeli hozamokra. A befektetési politika céljainak elérése nem garantálható (ebben az összefüggésben lásd „Kockázati tájékoztató”).**

### **A részalap kockázati profilja**

A kockázat a részalap vagyonának összetétele folytán nagyon nagy, amellyel nagyon nagy potenciális hozam áll szemben. A részalap vagyonában rejlő kockázatok főként részvény-, deviza-, fizetőképességi és kamatkockázatok.

A részalap a nettó eszközérték növekedésének fokozására a Kezelési szabályzat 4. cikkelye szerint származékos pénzügyi eszközöket is használhat. Származékos eszközök akkor szerezhetők, ha alapértéke értékpapír vagy pénzügyi eszköz, pénzügyi index, kamatláb, árfolyam vagy valuta. A származékos pénzügyi eszközökkel a piaci ingadozásokat próbáljuk meg kihasználni a hozam optimalizálása érdekében.

A részalap a nettó eszközérték növekedésének fokozására opciós ügyleteket, határidős pénzügyi ügyleteket, határidős devizaügyleteket, csereügyleteket (swap) valamint hitelezési kockázatok kezelésére szolgáló instrumentumokat vagy értékpapír-kölcsönzési ügyleteket is köthet.

Ilyen ügyletek fedezeti céllal is köthetők.

Az egyes technikákkal és eszközökkel kapcsolatos további információk a „Technikák, eszközök” fejezetben található.

## A tipikus befektető kockázati profilja

A befektető hosszú távra fektet be. A hozammal szembeni nagyon magas várakozással nagy mértékű kockázatvállalási hajlandóság áll szemben. A kockázatok mindenekelőtt fizetőképességi, részvényárfolyam- és devizakockázatok.

Értékpapír-azonosító:	984336
ISIN:	LU0140872143
A részalap devizája:	euró
Első jegyzés:	2002. január 4.
a részalap indításakor:	
Első kibocsátási ár: (plusz kibocsátási felár)	50 euró
a részalap indításakor:	
Első kibocsátási ár megfizetése:	2002. január 7.
a részalap indításakor:	
Első kibocsátási ár az átruházás időpontjában, 2009. február 1-én:	nettó eszközérték
Első kibocsátási ár megfizetése az átruházás időpontjában:	2 értékelési napon belül
Címletek:	a bemutatóra szóló befektetési jegyeket összevont igazolások formájában értékpapírosítják, a névre szóló befektetési jegyeket bejegyzik a befektetői nyilvántartásba.
Minimális befektetés:	1 500 euró
Minimális követő befektetés:	nincs
Havi/negyedéves megtakarítási terv (min.):	100 euró / 200 euró
Havi kivét (min.):	nincs
Az alap üzleti évének vége:	szeptember 30.

A részalap határozatlan időre jött létre.

## **A részalap vagyonából térítendő költségek:**

### **1. Kezelési díj**

Az alapkezelő társaságot a részalap kezeléséért kezelési díj illeti meg; a díj éves mértéke a részalap nettó eszközértékének 0,07 százaléka. Az alapkezelő társaságot emellett szolgáltatásaiért 5000 euró éves alapdíj illeti meg. A díj általános forgalmi adó nélkül értendő. Mindkét díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik.

A díj általános forgalmi adó nélkül értendő.

### **2. Alapkezelési díj:**

Az alapkezelőt a részalap kezelésével kapcsolatos feladatainak ellátásáért alapkezelési díj illeti meg; a díj mértéke évente a részalap nettó eszközértékének 1,25 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik.

Az alapkezelőt ezen kívül a részalap vagyonából értéknövekedés-alapú kiegészítő díjazás illeti meg (sikerdíj, performance fee), amelynek éves mértéke a részalap nettó eszközértéke növekménye 7 százalékot meghaladó részének legfeljebb 10 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése az üzleti év végén történik.

A vagyonnövekmény a részalap eszközök mozgásától megtisztított, adott üzleti év végi és az előző üzleti évek végén kimutatottak közül a legnagyobb nettó eszközértéke közötti különbség (high-water-mark / árvízjel-elv); az első üzleti év végén az első jegyzési időszak végén kimutatott nettó eszközértékhez képest fennálló különbség.

A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

### **3. A letétkezelő bank díjazása**

A letétkezelő bankot a részalap letétkezelésével kapcsolatos feladatainak ellátásáért alapkezelési díj illeti meg; a díj mértéke évente a részalap nettó eszközértékének 0,12 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő. Az éves minimális díj 24 000 euró.

### **4. Adminisztrációs díj**

A központi adminisztrátort a részalappal kapcsolatos feladatainak ellátásáért díj illeti meg; a díj mértéke évente a részalap nettó eszközértékének 0,03 százaléka. A központi adminisztrátort ezen kívül legfeljebb évi 12 000 euró alapdíj illeti meg. E díjak felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

## **5. Nyilvántartás-vezetési és transzferügynöki díj**

A transzferügynököt a transzferügynöki feladatainak ellátásáért az alap vagyonából fizetendő díj illeti meg; a díj éves mértéke befektetési számlánként legfeljebb 30 euró illetve megtakarítási/kivéttervvel összekapcsolt befektetési számlánként legfeljebb 30 euró. A díjak felszámítása és kifizetése naptári év végén utólag történik. A díjak esetleges általános forgalmi adó nélkül értendők.

## **6. A forgalmazási hely díjazása**

A forgalmazási helyet a részalap vagyonából díj illeti meg; a díj éves mértéke legfeljebb a részalap nettó eszközértékének 0,5 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

## **7. Egyéb költségek**

A részalap vagyonát ezen kívül a Kezelési szabályzat 11. cikkelyében megnevezett költségek terhelik.

### **A befektetők által viselendő költségek az alábbiak:**

Kibocsátási felár: (a forgalmazási hely javára)	a befektetési jegyek értékének legfeljebb 5,5 százaléka
Visszaváltási díj:	nincs
Átváltási jutalék: (a megszerzendő befektetési jegyek értékének alapján, a forgalmazási hely javára)	a befektetési jegyek értékének legfeljebb 1 százaléka (de legalább az átváltandó befektetési jegyek kibocsátási felára és az átváltással megszerzendő befektetési jegyek kibocsátási felára közötti különbözet)

### **A hozam felhasználása**

A részalap a hozamot újra befekteti.

## 2. függelék

### **ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM**

A Kezelési szabályzat 4. cikkelyének kiegészítéseként illetve attól eltérő rendelkezésként az alábbi rendelkezések érvényesek a részalagra.

#### **Befektetési célok**

Az ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS AKTIEN DEUTSCHLAND ELM (részalap) célja, hogy a befektetési kockázat figyelembe vétele mellett megfelelő értéknövekedést érjen el a részalap devizájában.

Az alap teljesítményét a mindenkori egyszerűsített tájékoztató közli.

#### **Befektetési politika**

A részalap mindenekelőtt az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokról (ÁÉKBV) szóló luxemburgi törvény 41. cikkely 1. bekezdése szerinti részvényekbe fektet, amelyek kibocsátóinak székhelye a Német Szövetségi Köztársaságban található. A részalap azokat a részvényeket részesíti előnyben, amelyek nincsenek benne a DAX 30-as indexben. A fent nevezett célok elérésére származékos pénzügyi eszközök is felhasználhatók.

Az alapkezelő a „value”-módszer szerint választja ki a részvényeket. Ezen olyan részvényeket kell érteni, amelyek a fundamentumok szempontjából alulértékelték és ennek megfelelő árfolyam-potenciált tartalmaznak. Az egyszer meghozott befektetési döntéseket igyekszünk minél hosszabb ideig érvényben tartani (vásárlás és tartás stratégiája – „buy and hold”); a részvények kiválasztásakor a jövedelemtermelő képességet, a likviditást és a piaci pozíciót (ELM – Ertragsstärke, Liquidität, Marktstellung) vesszük figyelembe.

A részalap ezen kívül vagyonának legfeljebb 10 százalékát külföldi kibocsátók részvényeibe fektetheti. A gazdasági tevékenységüket főként Németországban végző, de külföldi székhelyű vállalatok ebben az összefüggésben nem számítanak külföldi kibocsátónak.

A részalap kis mennyiségben opciós jegyekbe is fektethet, ha az opciós jegyet értékpapírként kezelik, ha hivatalosan jegyezhető vagy ha más, szabályozott piacon kereskednek vele, ha az alapjául szolgáló eszköz értékpapír, és ha ezt az értékpapírt teljesítéskor ténylegesen le is szállítják.

Opciók, future-ügyletek szerzése vagy elidegenítése és egyéb határidős ügyletek megkötése mind az értékpapír-piacok lehetséges árfolyam-kockázatainak lefedezésére, mind a Kezelési szabályzatban rögzített befektetési korlátokon belüli hozamoptimalizálás céljára megengedett, anélkül hogy azáltal a befektetési politika jellege megváltoznék.

Az alap ezen kívül a világon mindenütt strukturált kötvényekbe is fektethet.

A strukturált kötvények a Kezelési szabályzat 4. cikkely 1. b) pontja szerint értékpapírnak tekintendő, tőzsdén jegyzett strukturált kötvények.

A strukturált kötvényekbe történő befektetések egyaránt hozzájárulhatnak a közvetlen részvény-befektetések kockázatainak csökkentéséhez és különböző konstrukciók és stratégiák révén a nyereség optimalizálásához.

A részalap vagyonának legfeljebb 10 százalékáig fektethet ÁÉKBV-k vagy KBV-k részesedéseibe.

**A részalap vagyona a közepes és kisebb vállalatok bizonyos értékpapírjaira történő lehetséges koncentráció révén nagyobb árfolyam-ingadozásoknak lehet kitéve, mint a szélesebben diverzifikált piaci indexek.**

**Alapvetően érvényes, hogy az alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeli hozamokra. A befektetési politika céljainak elérése nem garantálható (ebben az összefüggésben lásd „Kockázati tájékoztató”).**

### **A részalap kockázati profilja**

A kockázat a részalap vagyonának összetétele folytán nagyon nagy, amellyel nagyon nagy potenciális hozam áll szemben. A részalap vagyonában rejlő kockázatok főként részvény-, deviza-, fizetőképességi és kamatkockázatok.

A részalap a nettó eszközérték növekedésének fokozására a Kezelési szabályzat 4. cikkelye szerint származékos pénzügyi eszközöket is használhat. Származékos eszközök akkor szerezhetők, ha alapértéke értékpapír vagy pénzügyi eszköz, pénzügyi index, kamatláb, árfolyam vagy valuta. A származékos pénzügyi eszközökkel a piaci ingadozásokat próbáljuk meg kihasználni a hozam optimalizálása érdekében.

A részalap a nettó eszközérték növekedésének fokozására opciós ügyleteket, határidős pénzügyi ügyleteket, határidős devizaügyleteket, csereügyleteket (swap) valamint hitelezési kockázatok kezelésére szolgáló instrumentumokat vagy értékpapír-kölcsönzési ügyleteket is köthet.

Ilyen ügyletek fedezeti céllal is köthetők.

Az egyes technikákkal és eszközökkel kapcsolatos további információk a „Technikák, eszközök” fejezetben található.

### **A tipikus befektető kockázati profilja**

A befektető hosszú távra fektet be. A hozammal szembeni nagyon magas várakozással nagy mértékű kockázatvállalási hajlandóság áll szemben. A kockázatok mindenekeelőtt fizetőképességi, részvényárfolyam- és devizakockázatok.

Értékpapír-azonosító:	163701
ISIN:	LU0158903558
A részalap devizája:	euró
Első jegyzési időszak: a részalap indításakor:	2002. december 2–27.
Első kibocsátási ár: (plusz kibocsátási felár) a részalap indításakor:	50 euró
Első kibocsátási ár megfizetése: a részalap indításakor:	2002. december 30.
Első kibocsátási ár az átruházás időpontjában, 2009. február 1-én:	nettó eszközérték
Első kibocsátási ár megfizetése az átruházás időpontjában:	2 értékelési napon belül
Címletek:	a bemutatóra szóló befektetési jegyeket összevont igazolások formájában értékpapírosítják, a névre szóló befektetési jegyeket bejegyzik a befektetői nyilvántartásba.
Minimális befektetés:	2500 euró
Minimális követő befektetés:	nincs
Havi/negyedéves megtakarítási terv (min.):	100 euró
Havi kivétterv: (15 000 euró fölötti megtakarítás esetén)	legalább 100 euró
Az alap üzleti évének vége:	szeptember 30.
Éves jelentés (auditált):	szeptember 30.
Féléves jelentés (nem auditált):	március 31.
A részalap határozatlan időre jött létre.	

## **A részalap vagyonából térítendő költségek:**

### **1. Kezelési díj:**

Az alapkezelő társaságot a részalap kezeléséért kezelési díj illeti meg; a díj éves mértéke a részalap nettó eszközértékének 0,25 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

### **2. Alapkezelési díj:**

Az alapkezelőt ezen kívül a részalap nettó vagyonából értéknövekedés-alapú kiegészítő díjazás illeti meg (sikerdíj, "performance fee"), amelynek mértéke a részalap nettó eszközértéke növekménye 6 százalékot (elvárt hozam, "hurdle rate") meghaladó részének legfeljebb 10 százaléka, és amely díját a forgalomban lévő befektetési jegyek figyelembe vételével minden értékelési napon kiszámolnak és az üzleti év végén fizetnek ki. A sikerdíj csak a részalap nettó értékének a fenti elvárt hozam fölötti része után jár.

Az alapkezelőt ezen kívül a részalap vagyonából értéknövekedés-alapú kiegészítő díjazás illeti meg (sikerdíj, performance fee), amelynek éves mértéke jelenleg a részalap nettó eszközértéke növekménye 7 százalékot meghaladó részének 10 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése az üzleti év végén történik.

A vagyonnövekmény a részalap eszközök mozgásától megtisztított, adott üzleti év végi és az előző üzleti év végén kimutatott nettó eszközértéke közötti különbség; az első üzleti év végén az első jegyzési időszak végén kimutatott nettó eszközértékhez képest fennálló különbség.

Amennyiben üzleti év eredménye nettó értékvesztés, azt nem viszik át a következő évre a sikerdíj kiszámításához, azaz a nettó értékcsökkenést a következő üzleti évben nem kell ledolgozni.

A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

### **3. A letétkezelő bank díjazása**

A letétkezelő bankot a részalap letétkezelésével kapcsolatos feladatainak ellátásáért alapkezelési díj illeti meg; a díj mértéke évente a részalap nettó eszközértékének 0,2 százaléka, de legalább évi 15 000 euró. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

#### **4. Adminisztrációs díj**

A központi adminisztrátort a részalappal kapcsolatos feladatainak ellátásáért díj illeti meg; a díj mértéke évente a részalap nettó eszközértékének 0,03 százaléka plusz legalább évi 16 800 euró. A díjak felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

#### **5. Transzferügynöki díj**

A transzferügynököt a transzferügynöki szerződésből eredő feladatainak ellátásáért díj illeti meg; a díj éves mértéke befektetési számlánként legfeljebb 30 euró illetve megtakarítási / kivéttervvel összekapcsolt befektetési számlánként legfeljebb 45 euró. A díjak felszámítása és kifizetése naptári év végén utólag történik. A díjak esetleges általános forgalmi adó nélkül értendők.

#### **6. A forgalmazási hely díjazása**

A forgalmazási helyet a részalap vagyonából díj illeti meg; a díj éves mértéke a részalap nettó eszközértékének 0,35 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

#### **7. Egyéb költségek**

A részalap vagyonát ezen kívül a Kezelési szabályzat 11. cikkelyében megnevezett költségek terhelik.

#### **A befektetők által viselendő költségek az alábbiak:**

Kibocsátási felár: (a forgalmazási hely javára)	a befektetési jegyek értékének legfeljebb 5,5 százaléka
Visszaváltási díj:	nincs
Átváltási jutalék: (a megszerzendő befektetési jegyek értékének alapján, a forgalmazási hely javára)	a befektetési jegyek értékének legfeljebb 1 százaléka (de legalább az átváltandó befektetési jegyek kibocsátási felára és az átváltással megszerzendő befektetési jegyek kibocsátási felára közötti különbözet)

## **A hozam felhasználása**

A részalap a hozamot újra befekteti.

### 3. függelék

#### ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS ELM KONZEPT

A Kezelési szabályzat 4. cikkelyének kiegészítéseként illetve attól eltérő rendelkezésként az alábbi rendelkezések érvényesek a részalagra.

#### **Befektetési célok**

Az ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS ELM KONZEPT (részalap) célja, hogy a befektetési kockázat figyelembe vétele mellett megfelelő értéknövekedést érjen el a részalap devizájában.

Az alap teljesítményét a mindenkori egyszerűsített tájékoztató közli.

#### **Befektetési politika**

A részalap vagyonát a befektetési célok elérésére világszerte elsősorban részvényekbe, kötvényekbe és strukturált kötvényekbe, valamint vagyonukat részvényekbe, kötvényekbe, pénzügyi papírokba és strukturált kötvényekbe fektető befektetési alapok („célalapok”) befektetési jegyeibe fekteti be.

Az alap a feltörekvő piacokon befektető alapok befektetési jegyeiből is vásárolhat.

A strukturált kötvények a Kezelési szabályzat 4. cikkely 1. b) pontja szerint értékpapírnak tekintendő, tőzsdén jegyzett strukturált kötvények.

A strukturált kötvényekbe történő befektetések egyaránt hozzájárulhatnak a közvetlen részvény-befektetések kockázatainak csökkentéséhez és különböző konstrukciók és stratégiák révén a nyereség optimalizálásához.

A részalap nettó vagyonának lehető legjobb alakulása érdekében különböző befektetési csapásirányok határozhatók meg a nemzetközi pénzügyi piacokon; ennek során az egyes befektetési eszközök súlyozása az adott tőkepiaci helyzetnek megfelelően jelentős mértékben növelhető vagy csökkenthető. Az alapkezelő társaság ennek megfelelően elhatározhatja, hogy a részalap vagyonát teljes egészében részvényekbe, kötvényekbe, strukturált kötvényekbe vagy célalapok befektetési jegyeibe fekteti be.

A befektetési döntések a jövedelemtermelő képesség, a likviditás és a piaci pozíció (ELM – Ertragsstärke, Liquidität, Marktstellung) figyelembe vételével születnek.

A fent nevezett célok elérésére származékos pénzügyi eszközök is felhasználhatók.

A részalap vagyonának egy részét a Kezelési szabályzat 4. cikkelye szerint a törvény által megengedett kereteken belül likvid eszközökben tarthatja (bankbetét, pénzügyi eszközök stb.).

**A feltörekvő piacokon történő befektetés átlagon felüli hozamkilátásokkal kecsegtet; mindazonáltal több kockázattal is kell számolni, mint amennyi egy standard tőzsdén, konzervatív, az állomány biztosítására irányuló befektetési politika esetében felmerülne. Ilyen jellemző kockázat például az értékpapírok és devizák viszonylag nagy volatilitása, a piacok instabilitása és hiányos likviditása, az állami pénzügy- és gazdaságpolitikai beavatkozások lehetősége (devizakontroll, adójogi szempontok), a piac korlátozott átláthatósága és nehezebb tájékozódási lehetőségek.**

**Alapvetően érvényes, hogy az alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeli hozamokra. A befektetési politika céljainak elérése nem garantálható (ebben az összefüggésben lásd „Kockázati tájékoztató”).**

### **A részalap kockázati profilja**

A kockázat a részalap vagyonának összetétele folytán nagyon nagy, amellyel nagyon nagy potenciális hozam áll szemben. A részalap vagyonában rejlő kockázatok főként részvény-, deviza-, fizetőképességi és kamatkockázatok.

A részalap a nettó eszközérték növekedésének fokozására a Kezelési szabályzat 4. cikkelye szerint származékos pénzügyi eszközöket is használhat. Származékos eszközök akkor szerezhetők, ha alapértéke értékpapír vagy pénzügyi eszköz, pénzügyi index, kamatláb, árfolyam vagy valuta. A származékos pénzügyi eszközökkel a piaci ingadozásokat próbáljuk meg kihasználni a hozam optimalizálása érdekében.

A részalap a nettó eszközérték növekedésének fokozására opciós ügyleteket, határidős pénzügyi ügyleteket, határidős devizaügyleteket, csereügyleteket (swap) valamint hitelezési kockázatok kezelésére szolgáló instrumentumokat vagy értékpapír-kölcsönzési ügyleteket is köthet.

Ilyen ügyletek fedezeti céllal is köthetők.

Az egyes technikákkal és eszközökkel kapcsolatos további információk a „Technikák, eszközök” fejezetben található.

### **A tipikus befektető kockázati profilja**

A befektető hosszú távra fektet be. A hozammal szembeni nagyon magas várakozással nagy mértékű kockázattávallási hajlandóság áll szemben. A kockázatok mindenekelőtt fizetőképességi, részvényárfolyam- és devizakockázatok.

Értékpapír-azonosító:	A0LGV7
ISIN:	LU0280778662
A részalap devizája:	euró
Első jegyzés: a részalap indításakor:	2007. március 20-29.
Első kibocsátási ár: (plusz kibocsátási felár) a részalap indításakor:	100 euró
Első kibocsátási ár megfizetése: a részalap indításakor:	2007. április 2.
Első kibocsátási ár az átruházás időpontjában, 2009. február 1-én:	nettó eszközérték
Első kibocsátási ár megfizetése az átruházás időpontjában:	2 értékelési napon belül
Címletek:	a bemutatóra szóló befektetési jegyeket összevont igazolások formájában értékpapírosítják, a névre szóló befektetési jegyeket bejegyzik a befektetői nyilvántartásba.
Minimális befektetés:	20 000 euró
Minimális követő befektetés:	nincs
Havi/negyedéves megtakarítási terv (min.):	nincs
Havi kivét (min.): (20 000 euró fölötti megtakarítás esetén)	100 euró
Az alap üzleti évének vége:	szeptember 30.
Éves jelentés (auditált):	szeptember 30.
Féléves jelentés (nem auditált):	március 31.
A részalap határozatlan időre jött létre.	

## **A részalap vagyonából térítendő költségek:**

### **1. Kezelési díj:**

Az alapkezelő társaságot a részalap kezeléséért kezelési díj illeti meg; a díj éves mértéke a részalap nettó eszközértékének 0,25 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

### **2. Alapkezelési díj:**

Az alapkezelőt a részalap kezelésével kapcsolatos feladatainak ellátásáért alapkezelési díj illeti meg; a díj mértéke évente legfeljebb a részalap nettó eszközértékének 1 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik.

Az alapkezelőt ezen kívül a részalap nettó vagyonából értéknövekedés-alapú kiegészítő díjazás illeti meg (sikerdíj, "performance fee"), amelynek mértéke a részalap nettó eszközértéke növekménye 6 százalékot (elvárt hozam, "hurdle rate") meghaladó részének legfeljebb 20 százaléka, és amely díjat a forgalomban lévő befektetési jegyek figyelembe vételével minden értékelési napon kiszámolnak és az üzleti év végén fizetnek ki. A sikerdíj csak a részalap nettó értékének a fenti elvárt hozam fölötti része után jár.

A vagyonnövekmény a részalap eszközök mozgásától megtisztított, adott üzleti év végi és az előző üzleti év végén kimutatott nettó eszközértéke közötti különbség; az első üzleti év végén az első jegyzési időszak végén kimutatott nettó eszközértékhez képest fennálló különbség.

Amennyiben üzleti év eredménye nettó értékvesztés, azt nem viszik át a következő évre a sikerdíj kiszámításához, azaz a nettó értékcsökkenést a következő üzleti évben nem kell ledolgozni.

A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

### **3. A letétkezelő bank díjazása**

A letétkezelő bankot a részalap letétkezelésével kapcsolatos feladatainak ellátásáért alapkezelési díj illeti meg; a díj mértéke évente legfeljebb a részalap nettó eszközértékének 0,2 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő. Az éves minimális díj 15 000 euró.

#### **4. Adminisztrációs díj**

A központi adminisztrátort a részalappal kapcsolatos feladatainak ellátásáért díj illeti meg; a díj mértéke évente legfeljebb a részalap nettó eszközértékének 0,04 százaléka. A központi adminisztrátort ezen kívül legfeljebb évi 19 200 euró alapdíj illeti meg. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

#### **5. Transzferügynöki díj**

A transzferügynököt a feladatainak ellátásáért az alap vagyonából fizetendő díj illeti meg; a díj éves mértéke befektetési számlánként legfeljebb 25 euró illetve megtakarítási/kivéttervvel összekapcsolt befektetési számlánként legfeljebb 40 euró plusz évi 3000 euró alapdíj. A díjak felszámítása és kifizetése naptári év végén utólag történik. A díjak esetleges általános forgalmi adó nélkül értendők.

#### **6. A forgalmazási hely díjazása**

A forgalmazási helyet a részalap vagyonából díj illeti meg; a díj éves mértéke legfeljebb a részalap nettó eszközértékének 0,35 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

#### **7. Egyéb költségek**

A részalap vagyonát ezen kívül a Kezelési szabályzat 11. cikkelyében megnevezett költségek terhelik.

#### **A befektetők által viselendő költségek az alábbiak:**

Kibocsátási felár: (a forgalmazási hely javára)	a befektetési jegyek értékének legfeljebb 3 százaléka
Visszaváltási díj:	nincs
Átváltási jutalék: (a megszerzendő befektetési jegyek értékének alapján, a forgalmazási hely javára)	a befektetési jegyek értékének legfeljebb 1 százaléka (de legalább az átváltandó befektetési jegyek kibocsátási felára és az átváltással megszerzendő

befektetési jegyek kibocsátási felára közötti különbözet)

## **A hozam felhasználása**

A részalap a hozamot újra befekteti.

## 4. függelék

### ACATIS CHAMPIONS SELECT – Modulor 2iq Europa

A Kezelési szabályzat 4. cikkelyének kiegészítéseként illetve attól eltérő rendelkezésként az alábbi rendelkezések érvényesek a részalagra.

#### Befektetési célok

Az **ACATIS CHAMPIONS SELECT – Modulor 2iq Europa** (részalap) célja, hogy a befektetési kockázat figyelembe vétele mellett megfelelő értéknövekedést érjen el a részalap devizájában.

Az alap teljesítményét a mindenkori egyszerűsített tájékoztató közli.

#### Befektetési politika

A részalap vagyonát a befektetési célok elérésére alapvetően Európa-szerte tőzsdén jegyzett vagy más, szabályozott piacokon forgalmazott részvényekbe és „single stock futures” ügyletekbe fekteti be. A single stock futures egyedi részvényekre szóló határidős ügyleteket jelent.

A fent nevezett célok elérésére származékos pénzügyi eszközök, többek között részvény-csereügyletek is felhasználhatók.

A részalap vagyonának egy részét a Kezelési szabályzat 4. cikkelye szerint a törvény által megengedett kereteken belül likvid eszközökben tarthatja (bankbetét, pénzügyi eszközök stb.).

**Alapvetően érvényes, hogy az alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeli hozamokra. A befektetési politika céljainak elérése nem garantálható (ebben az összefüggésben lásd „Kockázati tájékoztató”).**

#### A részalap kockázati profilja

A kockázat a részalap vagyonának összetétele folytán nagyon nagy, amellyel nagyon nagy potenciális hozam áll szemben. A részalap vagyonában rejlő kockázatok főként részvény-, deviza-, fizetőképességi és kamatkockázatok.

A részalap a fedezeti céllal és a portfólió hatékony kezelésére a Kezelési szabályzat 4. cikkelye szerint származékos pénzügyi eszközöket is használhat. Származékos eszközök akkor szerezhetők, ha alapértéke olyan értékpapír vagy pénzügyi eszköz, pénzügyi index, kamatláb, árfolyam vagy valuta, amelybe a részalap befektetési politikája alapján befektethet.

A részalap e célból opciós ügyleteket, határidős pénzügyi ügyleteket, határidős devizaügyleteket, csereügyleteket (swap) és hitelkockázatokat kezelő ügyleteket is köthet.

A származékos ügyletek befektetési célra történő alkalmazása az alap hatékony kezelése érdekében történik, anélkül hogy ez megváltoztatná a részalap befektetési jellegét és kockázati profilját. A származékos pénzügyi eszközökkel a piaci ingadozásokat próbáljuk meg kihasználni a hozam optimalizálása érdekében.

Az egyes technikákkal és eszközökkel kapcsolatos további információk a „Technikák, eszközök” fejezetben találhatóak.

### A tipikus befektető kockázati profilja

A befektető hosszú távra fektet be. A hozammal szembeni nagyon magas várakozással nagy mértékű kockázatvállalási hajlandóság áll szemben. A kockázatok mindenekelőtt fizetőképességi, részvényárfolyam- és devizakockázatok.

	<b>„A” befektetésijegy- osztály</b>	<b>„I” befektetésijegy- osztály</b>
Értékpapír-azonosító:	A0NBFC	A0M26A
ISIN:	LU0340954261	LU0326708731
A részalap devizája:	euró	euró
Első jegyzési nap: a részalap indításakor:	jelenleg nem indul	jelenleg nem indul
Első kibocsátási ár: (plusz kibocsátási felár) a részalap indításakor:	1 000 euró	10 000 euró
Első kibocsátási ár megfizetése: a részalap indításakor:	jelenleg nem indul	jelenleg nem indul
Első kibocsátási ár az átruházás időpontjában, nettó eszközérték 2009. február 1-én:		
Első kibocsátási ár megfizetése az átruházás 2 értékelési napon belül időpontjában:		
Címletek:	a bemutatóra szóló befektetési jegyeket összevont igazolások formájában értékpapírosítják, a névre szóló befektetési jegyeket bejegyzik a befektetői nyilvántartásba.	
Minimális befektetés:	10 000 euró	50 000 euró

Minimális követő befektetés:	nincs	nincs
Havi/negyedéves megtakarítási terv (min.):	nincs	nincs
Kivétterv:	nincs	nincs
(20 000 euró fölötti megtakarítás esetén)		
Az alap üzleti évének vége:	szeptember 30.	
Éves jelentés (auditált):	szeptember 30.	
Féléves jelentés (nem auditált):	március 31.	

A részalap határozatlan időre jött létre.

### **A részalap vagyonából térítendő költségek:**

#### **1. Kezelési díj:**

Az alapkezelő társaságot a részalap kezeléséért az alábbi éves kezelési díj illeti meg:  
az A osztályú befektetési jegyek esetében a részalap nettó vagyonának 2,00 százaléka;  
az I osztályú befektetési jegyek esetében a részalap nettó vagyonának 1,30 százaléka.

A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik.

Az alapkezelő társaságot emellett a részalap értékének alakulásához igazodó kiegészítő díjazás (sikerdíj) illeti meg, amely két tényezőtől áll.

E tényezők a részalap üzletévi átlagos nettó vagyonának százalékos értékeként (a teljes elszámolási időszak napi értékeiből számítva) fejezhetők ki. A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

#### **Első tényező: abszolút teljesítmény**

Ennek mértéke a részalap nettó vagyonának növekményétől függően a következő (figyelembe véve a forgalomban lévő befektetési jegyek számát):

- 6-10% vagyonnövekmény esetén: a 6% fölötti rész legfeljebb 5 százaléka;
- 10-15% vagyonnövekmény esetén: a 10% fölötti rész legfeljebb 7,5 százaléka, plusz 0,2%;
- 15-20% vagyonnövekmény esetén: a 15% fölötti rész legfeljebb 10 százaléka, plusz 0,575%;
- 20% vagyonnövekmény esetén: a 20% fölötti rész 12,5 százaléka, plusz 1,075%.

A vagyonnövekmény az alap eszközmozgástól megtisztított, előző évek végén mért eddigi legnagyobb nettó vagyona és az adott üzleti év végén meglévő nettó vagyona közötti különbség („árvízjel-elv”). Amennyiben egy elszámolási időszak nettó eredménye értékcsökkenés, azt a sikerdíj számításában átviszik a következő elszámolási időszakra, azaz sikerdíj csak azután merülhet fel, hogy ez a különbség teljes mértékben kiegyenlítődt.

**Második tényező: relatív (referencia-hozamhoz mért) teljesítmény**

Ennek mértéke a részalap (eszközmozgástól megtisztított) nettó vagyonának és a Dow Jones Stoxx600 Index alakulása közötti pozitív különbség legfeljebb 5 százaléka.

Mindkét tényezőt naponta elhatárolják és az alap üzleti évének végét követően fizetik ki. Amennyiben az érték alakulása a sikerdíj kifizetésével esne a Dow Jones Stoxx600 Index alakulásának szintje alá, a relatív teljesítmény tényezőt nem fizetik ki. Ha pedig a részalap értékének alakulása a kifizetés következtében esne 6% alá, az abszolút teljesítmény tényezőt nem fizetik ki.

A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

A számítási módszert a következő oldalakon négy példán keresztül mutatjuk be.

Sikerdíj áttekintése

Teljesítmény-konstelláció		Nettó eszközérték			Abszolút teljesítményösszege				Referencia-hozam (stoxx 600)			Relatív teljesítményösszege		Kifizetés				
Eset	Abszolút teljesítmény	Relatív (referencia-hozamhoz mért) teljesítmény	Időszak kezdete	Időszak vége	Teljesítmény	Sáv alsó határa	Sáv felső határa	Arány	Összeg	Időszak kezdete	Időszak vége	Teljesítmény	Megjegyzés	Összeg	Számított összerhelés	Abszolút teljesítmény ellenőrzése	Relatív teljesítmény ellenőrzése	Kifizetendő összeg(ellenőrzés után)
1	< elvárt hozam	Túlteljesítés	100,00 €	105,00 €	5,00%					100	104	4,00%						
						0,00%	6,00%	0,00%	0,00 €				Túlteljesítés	0,05 €				
						6,00%	10,00%	5,00%	0,00 €									
						10,00%	15,00%	7,50%	0,00 €									
						15,00%	20,00%	10,00%	0,00 €									
						<b>Összesen</b>			<b>0,00 €</b>				<b>Összesen</b>	<b>0,05 €</b>	0,05 €	Az abszolút tényezőre nincs kifizetés	Kifizetés a relatív tényezőre	<b>0,05 €</b>
2	< elvárt hozam	Alulteljesítés	100,00 €	104,00 €	4,00%					100	105	5,00%						
						0,00%	6,00%	0,00%	0,00 €				Alulteljesítés	0,00 €				
						6,00%	10,00%	5,00%	0,00 €									
						10,00%	15,00%	7,50%	0,00 €									
						15,00%	20,00%	10,00%	0,00 €									
						<b>Összesen</b>			<b>0,00 €</b>				<b>Összesen</b>	<b>0,00 €</b>	0,00 €	Az abszolút tényezőre nincs kifizetés	A relatív tényezőre nincs kifizetés	<b>0,00 €</b>
3	> elvárt hozam	Túlteljesítés	100,00 €	151,00 €	51,00%					100	150	50,00%						
						0,00%	6,00%	0,00%	0,20 €				Túlteljesítés	0,05 €				
						6,00%	10,00%	5,00%	0,37 €									
						10,00%	15,00%	7,50%	0,50 €									
						15,00%	20,00%	10,00%	3,88 €									
						<b>Összesen</b>			<b>4,95 €</b>				<b>Összesen</b>	<b>0,05 €</b>	5,00 €	Kifizetés az abszolút tényezőre	A relatív tényezőre nincs kifizetés	<b>4,95 €</b>
4	> elvárt hozam	Alulteljesítés	100,00 €	125,00 €	25,00%					100	150	50,00%						
						0,00%	6,00%	0,00%	0,20 €				Alulteljesítés	0,00 €				
						6,00%	10,00%	5,00%	0,37 €									
						10,00%	15,00%	7,50%	0,50 €									
						15,00%	20,00%	10,00%	0,63 €									
						<b>Összesen</b>			<b>1,70 €</b>				<b>Összesen</b>	<b>0,00 €</b>	1,70 €	Kifizetés az abszolút tényezőre	A relatív tényezőre nincs kifizetés	<b>1,70 €</b>

Beviteli mezők
Eltérő képletek

Példa \* a részalap eszközmozgásoktól megtisztított, üzleti éves átlagos nettó vagyona

Nettó eszközérték az időszak elején*	100,00 €
Nettó eszközérték az időszak végén*	105,00 €
Változás	5,00 €
Teljesítmény	5,00%

(Az alap vagyona = 1 befektetési jegy, kibocsátási ára: 100 €)

Elvárt hozam	6,00%
Minimális volumen	106,00 €

### Sikerdíj tényezői

#### 1.) Abszolút teljesítmény

Alsó határ	Felső határ	Arány	Alsó összeghatár	Felső összeghatár	Változás	Sávós sikerdíj	Halmazott sikerdíj (összesen)	Kifizetés utáni nettó eszközérték (csak abszolút tényező)	Sikerdíj kifizetése (a kifizetésnek nem lehet az a következménye, hogy a hozam az elvárt hozam alá essék)	Sikerdíj, mindkét tényező (ÖSSZESÉN)	Kifizetés utáni nettó eszközérték	Sikerdíj kifizetése (a kifizetés nem eshet az elvárt hozam alá)	Sikerdíj kifizetése (a kifizetés nem eshet a referencia-hozam alá)	Kifizetendő összeg
	0%	6%	0,0%											
						ELVÁRT HOZAM								
	6%	10%	5,0%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	105,00 €	NINCS KIFIZETÉS	104,95 €	AZ ELVÁRT HOZAM ALATTI TELJESÍTMÉNY ESETÉN NINCS KIFIZETÉS	OK	0,05 €
	10%	15%	7,5%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	105,00 €	NINCS KIFIZETÉS	104,95 €	AZ ABSZOLÚT TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	OK	0,05 €
	15%	20%	10,0%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	105,00 €	NINCS KIFIZETÉS	104,95 €	AZ ABSZOLÚT TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	OK	0,05 €
	20%		12,5%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	105,00 €	NINCS KIFIZETÉS	104,95 €	AZ ABSZOLÚT TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	OK	0,05 €

#### 2.) Relatív teljesítmény

Nettó eszközérték az időszak elején*	100,00 €
Nettó eszközérték az időszak végén*	105,00 €

Változás	5,00 €
Teljesítmény	5,00%

Referenciahozam az időszak elején	100,00 (Indexpont)
Referenciahozam az időszak végén	104,00 (Indexpont)
Referenciahozam-egyenérték (abszolút)	104,00 €
Túlteljesítés-egyenérték (abszolút)	1,00
Teljesítmény	4,00%

Arány	Információ
5,0%	TÚLTEL- JESÍTÉS

Összevetés a referenciahozam-egyenértékkel	Sikerdíj (csak relatív tényező)	Kifizetés utáni nettó eszközérték (csak relatív tényező)	Sikerdíj kifizetése (a kifizetésnek nem lehet az a következménye, hogy a hozam a referenciahozam alá essék)
OK	0,05 €	104,95 €	OK

Beviteli mezők
Eltérő képletek

Példa \* a részalap eszközmozgásoktól megtisztított, üzleti éves átlagos nettó vagyona

Nettó eszközérték az időszak elején*	100,00 €
Nettó eszközérték az időszak végén*	104,00 €
Változás	4,00 €
Teljesítmény	4,00%

(Az alap vagyona = 1 befektetési jegy, kibocsátási ára: 100 €)

Elvárt hozam	6,00%
Minimális volumen	106,00 €

**Sikerdíj tényezői**

**1.) Abszolút teljesítmény**

Alsó határ	Felső határ	Arány	Alsó összeghatár	Felső összeghatár	Változás	Sávós sikerdíj	Halmazott sikerdíj (összesen)	Kifizetés utáni nettó eszközérték (csak abszolút tényező)	Sikerdíj kifizetése (a kifizetésnek nem lehet az a következménye, hogy a hozam az elvárt hozam alá essék)	Sikerdíj, mindkét tényező (ÖSSZESEN)	Kifizetés utáni nettó eszközérték	Sikerdíj kifizetése (a kifizetés nem eshet az elvárt hozam alá)	Sikerdíj kifizetése (a kifizetés nem eshet a referenciahozam alá)	Kifizetendő összeg	
0%	6%	0,0%	ELVÁRT HOZAM												
6%	10%	5,0%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	104,00 €	NINCS KIFIZETÉS	0,00 €	104,00 €	AZ ELVÁRT HOZAM ALATTI TELJESÍTMÉNY ESETÉN NINCS KIFIZETÉS	A RELATÍV TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	0,00 €	
10%	15%	7,5%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	104,00 €	NINCS KIFIZETÉS	0,00 €	104,00 €	AZ ABSZOLÚT TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	A RELATÍV TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	0,00 €	
15%	20%	10,0%	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	104,00 €	NINCS KIFIZETÉS	0,00 €	104,00 €	AZ ABSZOLÚT TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	A RELATÍV TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	0,00 €	
20%	12,5%		0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	0,00 €	104,00 €	NINCS KIFIZETÉS	Mindkét tényező halmazott kifizetése	0,00 €	104,00 €	AZ ABSZOLÚT TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	A RELATÍV TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	0,00 €

## 2.) Relatív teljesítmény

Nettó eszközérték az időszak elején*	100,00 €
Nettó eszközérték az időszak végén*	104,00 €
Változás	4,00 €
Teljesítmény	4,00%

Referenciahozam az időszak elején	100,00 (Indexpont)
Referenciahozam az időszak végén	105,00 (Indexpont)
Referenciahozam-egyenérték (abszolút)	105,00 €
Túlteljesítés-egyenérték (abszolút)	0,00
Teljesítmény	5,00%

Arány Információ  
5,0% ALULTELTÉS

Összevetés a referencia-hozam-egyenértékkel	Sikerdíj (csak relatív tényező)	Kifizetés utáni nettó eszközérték (csak relatív tényező)	Sikerdíj kifizetése (a kifizetésnek nem lehet az a következménye, hogy a hozam a referenciahozam alá essék)
NINCS KIFIZETÉS	0,00 €	104,00 €	NINCS KIFIZETÉS

Beviteli mezők
Eltérő képletek

Példa \* a részalap eszközmozgásoktól megtisztított, üzleti éves átlagos nettó vagyona

Nettó eszközérték az időszak elején*	100,00 €
Nettó eszközérték az időszak végén*	151,00 €
Változás	51,00 €
Teljesítmény	51,00%

(Az alap vagyona = 1 befektetési jegy, kibocsátási ára: 100 €)

Elvárt hozam	6,00%
Minimális volumen	106,00 €

### Sikerdíj tényezői

#### 1.) Abszolút teljesítmény

Alsó határ	Felső határ	Arány	Alsó összeghatár	Felső összeghatár	Változás	Sávós sikerdíj	Halmazott sikerdíj (összesen)	Kifizetés utáni nettó eszközérték (csak abszolút tényező)	Sikerdíj kifizetése (a kifizetésnek nem lehet az a következménye, hogy a hozam az elvárt hozam alá essék)	Sikerdíj, mindkét tényező (ÖSSZESEN)	Kifizetés utáni nettó eszközérték	Sikerdíj kifizetése (a kifizetés nem eshet az elvárt hozam alá)	Sikerdíj kifizetése (a kifizetés nem eshet a referenciahozam alá)	Kifizetendő összeg
	0%	6%	0,0%											
	ELVÁRT HOZAM													
	6%	10%	5,0%	106,00 €	110,00 €	4,00 €	0,20 €	0,20 €	150,80 € OK	0,25 €	150,75 € OK	OK	OK	0,25 €
	10%	15%	7,5%	110,00 €	115,00 €	5,00 €	0,37 €	0,57 €	150,43 € OK	0,62 €	150,38 € OK	OK	OK	0,62 €
	15%	20%	10,0%	115,00 €	120,00 €	5,00 €	0,50 €	1,08 €	149,93 € OK	Mindkét tényező halmazott kifizetése	1,13 €	149,88 € OK	A RELATÍV TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	1,08 €
	20%	51%	12,5%	120,00 €	151,00 €	31,00 €	3,88 €	4,95 €	146,05 € OK		5,00 €	146,00 € OK	A RELATÍV TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	4,95 €

#### 2.) Relatív teljesítmény

Nettó eszközérték az időszak elején*	100,00 €
Nettó eszközérték az időszak végén*	151,00 €
Változás	51,00 €
Teljesítmény	51,00%

Referenciahozam az időszak elején	100,00 (Indexpont)
Referenciahozam az időszak végén	150,00 (Indexpont)
Referenciahozam-egyenérték (abszolút)	150,00 €
Túlteljesítés-egyenérték (abszolút)	1,00
Teljesítmény	50,00%

Arány Információ  
TÚLTÉL-  
5,0% JESÍTÉS

Összeve- tés a referencia- hozam- egyenér- téssel	Sikerdíj (csak relatív tényező)	Kifizetés utáni nettó eszkö- zérték (csak relatív tényező)	Sikerdíj kifizetése (a kifizetésnek nem lehet az a következménye, hogy a hozam a referenciahozam alá essék)
OK	0,05 €	150,95 €	OK

Beviteli mezők
Eltérő képletek

Példa \* a részalap eszközmozgásoktól megtisztított, üzleti éves átlagos nettó vagyona

Nettó eszközérték az időszak elején*	100,00 €
Nettó eszközérték az időszak végén*	125,00 €
Változás	25,00 €
Teljesítmény	25,00%

(Az alap vagyona = 1 befektetési jegy, kibocsátási ára: 100 €)

Elvárt hozam	6,00%
Minimális volumen	106,00 €

### Sikerdíj tényezői

#### 1.) Abszolút teljesítmény

Alsó határ	Felső határ	Arány	Alsó összeg-határ	Felső összeg-határ	Változás	Sávós sikerdíj	Halmazott sikerdíj (összesen)	Kifizetés utáni nettó eszközérték (csak abszolút tényező)	Sikerdíj kifizetése (a kifizetésnek nem lehet az a következménye, hogy a hozam az elvárt hozam alá essék)	Sikerdíj, mindkét tényező (ÖSSZESEN)	Kifizetés utáni nettó eszközérték	Sikerdíj kifizetése (a kifizetés nem eshet az elvárt hozam alá)	Sikerdíj kifizetése (a kifizetés nem eshet a referenciahozam alá)	Kifizetendő összeg	
0%	6%	0,0%	ELVÁRT HOZAM									125,00 €	AZ ELVÁRT HOZAM ALATTI TELJESÍTMÉNY ESETÉN NINCS KIFIZETÉS	A RELATÍV TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	0,00 €
6%	10%	5,0%	106,00 €	110,00 €	4,00 €	0,20 €	0,20 €	124,80 €	OK	0,20 €	124,80 €	OK	A RELATÍV TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	0,20 €	
10%	15%	7,5%	110,00 €	115,00 €	5,00 €	0,37 €	0,57 €	124,43 €	OK	0,57 €	124,43 €	OK	A RELATÍV TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	0,57 €	
15%	20%	10,0%	115,00 €	120,00 €	5,00 €	0,50 €	1,08 €	123,93 €	OK	1,08 €	123,93 €	OK	A RELATÍV TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	1,08 €	
20%	25%	12,5%	120,00 €	125,00 €	5,00 €	0,63 €	1,70 €	123,30 €	OK	1,70 €	123,30 €	OK	A RELATÍV TÉNYEZŐRE NINCS KIFIZETÉS	1,70 €	

## 2.) Relatív teljesítmény

Nettó eszközérték az időszak elején*	100,00 €
Nettó eszközérték az időszak végén*	125,00 €
Változás	25,00 €
Teljesítmény	25,00%

Referenciahozam az időszak elején	100,00 (Indexpont)
Referenciahozam az időszak végén	150,00 (Indexpont)
Referenciahozam-egyenérték (abszolút)	150,00 €
Túlteljesítés-egyenérték (abszolút)	0,00
Teljesítmény	50,00%

Arány Információ  
ALULTEL-  
5,0% JESÍTÉS

Összevetés a referenciahozam-egyenértékkel	Sikerdíj (csak relatív tényező)	Kifizetés utáni nettó eszközérték (csak relatív tényező)	Sikerdíj kifizetése (a kifizetésnek nem lehet az a következménye, hogy a hozam a referenciahozam alá essék)
NINCS KIFIZETÉS	0,00 €	125,00 €	NINCS KIFIZETÉS

## **2. Alapkezelési díj:**

Az alapkezelőt feladatainak ellátásáért az alábbi éves alapkezelési díj illeti meg:

- az A osztályú befektetési jegyek esetében a részalap nettó vagyonának legfeljebb 1,50 százaléka;
- az I osztályú befektetési jegyek esetében a részalap nettó vagyonának legfeljebb 1,00 százaléka.

A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik.

Az alapkezelő társaságot emellett a részalap értékének alakulásához igazodó kiegészítő díjazás (sikerdíj) illeti meg. A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

## **3. A letétkezelő bank díjazása**

A letétkezelő bankot a részalap letétkezelésével kapcsolatos feladatainak ellátásáért alapkezelési díj illeti meg; a díj mértéke évente a részalap nettó eszközértékének 0,12 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő. A minimális havi díj az alap elindítása után 2 000 euró.

## **4. Adminisztrációs díj**

A központi adminisztrátort a részalappal kapcsolatos feladatainak ellátásáért díj illeti meg; a díj mértéke évente a részalap nettó eszközértékének 0,03 százaléka. A központi adminisztrátort ezen kívül legfeljebb havi 1200 euró alapdíj illeti meg. E díjak felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

## **5. Transzferügynöki díj**

A transzferügynököt a transzferügynöki szerződésből eredő feladatainak ellátásáért díj illeti meg; a díj éves mértéke befektetési számlánként legfeljebb 25 euró illetve megtakarítási/kivéttervvel összekapcsolt befektetési számlánként legfeljebb 40 euró plusz évi 3000 euró alapdíj. A díjak felszámítása és kifizetése naptári év végén utólag történik. A díjak esetleges általános forgalmi adó nélkül értendők.

## 6. A befektetési tanácsadó díjazása

A befektetési tanácsadót tevékenységéért díjazás illeti meg; ennek éves mértéke I osztályú befektetési jegyek esetében a részalap nettó vagyonának 0,5 százaléka, A osztályú befektetési jegyek esetében a részalap nettó vagyonának 0,8 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik.

A befektetési tanácsadó emellett megkaphatja az alapkezelőnek fizetett sikerdíj 60 százalékát.

A díj esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

## 7. Egyéb költségek

A részalap vagyonát ezen kívül a Kezelési szabályzat 11. cikkelyében megnevezett költségek terhelik.

	<b>„A” befektetési jegy- osztály</b>	<b>„I” befektetési jegy- osztály</b>
Kibocsátási felár: (a forgalmazási hely javára)	max 5%	max 3%
Visszaváltási díj:	nincs	nincs
Átváltási jutalék: (a megszerzendő befektetési jegyek értékének alapján, a forgalmazási hely javára)	a befektetési jegyek értékének legfeljebb 1 százaléka  (de legalább az átváltandó befektetési jegyek kibocsátási felára és az átváltással megszerzendő befektetési jegyek kibocsátási felára közötti különbség)	

## A hozam felhasználása

A részalap a hozamot újra befekteti.

## 5. függelék

### ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS VALUE PERFORMER

A Kezelési szabályzat 4. cikkelyének kiegészítéseként illetve attól eltérő rendelkezésként az alábbi rendelkezések érvényesek a részalagra.

#### **Befektetési célok**

Az ACATIS CHAMPIONS SELECT – ACATIS VALUE PERFORMER (részalap) célja, hogy a befektetési kockázat figyelembe vétele mellett megfelelő értéknövekedést érjen el a részalap devizájában.

Az alap teljesítményét a mindenkori egyszerűsített tájékoztató közli.

#### **Befektetési politika**

A részalap vagyonát a befektetési célok elérésére elsősorban világszerte tőzsdén jegyzett, vagy más, szabályozott, rendszeresen működő, elismert és a nyilvánosság számára hozzáférhető piacon kereskedett mindenfajta részvénybe, kötvénybe és strukturált kötvénybe fekteti be (ide értve a zérókuponos kötvényeket, változó kamatozású értékpapírokat, valamint részvényre váltható és opciós kötvényeket, azok értékpapírra szóló opciós jegyeit is).

A részalap ezen kívül a 85/611/EGK sz. irányelv szerinti, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás vagy más kollektív befektetési vállalkozás (befektetési alap) befektetési jegyeibe, többek között részvény- ill. kötvényalap (vagy ezek keverékét alkotó vegyes alap), pénzügyi alap illetve kötvényindex-alap befektetési jegyeibe is befektethet.

A részalap vagyonának legfeljebb 70 százaléka fektethető részvényekbe és részvényalapokba.

A részalap vagyonának legalább 10 százalékát kötvényekbe, kötvényalapokba, kötvényindex-alapokba, pénzügyi alapokba és/vagy strukturált kötvényekbe kell fektetni és/vagy likvid eszközökben tartani.

A fent nevezett célok elérésére befektetési és fedezeti céllal származékos pénzügyi eszközök is felhasználhatók.

A részalap vagyonának egy részét a Kezelési szabályzat 4. cikkelye szerint a törvény által megengedett kereteken belül likvid eszközökben tarthatja (bankbetét, pénzügyi eszközök stb.).

A Kezelési szabályzat 4. cikkely 3. pontja szerint a részalap vagyonának legfeljebb 10 százaléka fektethető nyitott, szabályozott fedezeti alapokba, ezekhez kapcsolódó strukturált kötvényekbe illetve egyéb értékpapírokba és pénzügyi papírokba, amelyek nem állnak összhangban a Kezelési szabályzat 4. cikkelyének 2. pontjával.

Alapvetően érvényes, hogy az alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeli hozamokra. A befektetési politika céljainak elérése nem garantálható (ebben az összefüggésben lásd „Kockázati tájékoztató”).

### **A részalap kockázati profilja**

A kockázat a részalap vagyonának összetétele folytán mérsékeltnek mondható, amellyel nagy potenciális hozam áll szemben. A részalap vagyonában rejlő kockázatok főként részvény-, deviza-, fizetőképességi és kamatkockázatok.

A részalap a fedezeti céllal és a portfólió hatékony kezelésére a Kezelési szabályzat 4. cikkelye szerint származékos pénzügyi eszközöket is használhat. Származékos eszközök akkor szerezhetők, ha alapértéke olyan értékpapír vagy pénzügyi eszköz, pénzügyi index, kamatláb, árfolyam vagy valuta, amelybe a részalap befektetési politikája alapján befektethet.

A részalap e célból opciós ügyleteket, határidős pénzügyi ügyleteket, határidős devizaügyleteket, csereügyleteket (swap) és hitelkockázatokat kezelő ügyleteket is köthet.

A származékos ügyletek befektetési célra történő alkalmazása az alap hatékony kezelése érdekében történik, anélkül hogy ez megváltoztatná a részalap befektetési jellegét és kockázati profilját. A származékos pénzügyi eszközökkel a piaci ingadozásokat próbáljuk meg kihasználni a hozam optimalizálása érdekében.

Az egyes technikákkal és eszközökkel kapcsolatos további információk a „Technikák, eszközök” fejezetben található.

### **A tipikus befektető kockázati profilja**

A befektető hosszú távra fektet be. A hozammal szembeni magas várakozással mérsékelt kockázatvállalási hajlandóság áll szemben. A kockázatok mindeneke előtt fizetőképességi, részvényárfolyam- és devizakockázatok.

Értékpapír-azonosító:	A0M80B
ISIN:	LU0334293981
Első kibocsátási időszak:	2008. február 21-29.
A részalap devizája:	euró
Első kibocsátási ár: (plusz kibocsátási felár)	100 euró
a részalap indításakor:	
Első kibocsátási ár megfizetése:	2008. március 4.

a részalap indításakor:

Első kibocsátási ár az átruházás nettó eszközérték időpontjában, 2009. február 1-én:

Első kibocsátási ár megfizetése az átruházás 2 értékelési napon belül időpontjában:

Címletek:	a bemutatóra szóló befektetési jegyeket összevont igazolások formájában értékpapírosítják, a névre szóló befektetési jegyeket bejegyzik a befektetői nyilvántartásba.
Minimális befektetés:	1 000 euró
Minimális követő befektetés:	nincs
Havi megtakarítási terv (min.):	100 euró
Kivétterv: (20 000 euró fölötti megtakarítás esetén)	nincs
Az alap üzleti évének vége:	szeptember 30.
Éves jelentés (auditált):	szeptember 30.
Féléves jelentés (nem auditált):	március 31.

A részalap határozatlan időre jött létre.

## **A részalap vagyonából térítendő költségek:**

### **1. Kezelési díj:**

Az alapkezelő társaságot a részalap kezeléséért kezelési díj illeti meg; a díj éves mértéke a részalap nettó eszközértékének 0,07 százaléka. Az alapkezelő társaságot emellett szolgáltatásaiért 5000 euró éves átalánydíj illeti meg. A díj általános forgalmi adó nélkül értendő. E díjak felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik.

### **2. Alapkezelési díj:**

Az alapkezelőt a részalap kezelésével kapcsolatos feladatainak ellátásáért alapkezelési díj illeti meg; a díj mértéke évente a részalap nettó eszközértékének 0,5 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik.

Az alapkezelőt ezen kívül a részalap nettó vagyonából értéknövekedés-alapú kiegészítő díjazás illeti meg (sikerdíj, performance fee), amelynek mértéke a részalap nettó eszközértéke növekménye 6 százalékot (elvárt hozam) meghaladó részének 20 százaléka.

Az így felmerülő sikerdíjat naponta számítják és a részalap vagyonán belül elhatárolják. A vagyonnövekmény a részalap eszközök mozgásától megtisztított, adott üzleti év végi és az előző üzleti évek végén kimutatottak közül a legnagyobb nettó eszközértéke közötti különbség (árvízjel-elv); az első üzleti év végén az első jegyzési időszak végén kimutatott nettó eszközértékhez képest fennálló különbség. Amennyiben egy elszámolási időszak nettó eredménye értékcsökkenés, azt a sikerdíj számításában átviszik a következő elszámolási időszakra, azaz sikerdíj csak azután merülhet fel, hogy ez a különbség teljes mértékben kiegyenlített.

A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

### **3. A letétkezelő bank díjazása**

A letétkezelő bankot a részalap letétkezelésével kapcsolatos feladatainak ellátásáért alapkezelési díj illeti meg; a díj mértéke évente a részalap nettó eszközértékének 0,12 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A minimális havi díj az alap elindítása után 2 000 euró. A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

### **4. Adminisztrációs díj**

A központi adminisztrátort a részalappal kapcsolatos feladatainak ellátásáért díj illeti meg; a díj mértéke évente a részalap nettó eszközértékének 0,03 százaléka. A központi adminisztrátort ezen kívül legfeljebb évi 14 400 euró alapdíj illeti meg. E díjak felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

## 5. Transzferügynöki díj

A transzferügynököt a transzferügynöki szerződésből eredő feladatainak ellátásáért díj illeti meg; a díj éves mértéke befektetési számlánként legfeljebb 25 euró illetve kivéttervvel és/vagy megtakarítási tervvel összekapcsolt befektetési számlánként legfeljebb 40 euró plusz évi 3000 euró alapidíj. A díjak felszámítása és kifizetése naptári év végén utólag történik. A díjak esetleges általános forgalmi adó nélkül értendők.

## 6. A forgalmazási hely díjazása

A forgalmazási helyet a részalap vagyonából díj illeti meg; a díj éves mértéke a részalap nettó eszközértékének évi 1 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

## 7. Egyéb költségek

A részalap vagyonát ezen kívül a Kezelési szabályzat 11. cikkelyében megnevezett költségek terhelik.

### A befektetők által viselendő költségek az alábbiak:

Kibocsátási felár: (az esetleges forgalmazási hely javára)	a befektetési jegyek értékének legfeljebb 5 százaléka
Visszaváltási díj:	nincs
Átváltási jutalék: (a megszerzendő befektetési jegyek értékének alapján, az esetleges forgalmazási hely javára)	a befektetési jegyek értékének legfeljebb 1 százaléka <small>(de legalább az átváltandó befektetési jegyek kibocsátási felára és az átváltással megszerzendő befektetési jegyek kibocsátási felára közötti különbözet)</small>

### A hozam felhasználása

A részalap a hozamot kifizeti. Az osztalékfizetés az alapkezelő által időről időre meghatározott időközönként történik. A névre szóló befektetési jegyek tulajdonosait az osztalékfizetés összegének megfelelő befektetési jegy-darabszámmal veszik figyelembe a befektetői nyilvántartásban. Erre irányuló kérés esetén a részalap a befektető által megadandó számlára is átutalja az osztalékfizetés összegét. Amennyiben a kibocsátási árat eredetileg banki beszedéssel teljesítették, az osztalékfizetés ugyanarra a számlára történik.

## 6. függelék

### ACATIS CHAMPIONS SELECT – FS GLOBAL ASSET ALLOCATION

#### Befektetési célok, befektetési stratégia

Az ACATIS CHAMPIONS SELECT – FS GLOBAL ASSET ALLOCATION (részalap) célja, hogy a befektetési kockázat figyelembe vétele mellett megfelelő értéknövekedést érjen el.

A részalap számos részvény- és kötvénypiacon fektet be, amihez future-ügyleteket, tőzsdén forgalmazott befektetési jegyeket (ETF), részvényeket, kötvényeket és esetenként a kiválasztott indexeket a lehető legjobban leképező befektetési jegyeket vesz igénybe.

Az alap teljesítményét a mindenkori egyszerűsített tájékoztató közli. Alapvetően érvényes, hogy az alap múltbeli teljesítménye nem jelent garanciát a jövőbeli hozamokra. A befektetési politika céljainak elérése nem garantálható.

#### Befektetési politika

A részalapokra a Kezelési szabályzat 4. cikkelyének figyelembe vétele mellett az alábbi rendelkezések érvényesek:

A részalap a mindenkori piaci helyzettől függően és az alapkezelők belátása szerint korlátozás nélkül fektethet részvényekbe, kötvényekbe, pénzügyi eszközökbe, strukturált kötvényekbe (certifikátokba), más strukturált termékekbe (pl. átváltható kötvények, opciós kötvények), célalapba vagy betétbe. A strukturált kötvények mögöttes termékei minden esetben törvényileg engedélyezett mögöttes termékek, például részvények, kötvények, befektetési jegyek, pénzügyi indexek és devizák.

A likvid eszközökbe történő befektetés a részalap nettó vagyonának 49 százalékában van korlátozva, de a mindenkori piaci helyzettől függően a törvényben megengedett kereteken belül (rövid ideig) a részalap nettó vagyona korlátozás nélkül tartható likvid eszközökben, és ily módon rövid időre el lehet térni a fent említett befektetési korlátozásoktól.

A részalap vagyonának legfeljebb 10 százalékáig fektethet más ÁÉKBV-k vagy KBV-k (célalapok) befektetési jegyeibe, vagyis a részalap **célalapképes**.

A fent nevezett célok elérésére befektetési és fedezeti céllal **származékos** pénzügyi eszközök is felhasználhatók. Ez az opciós jogokon kívül a 2002. december 20-i törvény szerint megengedett mögöttes termékekre szóló swap-ügyleteket és határidős kontraktusokat is tartalmaz. E származékos termékek csak a Kezelési szabályzat 4. cikkelye adta kereteken belül alkalmazhatók. Az egyes technikákkal és eszközökkel kapcsolatos további információk a „Technikák, eszközök” fejezetben találhatóak.

A Kezelési szabályzat **4. cikkely 3. pont szerinti összes befektetés** és az alábbi eszközökbe történő befektetések együttesen legfeljebb a részalap nettó vagyonának 10 százalékát tehetik ki:

- nyílt, szabályozott ingatlan- és fedezeti alapok,
- az irányelvnek nem megfelelő, szabályozott nyersanyag-alapok,
- nyersanyag-indexekre szóló Delta-1 certifikátok,
- nemesfémekhez kapcsolódó, tőzsdén forgalmazott befektetési jegyek (ETF).

### **A részalap kockázati profilja**

A kockázat a részalap nettó vagyonának összetétele folytán nagynak mondható, amellyel azonban nagy potenciális hozam áll szemben.

A részalap kockázatai főként deviza-, fizetőképességi és részvényárfolyam-kockázat, valamint kamatkockázat.

### **A tipikus befektető kockázati profilja**

A befektető hosszú távra fektet be. A befektető a magas hozamelvárásokért cserébe hajlandó jelentős kockázatot vállalni.

A befektető hajlandó deviza-, fizetőképességi, részvényárfolyam- és kamatkockázatot vállalni.

Értékpapír-azonosító:	A1CSJQ
ISIN:	LU0488673160
Első jegyzési időszak	2010. április 1. – 2010. április 14.
Első kibocsátási ár: (plusz kibocsátási felár)	100 euró
Első kibocsátási ár megfizetése:	2010. április 16.
A részalap devizája:	euró
A sorozat (befektetésijegy-osztály) devizája:	euró
A befektetési jegyek értékének számítása	naponta
Az alap üzleti évének vége:	szeptember 30.
Első alkalommal:	2002. szeptember 30.
Az alap éves/féléves jelentése	
Első féléves jelentés (nem auditált):	2002. március 31.

Első éves jelentés (auditált):	2002. szeptember 30.
Címletek:	a bemutatóra szóló befektetési jegyeket összevont igazolások formájában értékpapírosítják, a névre szóló befektetési jegyeket bejegyzik a befektetői nyilvántartásba.
Minimális befektetés:	nincs
Minimális követő befektetés:	nincs
Havi megtakarítási terv (min.):	nincs
Havi kivét (min.):	nincs

A részalap határozatlan időre jött létre.

### **A részalap vagyonából térítendő költségek:**

#### **1. Kezelési díj**

Az alapkezelő társaságot a részalap kezeléséért kezelési díj illeti meg; a díj éves mértéke a részalap nettó eszközértékének 0,27 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. Az alapkezelő társaságot ezen kívül legfeljebb havi 400 euró átalánydíj illeti meg, amely hó végén esedékes.

A díjak az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendők.

#### **2. Alapkezelési díj**

Az alapkezelőt a részalap kezelésével kapcsolatos feladatainak ellátásáért alapkezelési díj illeti meg; a díj mértéke évente a részalap nettó eszközértékének legfeljebb 1,00 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

Az alapkezelőt ezen kívül a részalap nettó vagyonából értéknövekedés-alapú kiegészítő díjazás illeti meg (sikerdíj, performance fee), amelynek mértéke annak az összegnek legfeljebb 15 százaléka, amellyel a részalap nettó vagyonának pozitív változása meghaladja az MSCI World Total Return Index (Gross Dividends Reinvested) értékének alakulását.

A sikerdíj csak akkor fizetendő, ha a részalap nettó vagyonának egyéb hatásoktól megtisztított alakulása pozitív. Amennyiben a részalap nettó vagyona pozitív irányba, a referenciaindex pedig ezzel egyidejűleg negatív irányba változik, a sikerdíj kiszámításához a részalap nettó vagyonának egyéb hatásoktól megtisztított alakulását, valamint nullát kell figyelembe venni. A sikerdíjat a forgalomban lévő befektetési jegyek figyelembe vételével minden értékelési napon kiszámítják és negyedév végén fizetik ki. A részalap értékének

alakulása a részalap eszközök mozgásától megtisztított, adott negyedév végén és az előző negyedév végén kimutatott nettó eszközértéke közötti különbség; az első üzleti év végén az első jegyzési időszak végén kimutatott nettó eszközértékhez képest fennálló különbség. Amennyiben valamely negyedév eredménye nettó értékvesztés, azt nem viszik át a következő negyedévre a sikerdíj kiszámításához, azaz a nettó értékcsökkenést a következő negyedévben nem kell ledolgozni.

A díjak az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendők.

### **3. A letétkezelő bank díjazása**

A letétkezelő bankot a részalap letétkezelésével kapcsolatos feladatainak ellátásáért alapkezelési díj illeti meg; a díj mértéke évente a részalap nettó eszközértékének 0,12 százaléka, de - 2011. április 1. napjától - legalább havi 1250 euró. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

### **4. Adminisztrációs díj**

A központi adminisztrátort a részalappal kapcsolatos feladatainak ellátásáért díj illeti meg; a díj mértéke évente a részalap nettó eszközértékének 0,03 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A központi adminisztrátort ezen kívül legfeljebb havi 1200 euró alapdíj illeti meg. A díjak az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendők.

### **5. Transzferügynöki díj**

A transzferügynököt a transzferügynöki szerződésből eredő feladatainak ellátásáért díj illeti meg; a díj éves mértéke befektetési számlánként legfeljebb 25 euró illetve megtakarítási tervvel és/vagy kivéttervvel összekapcsolt befektetési számlánként legfeljebb 40 euró, valamint évi legfeljebb 3000 euró alapdíj. A díjak felszámítása és kifizetése naptári év végén utólag történik.

A díjak az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendők.

### **6. A forgalmazási hely díjazása**

A forgalmazási helyet a részalap vagyonából díj illeti meg; a díj éves mértéke legfeljebb a részalap nettó eszközértékének 0,50 százaléka. A díj felszámítása és kifizetése

időarányosan, havonta utólag a hó utolsó napjával történik. A díj esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

## **7. Egyéb költségek**

A részalap vagyonát ezen kívül a Kezelési szabályzat 11. cikkelyében megnevezett költségek terhelik.

### **A befektetők által viselendő költségek az alábbiak:**

Kibocsátási felár: (a forgalmazási hely javára)	a befektetési jegyek értékének legfeljebb 5 százaléka
Visszaváltási díj:	nincs
Átváltási jutalék: (a megszerzendő befektetési jegyek értéké- nek alapján, a forgalmazási hely javára)	nincs

### **A hozam felhasználása**

A részalap a hozamot újra befekteti.

## Kezelési szabályzat

Az alapkezelő társaság, a letétkezelő bank és a befektető különvagyonnal kapcsolatos szerződéses jogait és kötelességeit jelen Kezelési szabályzat határozza meg. A Kezelési szabályzat 2002. január 4-én lépett először hatályba, és 2002. január 29-én hirdették ki a Luxemburgi Nagyhercegség közlönyében, a Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations-ban (a továbbiakban: „Mémorial”).

A Kezelési szabályzat legutóbb 2010. április 1-én módosult; a módosított szabályzatot letétbe helyezték a luxemburgi cégbíróságnál, és a módosításról szóló tájékoztatás 2010. május 20-án jelent meg a Mémorialban.

### 1. cikkely – Az alap

1. Az **ACATIS CHAMPIONS SELECT** alap (alap) értékpapírokból és egyéb vagyontárgyakból (az alap vagyona) álló, jogilag önálló különvagyon (fonds commun de placement), amelyet a befektetési jegyek tulajdonosainak (befektetők) kollektív számlájára a kockázatok diverzifikálása elvének figyelembe vételével kezelnek. Az alap a kollektív alapon befektető vállalkozásokról szóló 2002. december 20-i törvény (2002. december 20-i törvény) 133. cikkelye értelmében egy vagy több részalapról áll. Az alap a részalapok összessége. A befektetők a részalapban meglévő befektetési jegyeik mértékéig részesednek az alapról.
2. A befektetők, az alapkezelő társaság és a letétkezelő bank jogait és kötelességeit jelen Kezelési szabályzat szabályozza, amelynek érvényes változata és esetleges módosításai megjelentek a Mémorialban és letétbe vannak helyezve a luxemburgi kerületi bíróságnál mint cégbíróságnál; a letétbe helyezésről hirdetmény jelenik meg e Mémorialban. A befektető a befektetési jegy megvásárlásával elfogadja a Kezelési szabályzatban foglaltakat, valamint azok összes jóváhagyott és a letéti közleménnyel kihirdetett módosítását.
3. Az alapkezelő társaság ezen kívül Luxemburg Nagyhercegség rendelkezéseinek megfelelő tájékoztatót (és annak mellékleteit) készít.
4. Az alap nettó vagyonának (azaz az összes eszköz és az összes kötelezettség különbözetének) az engedélyezéstől számított hat hónapon belül el kell érnie 1 250 000 eurót. Az alap nettó vagyona itt a részalapok nettó vagyonának összegét jelenti.
5. Az alapkezelő társaság bármikor jogosult további részalapokat elindítani. A tájékoztatóhoz ebben az esetben megfelelő mellékletet csatolnak. A részalapok határozatlan időre hozhatók létre.
6. A befektetőkhez fűződő viszonyban mindegyik alap önálló különvagyonnak tekintendő. Az egyik részalap befektetőinek jogai és kötelességei el vannak különítve a többi részalap befektetőinek jogaitól és kötelességeitől. Az egyes részalapok eszközei

harmadik féllel szemben csak az adott részalap által vállalt kötelezettségeikért taroznak felelősséggel.

7. A befektetési jegyek értékét a jelen Kezelési szabályzat 6. cikkelyében foglaltak szerint mindegyik részalapra külön-külön számítják ki.

## 2. cikkely – Az alapkezelő társaság

1. Az alap alapkezelő társasága a **Wallberg Invest S.A.** (a továbbiakban: „alapkezelő társaság”), Luxemburg Nagyhercegség joga szerinti részvénytársaság, amelynek bejegyzett székhelye 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. 2008. március 19-én határozatlan időre alapították.
2. Az alapkezelő társaságot az igazgatótanács képviseli. Az igazgatótanács egy vagy több tagját és/vagy az alapkezelő társaság alkalmazottait megbízhatja a napi ügyvezetési teendőkkel, valamint egyéb személyeket a kezelési funkciók és/vagy a napi befektetési politikai teendők ellátásával.
3. Az alapkezelő társaság az alapot a letétkezelő banktól függetlenül, saját nevében, de kizárólag a befektetők kollektív számlájára, jelen Kezelési szabályzat rendelkezéseivel összhangban kezeli. A kezelési jogosítvány kiterjed az alap illetve a benne lévő részalapok eszközeivel közvetve vagy közvetlenül összefüggő összes jog gyakorlására.
4. Az igazgatótanács a törvényben és szerződésekben rögzített befektetési korlátok figyelembe vételével meghatározza a befektetési politikát. Az alapkezelő társaság a jelen Kezelési szabályzatban foglalt rendelkezéseknek, valamint az egyes részalapok tájékoztatóinak mellékleteiben található rendelkezéseknek megfelelően jogosult az adott részalap vagyonát befektetni és minden olyan egyéb ügyletet megkötni, amelyre a részvagyon kezeléséhez szükség van.
5. Az alapkezelő társaság köteles olyan kockázatkezelési eljárást alkalmazni, amely lehetővé teszi számára a befektetési pozíciókhoz kapcsolódó kockázatok, valamint azok a befektetett portfólió összkockázatán belüli arányának mindenkori felügyeletét és mérését. Ezen kívül olyan eljárást kell alkalmaznia, amely lehetővé teszi a származékos OTC-ügyletek pontos és független értékelését. Rendszeresen közölnie kell a luxemburgi felügyeleti hatósággal a felügyelet által az alapokkal kapcsolatban meghatározott eljárás szerint a származékos ügyletek állományon belüli arányát, a mindenkori alapértékekhez kapcsolódó kockázatok, a befektetési korlátokat és a származékos ügyletekkel járó kockázatok mérésére alkalmazott módszereket.
6. Az alapkezelő társaság saját felelősségére és saját ellenőrzés mellett az adott részalap vagyonának terhére befektetési tanácsadót és/vagy alapkezelőt vehet igénybe.

Az alapkezelés csak vagyonkezelési engedéllyel rendelkező vállalatra ruházható át. Az alapkezelés átruházásának összhangban kell állnia az alapkezelő társaság által meghatározott befektetési irányelvekkel.

Az alapkezelő társaság ezen kívül tanácsot kérhet befektetési bizottságtól, amelynek összetételét az alapkezelő társaság határozza meg.

7. A befektetési tanácsadó feladatának teljesítésére az alapkezelő társaság előzetes hozzájárulásával saját költségére és saját felelősségre harmadik természetes vagy jogi személy illetve befektetési al-tanácsadó közreműködését veheti igénybe.

### 3. cikkely – A letétkezelő bank

1. Az alap letétkezelő bankja a **DZ BANK International S.A.**, Luxemburg Nagyhercegség joga szerinti, banki ügyleteket végző részvénytársaság, amelynek bejegyzett székhelye 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen. A letétkezelő bank működését a 2002. december 20-i törvény, a letétkezelő banki szerződés, jelen Kezelési szabályzat és jelen tájékoztató (és annak mellékletei) szabályozzák.
2. A letétkezelő bank az alap vagyonának folyamatos kezelésével összefüggő összes teendőt elvégzi. A letétkezelő banknak feladata végzése során az alapkezelő társaságtól teljesen függetlenül, kizárólag a befektetők érdekében kell eljárnia. Az alapkezelő társaság utasításait azonban teljesítenie kell, hacsak azok nem sértik meg a törvényt vagy jelen Kezelési szabályzat rendelkezéseit.
3. A részalap eszközeinek őrzése a letétkezelő bank feladata.
  - a) A letétkezelő bank az alap vagyonát megtestesítő valamennyi értékpapírt, egyéb, törvényben engedélyezett eszközt és likvid eszközt zárolt számlákon vagy zárolt letétekben őriz, amelyek fölött csak a letétkezelő banki szerződés, a tájékoztató (és annak mellékletei ill. a Kezelési szabályzat) (a továbbiakban: részletes tájékoztató) és a törvények rendelkezéseivel összhangban rendelkezhet.
  - b) A letétkezelő bank felelőssége fenntartásával, saját felügyelete alatt harmadik felet bízhat meg az alap eszközeinek őrzésével.
4. Amennyiben a törvények megengedik, a letétkezelő bank saját nevében jogosult és köteles
  - a) az alapkezelő társasággal vagy korábbi letétkezelő bankkal szemben érvényesíteni a befektetők igényeit;
  - b) harmadik fél végrehajtási intézkedései ellen ellentmondással élni és eljárni, ha olyan igény miatt történik végrehajtási intézkedés a részalap vagyona ellen, amelyért az adott részalap vagyona nem felelős.

A fenti a) pontban leírt szabályozás az alapkezelő társaság szerveivel illetve a korábbi letétkezelő bankkal szembeni befektetői igények közvetlen érvényesítését nem zárja ki.

5. Az alapkezelő társaság jogosult és köteles a befektetők igényeit saját nevében érvényesíteni a letétkezelő bankkal szemben. Ez nem zárja ki, hogy a befektetők közvetlenül érvényesítsék a letétkezelő bankkal szembeni igényeiket, amennyiben az alapkezelő társaság egy vagy több befektető írásos közleménye ellenére a közlemény kézhezvételétől számított három hónapon belül nem reagál.
6. A letétkezelő bank csak a jelen Kezelési szabályzatban és a mindenkor érvényes tájékoztatóban (és annak mellékleteiben) meghatározott díjat illetve ráfordítás-térítést fizeti meg az alapkezelő társaságnak az adott részalap zárolt számláiról illetve zárolt letéteiből.

A letétkezelő banknak a jelen Kezelési szabályzatban, a mindenkor érvényes tájékoztatóban (és annak mellékleteiben) valamint a letétkezelő banki szerződésben foglaltak szerint az őt megillető díjazás jár. Csakis az alapkezelő társaság hozzájárulása után veszi le a díjat az adott részalap zárolt számlájáról.

A letétkezelő bank ezen kívül biztosítja, hogy harmadik fél költsége csak a Kezelési szabályzatban és a tájékoztatóban (és annak mellékleteiben), valamint a letétkezelő banki szerződésben foglaltak szerint terheli a részalap vagyont.

#### **4. cikkely – A befektetési politika általános rendelkezései**

Az egyes részalapok befektetési politikájának célja megfelelő fejlődés elérése az adott részalap pénznemében (a definíciót lásd jelen Kezelési szabályzat 6. cikkely 2. pontjában és a tájékoztató mellékletében). Az egyes részalapok befektetési politikájának leírása az adott részalap tájékoztatójában található.

Az egyes részalapokba csak olyan eszközöket szabad megszerezni és eladni, amelyek ára megfelel jelen Kezelési szabályzat 6. cikkelyében leírt értékelési szempontoknak.

Amennyiben az egyes részalap tájékoztatójának mellékletében egyéb eltérés vagy kiegészítés nem szerepel, az alábbi általános befektetési alapelvek és befektetési korlátok az összes részalapra érvényesek.

Az egyes részalapok vagyont a kockázatok a 2002. december 20-i törvény I. részében foglaltak szerinti diverzifikálásával és a Kezelési szabályzat jelen cikkelyében leírt befektetési politikai alapelvek szerint, a befektetési korlátokat betartva fektetik be.

##### **1. Meghatározások:**

- a) „Szabályozott piac”

Szabályozott piac az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi eszközök piacairól, a Tanács 85/611. EGK és 93/6/EGK illetve az Európai Parlament és a Tanács 2000/12/EK irányelvének módosításáról valamint a 93/22/EGK irányelv megszüntetéséről szóló 2004/39/EK irányelvnek 4. cikkely 14. pontja szerinti piac.

b) „Értékpapírok”

Értékpapírnak tekintendő

- a részvény és más, részvénnel egyenértékű papír (részvény),
- kötvény és más, kötelezettséget megtestesítő okirat (kötvény),
- minden más piacképes értékpapír, amely jegyzéssel vagy cserével a 2004/39/EK irányelv értelmében értékpapírok megszerzésére jogosít.

Ez alól kivételt jelentenek a 2002. december 20-i törvény 42. cikkelyében megnevezett technikák és eszközök.

c) „Pénzpiaci eszközök”

Azok az eszközök, amelyekkel a pénzpiacon kereskednek, amelyek likvidek és amelyek értéke mindig pontosan meghatározható.

2. Az alap kizárólag

- a) olyan értékpapírokat és pénzpiaci eszközöket szerez meg, amelyeket szabályozott piacon engedélyeztek vagy vele ott kereskednek;
- b) olyan értékpapírokat és pénzpiaci eszközöket szerez meg, amellyel az Európai Unió tagállamának („tagállam”) más, elismert és a nyilvánosság számára hozzáférhető, szabályozott és rendszeren működő piacán kereskednek;
- c) olyan értékpapírokat és pénzpiaci eszközöket szerez meg, amelyeket harmadik tagállam értékpapír-tőzsdéjén hivatalosan jegyeznek, vagy amellyel harmadik tagállam, elismert és a nyilvánosság számára hozzáférhető, szabályozott és rendszeren működő piacán kereskednek;
- d) olyan új kibocsátású értékpapírokat és új kibocsátású pénzpiaci eszközöket szerez meg, amelyek kibocsátási feltételei előírják azt a köteletséget, hogy kérelmezni kell az értékpapír-tőzsdén vagy egy elismert és a nyilvánosság számára hozzáférhető, szabályozott és rendszeren működő piacon történő hivatalos jegyzését, és amelyek ezt az engedélyt legkésőbb a kibocsátást követő egy éven belül megkapják.

A 2. c) és d) pontban megnevezett értékpapírokat és pénzügyi eszközöket Észak-Amerikában, Dél-Amerikában, Ausztráliában (ide értve Óceániát is), Afrikában és/vagy Európában hivatalosan jegyzik vagy kereskednek velük.

- e) olyan, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (ÁÉKBV) befektetési jegyeit szerzi meg, amelyeket a 85/611/EGK sz. irányelvnek megfelelően engedélyeztek és/vagy amelyek a 85/611/EGK sz. irányelv 1. cikkely (2) bekezdés első francia bekezdésében foglaltak szerinti kollektív befektetési vállalkozások (KBV), függetlenül attól, hogy székhelyük valamely tagállamban vagy harmadik államban található, amennyiben
- ezeket a kollektív befektetési vállalkozásokat olyan jogszabályok alapján engedélyezték, amelyek valamilyen felügyeleti szerv hatáskörébe helyezik őket és amelyek a luxemburgi felügyeleti hatóság megítélése szerint egyenértékűek a közösségi joggal, és amelyek kielégítő módon együttműködnek a hatóságokkal (jelenleg: Amerikai Egyesült Államok, Kanada, Svájc, Hongkong, Japán, Norvégia és Liechtenstein);
  - a kollektív befektetési vállalkozások befektetőinek védelme egyenértékű egy ÁÉKBV befektetői számára biztosított védelemmel, és az eszközök elkülönített módon való kezelésére, a hitelfelvételre, a kölcsönnyújtásra, valamint az átruházható értékpapírok és pénzügyi eszközök fedezetlen vásárlásaira vonatkozó szabályok megegyeznek a 85/611/EGK sz. irányelv követelményeivel;
  - az egyéb kollektív befektetési vállalkozások tevékenységéről félévenként és évenként olyan beszámolók készülnek, amelyek lehetővé teszik az eszközök és források, a bevétel és az elszámolási időszakban végzett tevékenységek értékelését;
  - az ÁÉKBV vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozások eszközeinek, amelyeknek megszerzését tervezik, az ilyen vállalkozások alapszabálya vagy létesítő okirata értelmében összességében legfeljebb 10 százalékát lehet befektetni más ÁÉKBV és egyéb kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyeibe.
- f) Hitelintézeteknél elhelyezett, látra szóló vagy felmondható, legfeljebb 12 hónapos lejáratú betétek, feltéve hogy a hitelintézet székhelye az EU, az OECD vagy az FATF valamely tagállamának területén található, vagy – amennyiben a hitelintézet székhelye harmadik állam területén található – feltéve hogy olyan felügyeleti rendelkezések hatálya alá tartoznak, amelyek a luxemburgi felügyeleti hatóságok megítélése szerint egyenértékűek a közösségi jogszabályokban megállapított előírásokkal.
- g) az a), b) vagy c) pontban említett szabályozott piacon forgalmazott származékos pénzügyi eszközök, ide értve az ezekkel egyenértékű készpénz-elszámolású

eszközöket is és/vagy tőzsdén kívüli származékos pénzügyi eszközöket (származékos OTC-ügyletek), amennyiben

- a 2002. december 20-i törvény 41. cikkely (1) bekezdés hatálya alá tartozó, az ügyletek alapjául szolgáló eszköz olyan pénzügyi index, kamatláb, devizaárfolyam vagy valuta, amelyekbe az alap a jelen Kezelési szabályzatban meghatározott befektetési célok értelmében befektethet;
  - a származékos OTC-ügyletekben részt vevő üzletfelek felügyelet hatálya alatt álló és a luxemburgi felügyeleti hatóság által engedélyezett kategóriájú, első osztályú, erre az ügylettípusra szakosodott intézmények;
  - és a származékos OTC-ügyletek megbízható és ellenőrizhető napi értékelés hatálya alatt állnak és az alap kezdeményezésére bármikor tisztességes piaci értéken eladhatók, likvidálhatók vagy lezárhatók;
- h) a 2002. december 20-i törvény 1. cikkelyének hatálya alá tartozó, nem szabályozott piacon forgalmazott pénzügyi eszközök, amennyiben az ilyen eszközök kibocsátására vagy kibocsátójára már érvényesek a befektető- és megtakarítás-védelmi előírások, és feltéve hogy
- ezeknek a pénzügyi eszközöknek a kibocsátója vagy garantőre központi, regionális vagy helyi hatóság, vagy egy tagállam központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, nem tagállam, vagy szövetségi állam esetében a szövetséget alkotó tagok valamelyike, vagy olyan nemzetközi közjogi szerv, amelynek egy vagy több tagállam is tagja, vagy
  - olyan vállalkozás bocsátotta ki, amelynek értékpapírjait a jelen cikkely a), b) vagy c) pontjaiban említett szabályozott piacokon forgalmazzák, vagy
  - olyan intézet a kibocsátója vagy garantőre, amely a közösségi jogszabályokban megfogalmazott feltételeknek megfelelő felügyelet hatálya alatt áll, vagy olyan intézet, amely a luxemburgi felügyeleti hatóság megítélése szerint legalább a közösségi jogszabályokban megállapítottal azonos mértékben szigorú szabályok hatálya alatt áll és azoknak megfelel, vagy
- ezeket a pénzügyi eszközöket a luxemburgi felügyeleti hatóság által engedélyezett kategóriába tartozó egyéb kibocsátók bocsátották ki, feltéve hogy az ilyen eszközökbe történő befektetésekre olyan befektető-védelem érvényes, amely egyenértékű az első, második vagy harmadik francia bekezdésben meghatározott védelemmel, és feltéve hogy a kibocsátó olyan vállalat, amelynek a saját tőkéje 10 millió euró, és amely a 78/660/EGK sz. irányelvvel összhangban készíti és teszi közzé éves beszámolóját, vagy olyan jogi személy, amely olyan vállalkozáscsoporton belül, amelynek egy vagy több tagja tőzsdére bevezetett gazdasági társaság vagy intézmény, kifejezetten a csoport finanszírozásával

foglalkozik, vagy olyan jogi személy, amely egy banki hitelkeretből részesülő értékpapírosított eszközök finanszírozását végzi.

3. A részalap azonban nettó vagyonának legfeljebb 10 százalékát fektetheti a jelen cikkely 2. pontjában megnevezettektől eltérő értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe.

#### 4. Technikák, eszközök

- a) Az adott részalap nettó vagyonának kezelése során a luxemburgi felügyeleti hatóság által meghatározott feltételekkel és kereteken belül alkalmazhatók olyan technikák és eszközök, amelyek értékpapírokra és pénzügyi eszközökre épülnek, amennyiben ezek használata az adott részalap vagyonának hatékony kezelése érdekében történik. Amennyiben e tranzakciók során származékos ügyleteket használnak, a feltételeknek és korlátoknak meg kell felelniük a 2002. december 20-i törvény rendelkezéseinek.

Az alap a különböző technikák és eszközök használata során nem térhet el a részletes tájékoztatóban meghatározott befektetési céloktól.

- b) Az alapnak biztosítania kell, hogy a származékos ügyletek összes kockázata ne haladja meg a portfólió összes nettó értékét.

A kockázat kiszámításakor figyelembe kell venni az alapértékek piaci értékét, a megíjásulási kockázatot, a jövőbeli piaci fluktuációt és a pozíciók lezárási határidőit. Ez a következő két bekezdésre is érvényes.

Befektetési politikájának részeként és a 2002. december 20-i törvény 43. cikkely (5) bekezdésében meghatározott korlátokon belül az alap származékos eszközökbe is befektethet, amennyiben az alapértékek összesített kockázata nem lépi túl a 2002. december 20-i törvény 43. cikkelyében meghatározott befektetési korlátot. Amennyiben az alap indexalapú származékos termékbe fektet be, ezek a befektetések nem számíthatók bele a 2002. december 20-i törvény 43. cikkelyében meghatározott befektetési korlátba.

Amennyiben egy származékos termék értékpapírba vagy pénzügyi eszközbe van beágyazva, a 2002. december 20-i törvény 42. cikkelyében foglalt előírások betartása szempontjából figyelembe kell venni.

- c) Értékpapírok kölcsönbe adása és kölcsönbe vétele

Az alap vagyonába tartozó értékpapírok legfeljebb 50 százaléka standardizált értékpapír-kölcsönzési rendszer keretén belül vagy standardizált keretszerződés alapján legfeljebb harminc napra adhatóak kölcsön. Ennek feltétele, hogy ezt az értékpapír-kölcsönző rendszert elismert elszámolószervezet vagy ilyen ügyletekre szakosodott, első osztályú pénzügyintézet szervezze. Az értékpapír-kölcsönzés meghaladhatja az alap vagyonában lévő értékpapír-állomány értékének 50

százalékát és időtartama a 30 napot, amennyiben az alap az értékpapír-kölcsönzési szerződést jogosult bármikor felmondani és a kölcsönbe adott értékpapírokat visszakövetelni.

Az értékpapír-kölcsön keretében az alapnak biztosítékot kell kapnia. Ezt a biztosítékot készpénzben vagy likvid eszközökben és/vagy a luxemburgi felügyeleti előírásoknak megfelelően, értékpapírokban kell nyújtani. A biztosíték értékének az értékpapír-kölcsön teljes futamideje alatt mindig el kell érnie legalább a kölcsönbe adott értékpapírok összértékét.

Nincs szükség ilyen biztosítékra, ha az értékpapír-kölcsönzést a CLEARSTREAM-en vagy a EUROCLEAR-en vagy bármely olyan másik szervezeten keresztül bonyolítják le, amely garanciával vagy más módon biztosítja a kölcsönbe adónak az értékpapírok visszaadását.

## 5. Penziós ügyletek

Az alapkezelő társaság részt vehet értékpapírok vásárlásából és eladásából álló penziós ügyletekben, amelyek arra jogosítják vagy kötelezik a vevőt, hogy az eladott értékpapírokat a két szerződő fél között a szerződés megkötésekor kialakult áron és határidőn belül visszavásárolja az értékpapírokat megszerző féltől.

Az alapkezelő társaság vagy vevőként vagy eladóként szerepelhet penziós ügyletekben. Az ilyen ügyletekben való részvételre azonban az alábbi irányelvek érvényesek:

- a) Penziós ügyleten keresztül csak akkor vásárolhatók vagy adhatók el értékpapírok, ha a másik fél ilyen jellegű ügyletekre szakosodott, elsőrangú pénzügyintézet.
- b) A szerződés tárgyát képező értékpapírok a penziós ügylet futamideje alatt az értékpapírok visszavásárlására szóló jog gyakorlása előtt vagy a visszavásárlási határidő lejárta előtt nem idegeníthetők el.

Ezen kívül biztosítani kell, hogy a penziós ügyletekből eredő köteleességek olyan mértékűek legyenek, hogy az alapkezelő társaság bármikor eleget tehessen az adott részalapra vonatkozó befektetési jegy-visszaváltási kötelezettségének.

Az alapkezelő társaság megfelelő rendelkezéseket hozhat és a letétkezelő bank egyetértésével további befektetési korlátokat határozhat meg, amelyekre azért van szükség, hogy megfeleljenek az azokban az országokban érvényes feltételeknek, amelyekben forgalmazni akarják a befektetési jegyeket.

## 6. Diverzifikáció

- a) A részalap nettó vagyonának legfeljebb 10 százaléka fektethető egy és ugyanazon kibocsátó értékpapírjaiba vagy pénzügyi eszközeibe. A részalap

vagyonának legfeljebb 20 százalékáig helyezhet el betétet egy és ugyanazon intézménynél.

Az alap származékos OTC-ügyleteinek megghiúsulási kockázata nem haladhatja meg a következő értékeket:

- a részalap nettó vagyonának 10 százaléka, ha a partner a 2002. december 20-i törvény 41. cikkely (1) bekezdés f) pontja szerinti hitelintézet és
  - minden más esetben a részalap nettó vagyonának 5 százaléka.
- b) Azon kibocsátók értékpapírjainak és pénzüpiaci eszközeinek összértéke, amelyek értékpapírjaiba és pénzüpiaci eszközeibe a részalap nettó vagyonának több, mint 5 százalékát fektette be, nem haladhatja meg az adott részalap nettó vagyonának 40 százalékát. Ez a korlátozás felügyelet hatálya alá eső pénzüintézeteknél elhelyezett betétekre és velük kötött származékos OTC-ügyletekre nem vonatkozik.
- Az alapkezelő társaság az a) pontban megnevezett egyes felső határoktól függetlenül egy és ugyanazon intézetnél legfeljebb a részalap nettó vagyonának 20 százalékát fektetheti be az alábbi kombinációban:
- az adott intézet által kibocsátott értékpapírok vagy pénzüpiaci eszközök és/vagy
  - az adott intézetnél elhelyezett betétek és/vagy
  - az adott intézettől szerzett származékos OTC-ügyletek.
- c) A jelen cikkely 6. a) pont 1. mondatában szereplő, a részalap nettó vagyonának 10 százalékában meghatározott befektetési korlát 35 százalékra nő, amennyiben a megszerzendő értékpapírok vagy pénzüpiaci eszközök kibocsátója vagy garantőre valamely tagállam, annak regionális szervezete, harmadik állam vagy más nemzetközi közjogi szervezet, amelynek egy vagy több tagállam tagja.
- d) A jelen cikkely 6. a) pont 1. mondatában szereplő, a részalap nettó vagyonának 10 százalékában meghatározott befektetési korlát 25 százalékra nő, amennyiben a megszerzendő kötvények kibocsátója olyan hitelintézet, amelynek székhelye valamelyik EU-tagállamban található és a törvény erejénél fogva a kötvényesek védelmére hivatott, külön nyilvános felügyelet fennhatósága alá tartozik. A törvény szerint különösen a kötvénykibocsátásból származó bevételeket kell olyan eszközökbe fektetni, amelyek a kötvény teljes futamideje alatt elegendő fedezetet biztosítanak a kötvényekből eredő kötelezettségek teljesítéséhez, és amelyek a kibocsátó nem teljesítése esetén a kiemelt fedezeti jog révén rendelkezésre állnak a tőke visszafizetésére és a folyó kamatfizetésre.

Amennyiben a részalap nettó vagyonának több, mint 5 százalékát fekteti ilyen kibocsátók kötvényeibe, az ilyen befektetések összértéke nem haladhatja meg a részalap nettó vagyonának 80 százalékát.

- e) Az összérték jelen cikkely 6. b) pont 1. mondatában szereplő, a részalap nettó vagyonának 40 százalékában történő korlátozása a c) és d) pontban leírt esetekre nem alkalmazandó.
- f) A jelen cikkely 6. a–e) pontjaiban szereplő, az adott részalap nettó vagyonának 10, 35 illetve 25 százalékában meghatározott befektetési korlátok nem halmozottan tekintendők, hanem a részalap nettó vagyonának legfeljebb 35 százaléka fektethető be egy és ugyanazon intézet értékpapírjaiba, pénzügyi eszközeibe, betéteibe vagy származékos termékeibe.

Azok a társaságok, amelyek a 83/349/EGK sz. irányelv (1983. június 13.) értelmében a konszolidált beszámolóról szóló szerződés 54. cikkely (3) bekezdés g) pontja szerint (Közlöny, 1983. július 18., L193. sz., 1. old.) vagy az elismert nemzetközi számviteli előírások szerint ugyanahhoz a vállalatcsoporthoz tartoznak, a jelen cikkely 6. a–g) pontjában leírt befektetési korlát szempontjából egy intézetnek tekintendők.

Az adott részalap nettó vagyonának legfeljebb 20 százalékát fektetheti egy és ugyanazon vállalatcsoport értékpapírjaiba és pénzügyi eszközeibe.

- g) Az alapkezelő társaság a 2002. december 20-i törvény 48. cikkelye rendelkezéseiben meghatározott befektetési korlátok csorbítása nélkül az adott részalap nettó vagyonának legfeljebb 20 százalékáig fektethet be egy és ugyanazon intézet részvényeibe és kötvényeibe, ha az adott részalap befektetési politikájának célja a luxemburgi felügyeleti hatóság által elismert valamely részvény- vagy kötvényindex leképezése. Ennek azonban előfeltétele, hogy
- az index összetétele kellőképpen diverzifikált;
  - az index megfelelően leképezi azt a piacot, amelyre vonatkozik, és
  - az index közzétételének módja megfelelő.

A fenti befektetési korlát a részalap nettó vagyonának 35 százalékára emelkedik, ha az – különösen a bizonyos értékpapírok vagy pénzügyi eszközök által dominált, szabályozott piacokon – a rendkívüli piaci viszonyok miatt indokolt. Ez a befektetési korlát csak az egy kibocsátó termékeibe történő befektetésre vonatkozik.

Az alapkezelő társaság az adott részalap tájékoztatójához tartozó mellékletben közli, hogy él-e ezzel a lehetőséggel.

- h) **A 2002. december 20-i törvény 43. cikkelye rendelkezéseinek csorbítása nélkül és a kockázatok diverzifikálásáról szóló alapelv betartása mellett a részalap nettó vagyonának akár 100 százaléka is befektethető olyan értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe, amelyek kibocsátója vagy garantőre valamely tagállam, annak regionális szervezete, OECD-tagállam vagy nemzetközi közjogi szervezet, amelynek egy vagy több EU-tagállam tagja. A részalap vagyonában lévő értékpapíroknak minden esetben hat különböző kibocsátásból kell származniuk, és az egy és ugyanazon kibocsátásból származó értékpapírok értéke nem haladhatja meg a részalap nettó vagyonának 30 százalékát.**
- i) Amennyiben a tájékoztató adott részalapra vonatkozó függeléke másként nem rendelkezik, a részalap nettó vagyonának legfeljebb 10 százaléka fektethető be jelen cikkely 2. e) pontja szerint ÁÉKBV vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozás befektetési jegyeibe. Amennyiben az adott részalap befektetési politikája szerint a részalap nettó vagyonának több mint 10 százalékát fektetheti a jelen cikkely 2. e) pontja szerinti ÁÉKBV vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozás befektetési jegyeibe, az alábbi j) és k) pontok rendelkezéseit kell alkalmazni.
- j) A részalap nettó vagyonának legfeljebb 20 százaléka fektethető be egy és ugyanazon ÁÉKBV vagy egy és ugyanazon egyéb kollektív befektetési vállalkozás befektetési jegyeibe; e vállalkozások meghatározása a 2002. december 20-i törvény 41. cikkely (1) bekezdés e) pontjában található. A 2002. december 20-i törvény 41. cikkely (1) bekezdés e) pontja értelmében az ÁÉKBV vagy az egyéb KBV minden egyes részalapja, amelyben az eszközök kizárólag a részalap befektetőinek a hitelezőkkel szembeni igényeiért felelnek, akiknek a követelésük a részalap indításával, futamidejével vagy likvidálásával keletkezett, önálló ÁÉKBV-nek vagy az egyéb KBV-nek tekintendő.
- k) A részalap nettó vagyonának legfeljebb 30 százaléka fektethető más egyéb kollektív befektetési vállalkozásba. Ezekben az esetekben a 2002. december 20-i törvény 43. cikkelyében az ÁÉKBV-k ill. egyéb kollektív befektetési vállalkozások eszközeire meghatározott befektetési korlátot nem kell betartani.
- l) Amennyiben egy ÁÉKBV olyan más ÁÉKBV és/vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozás befektetési jegyeit szerzi meg, amelyet közvetlenül vagy átruházás útján ugyanaz az alapkezelő társaság vagy olyan társaság kezel, amely közös alapkezelési tevékenységgel vagy irányítással vagy lényeges mértékű, a tőke vagy a szavazati jogok 10%-át meghaladó közvetett vagy közvetlen részesedéssel kapcsolódik az alapkezelő társasághoz, az alapkezelő társaság vagy a másik társaság nem számíthat fel sem jegyzési-, sem visszaváltási díjat vagy csökkentett, legfeljebb éves 25%-os kezelési díjat az ilyen ÁÉKBV-ba és/vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozásokba történő befektetések után.

Általában előfordulhat, hogy a célalap befektetési jegyeinek megszerzésekor a célalap szintjén kezelési díjat és adott esetben kibocsátási felárat illetve

visszaváltási díjat számítanak fel. Az alap ezért nem fektet olyan célalapokba, amelyek 2,5 százalékot meghaladó kezelési díjat számítanak fel.

Az alap éves jelentése a részalapok, illetve a célalapok által viselendő maximális kezelési díjról is tartalmaz információkat.

- m) Az alapkezelő társaság az általa kezelt, 2002. december 20-i törvény I. részében leírt ÁÉKBV-ket nem használhatja arra, hogy annyi szavazati jogot biztosító részvényt szerezzen, amennyi lehetővé teszi számára, hogy említésre méltó befolyással legyen a kibocsátó ügyvezetésére.
- n) Az alapkezelő társaság ezen kívül az alábbi eszközöket szerezheti meg az alap számára:
- egy és ugyanazon kibocsátó szavazati jogot nem biztosító részvényeinek legfeljebb 10 százalékát,
  - egy és ugyanazon kibocsátó kötvényeinek legfeljebb 10 százalékát,
  - egy és ugyanazon ÁÉKBV és/vagy egyéb kollektív befektetési vállalkozás által kibocsátott befektetési jegyek legfeljebb 25 százalékát, valamint
  - egy és ugyanazon kibocsátó pénzügyi eszközeinek legfeljebb 10 százalékát
- o) A 6. m) és n) pontokban megnevezett befektetési korlátok nem alkalmazandók, amennyiben
- olyan értékpapírokról és pénzügyi eszközökről van szó, amelyek kibocsátója vagy garántőre EU-tagállam vagy annak regionális szervezete vagy harmadik állam;
  - olyan értékpapírokról és pénzügyi eszközökről van szó, amelyek kibocsátója nemzetközi közjogi szervezet, amelynek egy vagy több tagállam tagja;
  - olyan részvényekről van szó, amelyeket a részalap olyan, nem tagállam vállalatában birtokol, amely vagyont főleg olyan az ebben az államban honos kibocsátók értékpapírjaiba fekteti, amennyiben az adott állam jogszabályai szerint a részalap számára ez az egyetlen lehetőség, hogy az adott állam kibocsátóinak értékpapírjaiba fektessen. Ez a kivétel azonban csak azzal a feltétellel érvényes, hogy az Európai Unió kívüli vállalat befektetési politikájában figyelembe veszi a 2002. december 20-i törvény 43., 46. és 48. cikkely (1) és(2) bekezdésében meghatározott korlátokat. A 2002. december 20-i törvény 43. és 46. cikkelyében meghatározott korlátok túllépése esetén a 2002. december 20-i törvény 49. cikkelyének rendelkezései értelemszerűen alkalmazandók.

## 7. Pénzeszközök

A részalap nettó vagyonát tarthatja pénzeszközökben is.

## 8. Hitel, terhelési tilalom

- a) A részalap vagyona nem zálogosítható el, egyéb módon nem terhelhető meg, fedezetként nem adható át és nem engedélyezhető, hacsak nem a következő b) pont szerinti hitelfelvételről vagy pénzügyi eszközökkel kapcsolatos ügyletek lebonyolításában fedezetszolgáltatásról van szó.
- b) Az adott részalap vagyona terhére hitel csak rövid időre és legfeljebb a részalap nettó vagyonának 10 százalékáig vehető fel. Ez alól kivétel a „back to back” kölcsönrel történő valutaszerzés.
- c) A részalap vagyona terhére sem hitel nem adható, sem harmadik fél kötelezettségeire kezesség nem vállalható, de ez nem áll szemben még teljesen ki nem fizetett értékpapír, pénzügyi eszköz vagy a 2002. december 20-i törvény 41. cikkely 1. e), g) és h) pontjai szerinti egyéb pénzügyi eszköz megszerzésével.

## 9. További befektetési irányelvek

- a) A fedezetlen értékpapír-vásárlás nem megengedett.
  - b) A részalap nem fektethet be ingatlanba, nemesfémbe vagy nemesfémekre szóló strukturált kötvénybe, nemesfém-kontraktusba, áruba vagy árukontraktusba.
  - c) A részalap nem vállalhat olyan kötelezettséget, amelyek a jelen cikkely 8. b) pontjában említett hitelekkel együtt meghaladják a részalap nettó vagyonának 10 százalékát.
10. A jelen cikkelyben szereplő befektetési korlátok az értékpapír megszerzésének időpontjára vonatkoznak. Amennyiben az eszközök árfolyam-változások miatt vagy a további vásárláson kívül más okból túllépik a befektetési korlátban meghatározott százalékos mértéket, az alapkezelő társaság a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával haladéktalanul megpróbálja leszállítani arányukat a befektetési korláton belüli szintre.

## 5. cikkely – Befektetési jegyek

1. A befektetési jegy a részalapról való részesedés. A részesedéseket befektetési jegy-igazolások testesítik meg. Az befektetési jegy-igazolásokat az alapkezelő társaság által meghatározott címletekben bocsátják ki. A bemutatóra szóló befektetési jegy kibocsátásakor kizárólag az egész darab befektetési jegyekre szóló igazolás bocsátható ki. Névre szóló befektetési jegyeket három tizedesjegy pontosságig bocsátanak ki. Amennyiben névre szóló befektetési jegyet bocsátanak ki, a transzferügynök és a befektetői nyilvántartás vezetője (transzferügynök) bejegyzi az alap

befektetői nyilvántartásába. Ezzel összefüggésben a befektetői nyilvántartásban megadott címre igazolást küldenek a befektetőknek a befektetői nyilvántartásba történő bejegyzésről. A befektetők sem bemutatóra szóló, sem névre szóló befektetési jegy kibocsátásakor nem kérhetik a befektetési jegyek nyomdai úton történő előállítását. Az egyes részalapok befektetési jegyeinek fajtáit az adott tájékoztató mellékletei közlik.

2. A részalapok befektetési jegyei alapvetően azonos jogokat biztosítanak, hacsak az alapkezelő társaság jelen cikkely 3. pontja szerint úgy nem határoz, hogy egy részalapon belül különböző fajtájú befektetési jegyeket bocsát ki.
3. Az alapkezelő társaság elhatározhatja, hogy egy részalapon belül időről időre két vagy több befektetési jegy-osztályt hoz létre. A különböző befektetési jegy-osztályok a hozam felhasználásának módjában, a díjszerkezetben vagy más jellemzőkben és jogokban lehetnek eltérő jellegűek és biztosíthatnak eltérő jogokat. Kibocsátásuk napjától kezdve valamennyi befektetési jegy egyenlő módon részesedik saját befektetési jegy-osztályának hozamából, árfolyam-nyereségéből és likvidálási bevételéből. Amennyiben több befektetési jegy-osztályt is létrehozta az adott részalapon belül, ezek egyedi jellemzőit és az általuk biztosított jogokat a tájékoztató megfelelő mellékletében közlik.

## **6. cikkely – A befektetési jegyek értékének számítása**

1. Az alap nettó vagyona euróban van meghatározva (mértékadó deviza).
2. A befektetési jegy értéke a tájékoztató mellékletében megadott devizában van megadva (részalap devizája), amennyiben a tájékoztató valamely függeléke a részalap devizájától további befektetési jegy-osztályokra a részalap devizájától eltérő devizát nem közöl (a továbbiakban: a befektetési jegy-osztály devizája).
3. Az alapkezelő társaság vagy megbízottja a letétkezelő bank felügyeletével december 24. és 31. kivételével az év minden egyes luxemburgi banki munkanapján (értékelési nap) kiszámítja a befektetési jegyek értékét.

Az alapkezelő társaság azonban határozhat úgy, hogy december 24-én és 31-én is kiszámítja a befektetési jegyek értékét, anélkül hogy az a jelen 3. pont előző mondata szerinti értékelési napon történő számítás lenne. A befektetők ennek következtében nem kérhetik a befektetési jegyek december 24-én és/vagy 31-én kiszámított érték alapján történő kibocsátását, visszaváltását és/vagy cseréjét.

4. A befektetési jegyek értékét úgy számítják ki, hogy minden egyes értékelési napon az adott részalapon lévő eszközök értékéből levonják a részalap kötelezettségeit (nettó vagyon), és ezt elosztják a részalap értékelési napon forgalomban lévő befektetési jegyeinek számával, és a hányadost két tizedesjegyre kerekítik.
5. Amennyiben az éves vagy féléves jelentésekben vagy egyéb pénzügyi statisztikákban törvényi előírások alapján vagy jelen Kezelési szabályzat rendelkezései szerint

tájékoztatást kell adni a teljes alap teljes vagyonáról, az adott részalap eszközeit átszámítják a mértékadó devizára. A részalap nettó vagyonának kiszámítása a következő elvek alapján történik:

- a) Az értékpapír-tőzsdén hivatalosan jegyzett értékpapírokat a rendelkezésre álló legfrissebb árfolyamon értékelik. Amennyiben az értékpapírt több értékpapír-tőzsdén is hivatalosan jegyzik, annak a tőzsdének a rendelkezésre álló legfrissebb árfolyama a mértékadó, amely az adott értékpapír fő piacának számít.
- b) Az értékpapír-tőzsdéken hivatalosan nem jegyzett, de szabályozott piacon forgalmazott értékpapírokat olyan árfolyamon értékelik, amely az értékelés időpontjában nem lehet alacsonyabb a vételi árfolyamnál és nem lehet magasabb az eladási árfolyamnál, és amelyet az alapkezelő társaság az értékpapírok lehető legjobb eladási árfolyamának tart.
- c) A származékos OTC-ügyleteket az alapkezelő társaság által meghatározandó és ellenőrizhető értékelési módszer szerint, naponta értékelik.
- d) Az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások és egyéb kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyeit a legfrissebb megállapított és a jegyekért kapható visszaváltási áron értékelik. Amennyiben a befektetési jegyek visszaváltása szünetel vagy nem határoznak meg visszaváltási árat, ezeket a befektetési jegyeket az összes többi eszközhöz hasonlóan az aktuális forgalmi értéken értékelik, ahogyan azt az alapkezelő társaság jóhiszeműen, általánosan elismert, könyvvizsgálók által ellenőrizhető értékelési szabályok szerint meghatározza.
- e) Amennyiben az árfolyamok nem piackonform árfolyamok és amennyiben az a) és b) pontban meghatározottaktól eltérő értékpapírokra nem határoztak meg árfolyamot, ezeket az értékpapírokat az törvényben megengedett összes egyéb eszközhöz hasonlóan aktuális forgalmi értéken értékelik, ahogyan azt az alapkezelő társaság jóhiszeműen, a valószínűleg elérhető eladási érték alapján meghatározza.
- f) A likvid eszközöket kamattal növelt névértéken értékelik.
- g) Az adott részalap devizájától eltérő devizára szóló értékpapírok és más befektetések piaci értékét a legfrissebb deviza-középfolyamon számítják át a részalap pénznemére. A deviza-tranzakciók nyereségét és veszteségét hozzáadják vagy levonják.

A részalap nettó vagyona az adott részalap befektetőinek teljesített esetleges hozamfizetésekkel csökken.

6. A befektetési jegyek értékét a fenti szempontok szerint számítják ki, mindegyik részalapra külön-külön. Amennyiben azonban egy-egy részalapon belül több befektetési jegy-osztály is van, a befektetési jegyek értékének kiszámítása a fenti

szempontok szerint a részalapon belül osztályonként külön-külön történik. Az eszközök összeállítására és hozzárendelésére mindig a részalap szintjén kerül sor.

## **7. cikkely – A befektetési jegyek értéke számításának leállítása**

1. Az alapkezelő társaság jogosult átmenetileg leállítani a befektetési jegyek értékének kiszámítását, ha és amíg olyan körülmények állnak fenn, amelyek ezt szükségessé teszik és ha a számítás leállítása a befektetők érdekeinek figyelembe vételével jogosnak tekinthető. Ez különösen az alábbi esetekben áll fenn:
  - a) az az időszak, amely alatt a tőzsde vagy más, szabályozott piac, amelyen az eszközök jelentős részét jegyzik vagy forgalmazzák, törvényes szünnapon vagy banki szünnapon kívüli egyéb okból zárva van, vagy az adott tőzsdén illetve piacon a kereskedést szüneteltetik illetve korlátozzák;
  - b) szorult helyzetekben, amikor az alapkezelő társaság nem rendelkezhet a részalap befektetéseivel, vagy számára lehetetlen a vételi vagy eladási tranzakciók ellenértékének szabad transzferálása vagy a befektetési jegyek értéke kiszámításának rendes elvégzése.
2. Azokat a befektetőket, akik jegyzési kérelmet illetve visszaváltási megbízást vagy cserekérelmet nyújtottak be, haladéktalanul értesítik a befektetési jegyek értéke kiszámításának leállításáról, majd ugyanígy a számítás újraindításáról.
3. A befektető a befektetési jegyek értéke kiszámításának leállítása esetén a számítás újraindítása bejelentésének időpontjáig visszavonhatja a jegyzési kérelmet illetve visszaváltási megbízást vagy cserekérelmet.

## **8. cikkely – Befektetési jegyek kibocsátása**

1. Befektetési jegyeket minden értékelési napon kibocsátási áron bocsátanak ki. A kibocsátási ár a befektetési jegy jelen Kezelési szabályzat 6. cikkely 4. pontja szerinti értéke plusz a forgalmazási helynek fizetendő kibocsátási felár, amelynek az adott részalaphoz érvényes maximális mértékét a tájékoztatóhoz kapcsolódó melléklet tartalmazza. A kibocsátási ár az egyes forgalmazási országokban felmerülő egyéb díjakkal vagy terhekkel növekedhet.
2. Névre szóló befektetési jegyekre irányuló jegyzési kérelem az alapkezelő társaságnál, a letétkezelő banknál, a transzferügynöknél, a forgalmazási helyeken és a kifizetőhelyeken nyújtható be. A kérelmet befogadó hely köteles haladéktalanul a transzferügynökhöz továbbítani a jegyzési kérelmeket. A beérkezési időpont szempontjából a transzferügynökhöz való beérkezés időpontja mértékadó. A transzferügynök az alapkezelő társaság nevében átveszi a jegyzési kérelmet.

Az a hely, ahol a jegyző a letétet tartja, a letétkezelő bankhoz továbbítja a bemutatóra szóló befektetési jegyek megszerzésére irányuló jegyzési kérelmeket. A beérkezési időpont szempontjából a letétkezelő bankhoz való beérkezés időpontja mértékadó.

Az értékelési napokon a mértékadó helyre 17 óra után beérkező hiánytalan jegyzési kérelem elszámolása a következő értékelési napi kibocsátási illetve visszaváltási áron történik. Az alapkezelő társaság mindenképpen biztosítja, hogy a befektetési jegyek kibocsátásának elszámolása a befektető által addig nem ismert értéken történjen. Amennyiben mégis fennáll a gyanú, hogy a befektető kései ügyletet köt (late trading), az alapkezelő társaság mindaddig megtagadhatja a jegyzési kérelem elfogadását, amíg a befektető el nem oszlatja a jegyzési kérelmével kapcsolatos összes kétséget. Az értékelési napokon a mértékadó helyre 17 óra után beérkező jegyzési kérelem elszámolása a rákövetkező második értékelési napi kibocsátási áron történik.

Amennyiben a jegyzett, névre szóló befektetési jegyek ellenértéke a teljes jegyzési kérelem transzferügynökhöz történő beérkezésekor nem áll rendelkezésre, vagy ha a beérkezett jegyzési kérelem hibás vagy hiányos, a jegyzési kérelem akkor tekintendő beérkezettnek, amikor a jegyzett befektetési jegyek ellenértéke illetve a rendes jegyzési kérelem rendelkezésre áll.

A kibocsátási ár letétkezelő bankhoz történő beérkezésekor a bemutatóra szóló befektetési jegyeket az alapkezelő társaság megbízásából átadják, amennyiben jóváírják őket azon a helyen, ahol a jegyző a letétjét tartja.

A kibocsátási ár a megfelelő értékelési napot követően két értékelési napon belül a luxemburgi letétkezelő bankban az adott részalap devizájában illetve több befektetési osztály esetén az adott osztály devizájában fizetendő.

Amennyiben az ellenérték többek között visszavonás, terhelés nem teljesülése vagy más okból kikerül az alap vagyonából, az alapkezelő társaság az alap érdekében visszavonja az érintett befektetési jegyeket. A befektetési jegyek visszaváltásából eredő, az alap vagyonára negatívan ható esetleges különbözetet a kérelmezőnek kell viselnie.

3. Megtakarítási tervek esetén az első évre megállapított fizetések legfeljebb egy harmadát a költségek fedezésére fordítják, a fennmaradó költségeket pedig egyenletesen elosztják a későbbi fizetésekre.

## **9. cikkely – Befektetési jegyek kibocsátásának korlátozása és leállítása**

1. Az alapkezelő társaság saját belátása szerint, indoklás nélkül bármikor visszautasíthat jegyzési kérelmet, vagy időlegesen korlátozhatja, szüneteltetheti vagy véglegesen leállíthatja a befektetési jegyek kibocsátását, vagy a visszaváltási ár megfizetése ellenében visszavásárolhatja a befektetési jegyeket, ha ezt a befektetők érdekében, közérdekből vagy az alap illetve az adott részalap védelme érdekében szükségesnek tartja, többek között az alábbi esetekben:

- a) fennáll a gyanú, hogy a befektetési jegy tulajdonosa a befektetési jegyek megszerzésével piaci időzítés (market timing), kései ügyletkötés (late trading) vagy egyéb olyan piaci technikát alkalmaz, amely kárt okozhat az összes többi befektetőnek,
  - b) a befektető nem felel meg a befektetési jegyek megszerzése feltételének vagy
  - c) a befektetési jegyeket olyan államban forgalmazzák vagy olyan államban szerezte meg valakitől (pl. az Egyesült Államok polgára), amely államban az alap forgalmazása vagy befektetési jegyeinek ilyen személyektől történő megszerzése nincs engedélyezve.
2. Ebben az esetben a még nem teljesített jegyzési kérelmekre beérkezett fizetéseket névre szóló befektetési jegyek esetében a transzferügynök, bemutatóra szóló befektetési jegyek esetében a letétkezelő bank kamatok nélkül visszafizeti.

#### **10. cikkely – Visszaváltás, csere**

1. A befektetők bármikor kérhetik, hogy befektetési jegyeiket a jelen Kezelési szabályzat 6. cikkely 4. pontja szerinti értéken, adott esetben bizonyos visszaváltási díj mellett (visszaváltási ár) vegyék vissza. E visszaváltásra csak értékelési napon kerülhet sor. Amennyiben visszaváltási díjat alkalmaznak, annak az adott részalapra érvényes maximális mértékét a tájékoztatóhoz kapcsolódó melléklet tartalmazza. A visszaváltási ár bizonyos országokban az ott megfizetendő adókkal és felmerülő egyéb terhekkel csökken. Az adott befektetési jegy a visszaváltási ár megfizetésével megszűnik.
2. A visszaváltási ár kifizetését és befektetőknek történő esetleges egyéb kifizetéseket a letétkezelő bank és a kifizetési helyek teljesítik. A letétkezelő bank csak akkor köteles fizetésre, ha a kérelmező országába történő átutalást törvényi rendelkezések, például devizajogi előírások vagy a letétkezelő bank által nem befolyásolható körülmények nem tiltják.

Az alapkezelő társaság a visszaváltási ár megfizetésével egyoldalúan is visszavásárolhat befektetési jegyeket, amennyiben az az összes befektető vagy egy részalap befektetője érdekeinek védelmében szükségesnek tűnik, többek között az alábbi esetekben:

- a) fennáll a gyanú, hogy a befektetési jegy tulajdonosa a befektetési jegyek megszerzésével piaci időzítés (market timing), kései ügyletkötés (late trading) vagy egyéb olyan piaci technikát alkalmaz, amely kárt okozhat az összes többi befektetőnek,
- b) a befektető nem felel meg a befektetési jegyek megszerzése feltételének vagy

- c) a befektetési jegyeket olyan államban forgalmazzák vagy olyan államban szerezte meg valakitől (pl. az Egyesült Államok polgára), amely államban az alap forgalmazása vagy befektetési jegyeinek ilyen személyektől történő megszerzése nincs engedélyezve.
3. A befektetési jegyek vagy egy részük cseréje más részalap befektetési jegyeire az adott részalap befektetési jegyeinek jelen Kezelési szabályzat 6. cikkely 4. pontjának megfelelő értéke alapján, a forgalmazási helynek fizetendő átváltási jutalék figyelembe vételével történik; az átváltási jutalék mértéke legfeljebb a jegyezni kívánt befektetési jegyek értékének 1 százaléka, de legalább a lecserélendő befektetési jegyek kibocsátási felára és a cserével megszerzendő befektetési jegyek kibocsátási felára közötti különbség. Amennyiben nem számítanak fel átváltási jutalékot, azt az adott részalap tájékoztatójához tartozó mellékletben írják le.

Amennyiben a tájékoztató valamely függeléke másként nem rendelkezik és a befektető megfelel az ebbe a befektetési jegy-osztályba történő közvetlen befektetésekre vonatkozó, a függelékben felsorolt feltételeknek, és egy részalapon belül különböző osztályú befektetési jegyeket kínálnak, az egyik befektetési jegy-osztályról a másikra történő csere is lehetséges ugyanazon a részalapon belül. Ebben az esetben nem számítanak fel átváltási jutalékot.

Az alapkezelő társaság visszautasíthatja az adott részalapra vonatkozó cserekérelmet, amennyiben azt az alap illetve a részalap vagy a befektetők érdekeinek védelme érdekében szükségesnek ítéli.

4. Teljes visszaváltásra szóló megbízás illetve névre szóló befektetési jegyek cserével történő visszaváltására illetve cseréjére irányuló kérelem az alapkezelő társaságnál, a letétkezelő banknál, a transzferügynöknél, a forgalmazási helyeken és a kifizetőhelyeken nyújtható be. A megbízást illetve kérelmet befogadó hely köteles haladéktalanul a transzferügynökhöz továbbítani a jegyzési kérelmeket. A beérkezési időpont szempontjából a transzferügynökhöz való beérkezés időpontja mértékadó.

A visszaváltásra szóló megbízás illetve a névre szóló befektetési jegyek cserével történő visszaváltására vagy cseréjére irányuló kérelem akkor teljes, ha tartalmazza a befektető nevét, címét, valamint a visszaadandó vagy cserélendő befektetési jegyek számát és ellenértékét, a részalap nevét, és ha a befektető aláírta.

Az a hely, ahol a befektető a letétet tartja, a letétkezelő bankhoz továbbítja a teljes visszaváltásra szóló megbízást illetve a bemutatóra szóló befektetési jegyek cserével történő visszaváltására illetve cseréjére irányuló kérelmet.

Az értékelési napokon legkésőbb 17 óráig a letétkezelő bankhoz beérkező, teljes visszaváltási megbízás illetve teljes cserekérelem elszámolása a következő értékelési napi értéken az esteleges visszaváltási díj és az átváltási jutalék figyelembe vételével

történik. Az alapkezelő társaság mindenképpen biztosítja, hogy a befektetési jegyek visszaváltásának illetve cseréjének elszámolása a befektető által addig nem ismert értéken történjék. Az értékelési napokon 17 óra után a letétkezelő bankhoz beérkező, teljes visszaváltási megbízás illetve teljes cserekérelem elszámolása az értékelési napot követő második értékelési napi értéken az esteleges visszaváltási díj és az átváltási jutalék figyelembe vételével történik.

A visszaváltási megbízás illetve a cserekérelem beérkezésének szempontjából névre szóló befektetési jegy esetén a tranzferügynökhöz történő beérkezés időpontja mértékadó. A beérkezés szempontjából a letétkezelő bankhoz történő beérkezés időpontja mértékadó.

A visszaváltási ár kifizetésére a megfelelő értékelési napot követő öt értékelési napon belül, az adott részalap devizájában – több befektetési jegy-osztály esetében az adott osztály devizájában – kerül sor. A kifizetés névre szóló befektetési jegy esetén a befektető által megadandó számlára történik.

A bemutatóra névre szóló befektetési jegyek cseréjéből eredő különbözetet a letétkezelő bank készpénzben egyenlíti ki.

5. Az alapkezelő társaság a befektetési jegyek értéke számításának leállítása miatt időlegesen leállíthatja a befektetési jegyek visszaváltását illetve cseréjét.
6. Az alapkezelő társaság a letétkezelő bank előzetes engedélyével a befektetők érdekeit szem előtt tartva jogosult jelentős mértékű visszaváltást csak azután teljesíteni, hogy az adott részalap vagyonából késedelem nélkül eladta a megfelelő eszközöket. A visszaváltásra ebben az esetben az utána érvényes visszaváltási áron kerül sor. Ugyanez érvényes a befektetési jegyek cseréjére vonatkozó kérelmekre. Az alapkezelő társaság azonban ügyel arra, hogy elegendő likvid eszköz álljon az egyes részalapok rendelkezésére, hogy a befektetési jegyek visszaváltása illetve cseréje a befektetők kérelmére normális esetben haladéktalanul teljesíthető legyen.

## **11. cikkely – Költségek**

Az alábbi költségeket – amennyiben vagyonával összefüggésben merülnek fel – a részalap viseli:

1. Az alapkezelő társaságot a részalap kezeléséért a részalap vagyonából kezelési díj illeti meg; a díj éves mértéke a részalap nettó eszközértékének legfeljebb 1 százaléka. A díj mértékének, számításának és megfizetésének leírása az adott részalap tájékoztatójában található. A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.
2. Az alapkezelő a részalap vagyonából díjazást kaphat; e díj maximális mértékének, számításának és megfizetésének leírása az adott részalap tájékoztatójában található. A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

Az alapkezelőt ezen kívül a részalap vagyonából értéknövekedés-alapú kiegészítő díjazás illeti meg (sikerdíj, performance fee), amelyet az eszközök mozgásától megtisztított, elért vagyonnövekmény alapján nettó módon számítanak és százalékban fejeznek ki. A sikerdíjat vagy a teljes nettó vagyonnövekmény, vagy a nettó vagyonnövekmény meghatározott minimális százalékos arányt vagy referenciahozamot (benchmark – adott értékpapír-index azonos időszakban mért alakulása) meghaladó része alapján számítják ki. Az üzleti év nettó értékvesztését a sikerdíj kiszámítása céljából átviszik a következő üzleti évre. A díj százalékos mértékének, számításának és megfizetésének leírása az adott részalap tájékoztatójában található.

3. A letétkezelő banki és a központi adminisztrációs szerződésből eredő feladatok teljesítéséért a letétkezelő bankot és a központi adminisztrációt a Luxemburg Nagyhercegségben szokásos banki díjazás illeti meg, amelyet havonta utólag számítanak fel és amely havonta utólag fizetendő. A díj mértékét, kiszámítási módját és kifizetését szabályozó rendelkezések a tájékoztató függelékében található. A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.
4. A transzferügynöki szerződésből eredő feladatok teljesítéséért a transzferügynököt a Luxemburg Nagyhercegségben szokásos banki díjazás illeti meg, amelyet mint befektetési számlánként illetve megtakarítási és/vagy kivéttervet tartalmazó számlánként fizetendő fix összeget minden naptári év végén utólag számítanak fel és fizetnek meg. A transzferügynököt ezen kívül minden egyes részalap után éves alapdíj illeti meg, amelyet az adott részalap tájékoztatójához kapcsolódó melléklet tartalmaz. A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.
5. A forgalmazási helyet a részalap vagyonából díjazás illeti meg, e díj maximális mértékének, számításának és megfizetésének leírása az adott részalap tájékoztatójában található. A díj az esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.
6. Az előzőekben említetteken kívül az alábbi költségeket is – amennyiben vagyonával összefüggésben merülnek fel – a részalap viseli:
  - a) az eszközök megszerzésével, tartásával és elidegenítésével összefüggésben felmerülő költségek, többek között az alap illetve a részalap értékpapírjaival és egyéb eszközeivel, valamint jogaival összefüggő tranzakciók bankköltsége, őrzési költsége valamint a külföldi befektetési jegyek külföldön történő őrzésének költségei;
  - b) az adott részalap eszközeivel kapcsolatban más levelezőbankok és/vagy elszámolóházak (például a Clearstream Banking S.A.) által számlázott összes idegen kezelési és őrzési díj, valamint az adott részalap befektetési jegy- és értékpapír-tranzakcióival összefüggésben felmerülő idegen lebonyolítási, postázási és biztosítási kiadások;
  - c) befektetési jegyek kibocsátásának és visszaváltásának tranzakciós költségei;

- d) ezen kívül meg kell téríteni a letétkezelő bank, a központi adminisztráció és a transzferügynök adott részalappal összefüggésben felmerült saját kiadásait és egyéb költségeit, valamint a harmadik fél igénybe vételével összefüggésben felmerülő kiadásait és egyéb költségeit. A letétkezelő bank ezen kívül felszámítja a szokásos bankköltséget;
- e) az adott részalap terhére az alap ill. a részalap vagyona, annak bevételei és kiadásai után kivetett adók;
- f) az alapkezelő társaság vagy a letétkezelő bank jogi tanácsadási költségei, amennyiben a részalap befektetőinek érdekében jár el;
- g) a könyvvizsgáló költségei;
- h) az alap összes dokumentumának összeállítási, előkészítési, letétbe helyezési, közzétételi, nyomdai és postázási költsége, különösen az esetleges befektetési jegy-igazolások és hozamszelvény- és ívmegújítások, az egyszerűsített tájékoztató, a részletes tájékoztató, az éves és féléves jelentések, a vagyon-kimutatás, a befektetőknek szóló közlemények, a meghívók, a forgalmazási hirdetmények illetve az engedélyezési kérelmek azokban az országokban, amelyekben forgalmazni akarják az alap ill. részalap befektetési jegyeit, valamint az érintett felügyeleti hatóságokkal folytatott levelezés ilyen jellegű költségei;
- i) az alap illetve a részalap hatóságoknak fizetendő kezelési díjai, különösen a luxemburgi felügyeleti hatóság és más állam felügyeleti hatóságainak kezelési díjai, valamint az alap dokumentumai letétbe helyezésének díjai;
- j) az esetleges tőzsdei engedélyezés költségei;
- k) a befektetési jegyek felajánlásával vagy eladásával közvetlenül összefüggő reklámköltségek;
- l) biztosítási költségek;
- m) a kifizetőhelyek, forgalmazási helyek és az adott részalappal összefüggésben külföldön létrehozandó helyek díjai, kiadásai és egyéb költségei;
- n) a Kezelési szabályzat 4. cikkelye szerint felvett hitelek kamata;
- o) az esetleges befektetési bizottság kiadásai;
- p) az igazgatótanács kiadásai;
- q) az alap illetve az egyes részalapok alapítási költségei és a befektetési jegyek első kibocsátása;
- r) egyéb kezelési költségek, ide értve az érdekképviselői szövetségek költségeit is;

- s) a hozam jellemzői részletezésének (performance attribution) költsége és
- t) az alap illetve az egyes részalapok belföldi és nemzetközi minősítő-ügynökségek általi minősítésének költségei és
- u) a megfelelő kockázatirányítási költségek.

Az előzőekben felsorolt összes költség, díj és kiadás esetleges általános forgalmi adó nélkül értendő.

Az összes költséget először a rendes bevételekkel és a tőkenyereséggel szemben számolják el, csak utoljára a részalap vagyonával szemben.

Az alap alapítási költségeit és a befektetési jegyek első kibocsátásának költségeit a meglévő részalap alapításkori vagyona terhére az első öt üzleti évben történő értékcsökkenési leírással számolják el. Az alapítási költségek és az előzőekben felsorolt, nem kizárólag valamely részalappal összefüggő költséget az alapkezelő társaság vagyonarányosan osztja fel az egyes részalapok között. A további részalapok elindításával összefüggésben felmerülő költségeket az indítást követő legfeljebb öt évben értékcsökkenési leírással rendelik hozzá az új részalaphoz.

## **12. cikkely – A hozam felhasználása**

1. Az alapkezelő társaság a részalap által elért hozamot a részalap befektetőinek kifizetheti, vagy visszaforgathatja az adott részalapba. Az ezzel kapcsolatos tudnivalók a részalap tájékoztatójában található.
2. A rendes nettó hozam és a realizált nyereség fizethető ki. Kifizethető továbbá a nem realizált nyereség és egyéb eszköz is, amennyiben az alap nettó vagyona a kifizetés következtében összességében nem csökken 1 250 000 euró alá.
3. Kifizetéseket a kifizetés napján forgalomban lévő befektetési jegyekre teljesítenek. A kifizetések részben vagy egészben ingyenes befektetési jegyek formájában is teljesíthetők. Az esetleg fennmaradó töredékrészek készpénzben kifizethetők. A kifizetési nyilatkozat közzététele után öt évvel nem érvényesített hozam az adott részalapra háramlik.
4. A névre szóló befektetési jegyek tulajdonosainak történő kifizetések alapvetően úgy történnek, hogy a részalap a kifizetendő összeget újra befekteti a névre szóló befektetési jegyek tulajdonosai javára. Amennyiben a befektetésijegy-tulajdonos ezt nem akarja, a kifizetési közlemény kézhezvételétől számított 10 napon belül kérheti a transzferügynöknél az összeg kifizetését az általa megadott számlára. A bemutatóra szóló befektetési jegyek tulajdonosainak történő kifizetések módja megegyezik a visszaváltási ár számukra történő kifizetésének módjával.

### **13. cikkely – Üzleti év – könyvvizsgálat**

1. Az alap üzleti éve minden év október 1. napjával kezdődik és a következő év szeptember 30. napjáig tart. Az első üzleti év az alap alapításával kezdődik és 2002. szeptember 30. napjáig tart.
2. Az alap éves jelentéseit az alapkezelő társaság által megválasztott könyvvizsgáló ellenőrzi.
3. Az alapkezelő társaság Luxemburg Nagyhercegség rendelkezéseinek megfelelően minden üzleti év vége után legkésőbb négy hónappal auditált éves jelentést tesz közzé.
4. Az alapkezelő társaság az üzleti év első fele után legkésőbb két hónappal nem auditált féléves jelentést tesz közzé. Az első jelentés a 2002. március 31-i fordulónappal készített, nem auditált féléves jelentés. Amennyiben más országokban történő forgalmazási jogosultsághoz szükséges, ezen kívül további auditált és nem auditált évközi jelentések is készíthetők.

### **14. cikkely – Közzététel**

1. A befektetési jegyek értéke, a kibocsátási és visszaváltási ár, valamint az összes egyéb információ bármikor megszerezhető az alapkezelő társaságnál, a letétkezelő banknál, a kifizetési helyeken és forgalmazási helyen. Ezen kívül mindegyik forgalmazási országban közzéteszik őket a szükséges médiumokban.
2. A részletes (függelékeket is tartalmazó) tájékoztató, a Kezelési szabályzat, az egyszerűsített tájékoztatók, valamint az alap mindenkor éves és féléves jelentései az alapkezelő társaság székhelyén, a letétkezelő bank székhelyén, a kifizetőhelyeken és a forgalmazási helyen a befektetők számára ingyenesen kaphatók. A letétkezelő banki szerződés mindenkor érvényes változata, az alapkezelő társaság alapszabálya, a központi adminisztrációs szerződés, valamint a transzferügynöki szerződés az alapkezelő társaságnál, a kifizetőhelyeken és a forgalmazási helyen megtekinthető.

### **15. cikkely – Az alap és részalapok összeolvadása**

Az alapkezelő társaság igazgatótanácsa az alábbi feltételek szerint hozott határozattal elhatározhatja, hogy az alapot vagy az egyik részalapot beviszi egy ugyanazon vagy egy másik alapkezelő társaság által kezelt, átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásba. Az összeolvadás többek között az alábbi esetekben határozható el:

- amennyiben az alap nettó vagyona illetve a részalap nettó vagyona valamely értékelési napon az alap illetve a részalap gazdaságilag ésszerű működtetéséhez szükséges minimális összeg alá esik. Az alapkezelő társaság ezt az összeget 5 millió euróban határozta meg.
- amennyiben az alap kezelése a gazdasági vagy politikai környezetben bekövetkező lényeges változás miatt vagy gazdasági jövedelmezőségi okokból nem tűnik ésszerűnek.

Ilyen összeolvadás csak akkor hajtható végre, amennyiben a beolvasztandó alap vagy részalap befektetési politikája nem ellenkezik a beolvasztó alap befektetési politikájával.

Az összeolvadás végrehajtása oly módon történik, hogy a beolvasztandó alapot megszüntetik, és ezzel egyidejűleg valamennyi eszközét átveszi a beolvasztó alap.

Az alapkezelő társaság az alap vagy részalap beolvasztásáról hozott határozatát minden egyes országban, amelyekben a beolvasztandó alap befektetési jegyeit forgalmazzák, közzéteszik az alapkezelő társaság által meghatározott újságban.

A beolvasztandó alap vagy részalap befektetőinek egy hónapig jogukban áll kérni, hogy befektetési jegyeiket részben vagy egészben, a megfelelő értéken, költségek felszámítása nélkül váltsák vissza. A befektetők által vissza nem váltott befektetési jegyeket az összeolvadás hatályba lépésének napján érvényes értéken a beolvasztó alap befektetési jegyeire cserélik. A befektetők adott esetben kiegyenlítő összeget kapnak.

Az előző rendelkezésekben foglaltak két részalap egy alapon elüli összeolvadására ugyanígy érvényesek.

Az alap vagy a részalap külföldi alappal történő összeolvasztásáról szóló határozat a beolvasztandó alap befektetői gyűlésének hatáskörébe tartozik. A beolvasztandó alap befektetői gyűlésének összehívására szóló meghívót az alapkezelő társaság minden egyes országban, amelyekben a beolvasztandó alap befektetési jegyeit forgalmazzák, kétszer, egymás után nyolc nappal közzéteszik az alapkezelő társaság által meghatározott újságban. A határozat csak azokat a befektetőket köti, akik az összeolvadás mellett szavaztak. Azon befektetők esetében, akik nem vettek részt a befektetői gyűlésen vagy nem az összeolvadás mellett szavaztak, vélelmezik, hogy befektetési jegyeiket visszavásárlásra felajánlották. E visszaváltásért semmilyen költséget nem szabad felszámítani a befektetőknek.

A különböző osztályú befektetési jegyek összevonására az előzőekben leírtak érvényesek.

## **16. cikkely – Az alap ill. részalap megszüntetése**

1. Az alap határozatlan időre jött létre. Az alapkezelő társaság e rendelkezés csorbítása nélkül bármikor megszüntetheti az alapot illetve egy vagy több részalapot, különösen akkor, ha az indítás óta jelentős gazdasági és/vagy politikai változások történtek.

2. Az alapot az alábbi esetekben mindenképpen meg kell szüntetni:
  - a) ha a letétkezelő banki kinevezést felmondják, és két hónapon belül nem találnak új letétkezelő bankot;
  - b) ha az alapkezelő társaság ellen csődeljárást indítanak és egyetlen más alapkezelő társaság sem hajlandó az alap átvételére, vagy ha az alapkezelő társaságot felszámolják;
  - c) ha az alap vagyona hat hónapnál hosszabb időn át 312 500 euró alatt marad;
  - d) a 2002. december 20-i törvényben leírt egyéb esetekben.
3. Amennyiben olyan helyzet áll elő, amelynek következménye az alap ill. részalap megszüntetése, a befektetési jegy kibocsátása és visszaváltása leáll. A letétkezelő bank az alapkezelő társaság utasítására, vagy adott esetben saját hatáskörben, vagy a letétkezelő bank és a felügyeleti hatósággal kölcsönös egyetértésben kinevezett felszámolóbiztos utasítására igényeik arányában elosztja a felszámolási költségekkel és tiszteletdíjakkal csökkentett felszámolási bevételt az adott részalap befektetői között. Azt a nettó felszámolási bevételt, amelyet a felszámolási eljárás lezárásáig nem fizetnek ki a befektetőknek, a letétkezelő bank a felszámolási eljárás lezárása után Luxemburg Nagyhercegségben a Caisse des Consignations-nál a jogos befektető számlájára letétbe helyezi; amennyiben a törvényes határidőn belül nem jelentenek be igényt ezekre az összegekre, a Caisse des Consignations-ra szállnak át.
4. A befektetők, azok örökösei, hitelezői vagy jogutódjai sem az alap vagy a részalap idő előtti megszüntetését, sem felosztását nem kérhetik.
5. Az alapkezelő társaság az alap jelen cikkely szerinti megszüntetését a törvényi rendelkezéseknek megfelelően közzéteszi a Mémorialban és legalább két országos napilapban, köztük a „Tagesblatt”-ban.
6. A részalap megszüntetéséről szóló közleményt a tájékoztató „Közlemények befektetőknek” részében leírt módon teszik közzé.

### **17. cikkely – Elévülés, benyújtási határidő**

A befektetők alapkezelő társasággal vagy letétkezelő bankkal szembeni követelései az igény keletkezésétől számított 5 év letelte után már nem érvényesíthetők bírósági úton; ez a rendelkezés a jelen Kezelési szabályzat 16. cikkely 3. pontjában szereplő szabályozást nem érinti.

A hozamszelvények benyújtási határideje az adott hozamfizetési nyilatkozat közzétételétől számított 5 év. Az ezen a határidőn belül nem érvényesített hozamfizetési összegek az alapra háramlanak.

## **18. cikkely – Alkalmazandó jog, bírói illetékesség, a szerződés nyelve**

1. Az alap Kezelési szabályzatára Luxemburg Nagyhercegségének joga érvényes. Ugyanez érvényes az összes befektető, az alapkezelő társaság és a letétkezelő bank közötti jogi kapcsolatra, amennyiben ettől függetlenül más jogrend külön szabályokat meg nem állapít e jogi kapcsolatokra. Jelen Kezelési szabályzat rendelkezéseinek kiegészítéseként különösen a 2002. december 20-i törvény előírásai érvényesek. A Kezelési szabályzat a luxemburgi kereskedelmi és céglajstromban van letétbe helyezve. A befektetők, az alapkezelő társaság és a letétkezelő bank közötti minden jogvitában Luxemburg Nagyhercegség luxemburgi kerületi bírósága illetékes. Az alapkezelő társaság és a letétkezelő bank jogosult saját magát és az alapot más, forgalmazási ország jogának és bírói illetékességének hatálya alá helyezni, amennyiben az adott országban honos befektetők igényeiről és az alapot vagy a részalapot érintő ügyről van szó.
2. Jogvita esetén jelen Kezelési szabályzat német nyelvű változata mértékadó. Az alapkezelő társaság és a letétkezelő bank a nem német nyelvű országokban élő befektetőknek eladandó befektetési jegyek tekintetében azokban az országokban, amelyekben az ilyen befektetési jegyek nyilvános forgalomba hozhatók, saját magukra és az alapra nézve kötelező érvényűnek nyilváníthatnak fordításokat.

## **19. cikkely – A Kezelési szabályzat módosítása**

1. Az alapkezelő társaság a letétkezelő bank hozzájárulásával bármikor részben vagy egészében módosíthatja jelen Kezelési szabályzatot.
2. Jelen Kezelési szabályzat módosításait a luxemburgi kereskedelmi és céglajstromban helyezik letétbe, és eltérő rendelkezés hiányában aláírásuk napján lépnek hatályba. A letétbe helyezésre a Mémorialban megjelentetett hirdetményben hívják fel a figyelmet.

## **20. cikkely – Hatályba lépés**

Jelen Kezelési szabályzat eltérő rendelkezés hiányában aláírása napján lép hatályba.