

---

TÁJÉKOZTATÓ

---

A luxemburgi jog alapján létrejött

**WORLDSELECT ONE**

ESERNYŐALAP

Változó tőkéjű befektetési társaság  
befektetési jegyeinek forgalomba hozataláról

**2010. MÁRCIUS**

## TARTALOMJEGYZÉK

Oldal

<b>NYILATKOZAT</b>	<b>4</b>
<b>A RÉSZALAPOK SZERVEZETE</b>	<b>6</b>

### **TÁJÉKOZTATÓ**

<b>I. ÁLTALÁNOS TÁJÉKOZTATÓ</b>	<b>8</b>
1. Bevezetés	8
2. A Társaság	
3. A részalapok	
<b>II. ALAPKEZELÉS ÉS IGAZGATÁS</b>	<b>11</b>
1. Az Igazgatóság	11
2. A Befektetési Alapkezelő	11
3. Alapkezelők és a Befektetési Tanácsadó	12
4. Letétkezelő, Központi Kifizetőhely, Nyilvántartó és Iktató	12
5. Forgalmazók és Meghatalmazottak	13
6. A Társaság könyvvizsgálata	13
<b>III. A BEFEKTETÉSI JEGYEK</b>	<b>14</b>
1. Általános alapelvek	14
2. Befektetési jegy forgalomba hozatala és eladási ár	15
3. A befektetési jegyek visszaváltása	17
4. A befektetési jegyek átváltása egy másik részalap befektetési jegyeire	18
5. Díjak és jutalékok	20
6. Tőzsdei bevezetés	20
<b>IV. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</b>	<b>21</b>
1. Általános alapelvek	21
A. A nettó eszközérték fogalma és kiszámítása	21
B. az eszközállományok meghatározása	21
C. Eszközértékelés	22
2. Befektetési jegy vásárlásának, átváltásának és visszaváltásának, valamint a nettó eszközérték kiszámításának felfüggesztése	23
<b>V. HOZAMOK</b>	<b>23</b>
1. Hozamfizetési politika	23
2. Hozamfizetés	23
<b>VI. A TÁRSASÁGOT TERHELŐ KÖLTSÉGEK</b>	<b>24</b>
<b>VII. ADÓZÁS – ALKALMAZANDÓ JOG – HIVATALOS NYELV</b>	<b>25</b>
1. Adózás	25
2. Alkalmazandó jog	26
3. Hivatalos nyelv	26
<b>VIII. PÉNZÜGYI ÉV - KÖZGYŰLÉSEK - BESZÁMOLÓK</b>	<b>27</b>
1. Pénzügyi év	27
2. Közgyűlések	27
3. Rendszeres beszámolók	27
<b>IX. A RÉSZALAPOK MEGSZŪNÉSE – RÉSZALAPOK, BEFEKTETÉSI JEGY-KATEGÓRIÁK ÉS - OSZTÁLYOK MEGSZŪNTETÉSE ÖSSZEOLVADÁSA, ÁTVÁLTÁSA ÉS FELOSZTÁSA</b>	<b>28</b>
1. A Társaság megszűnése	28
2. A Részalapok, befektetési jegy-kategóriák és -osztályok megszűnése, összeolvadása, átváltása	28

<b>X.</b>	<b>TÁJÉKOZTATÁS – NYILVÁNOS DOKUMENTUMOK</b>	<b>29</b>
	1. <i>Nyilvános információk</i>	29
	2. <i>Nyilvános dokumentumok</i>	30

## Függelékek

<b>1. sz. függelék</b>	<b>A részalapok befektetési politikája</b>	<b>31</b>
1.	Általános irányelvek	31
2.	Derivatívák	31
3.	Opcionális és kötelező visszavásárlási és fordított visszavásárlási megállapodások, értékpapír kölcsönzés	
4.	A részalapok befektetési politikája	32
<b>2. sz. függelék</b>	<b>Befektetési korlátozások</b>	<b>35</b>
<b>3. sz. függelék</b>	<b>A különböző befektetési jegy-kategóriák és -osztályok táblázatos összefoglalása, alapkezelési és forgalmazási díjak részalaponként</b>	<b>40</b>
<b>4. függelék</b>	<b>Sikerdíj: számítás és összefoglalás</b>	<b>41</b>

## FIGYELMEZTETÉS

### **1. Általános felelősségi nyilatkozat**

A **WORLDSELECT ONE** („a Társaság”) nevű befektetési társaság a kollektív befektetési formákra (KBF) vonatkozó 2002. december 20-i törvénynek, és e jogszabály módosításainak megfelelően a KBF-ekről vezetett hivatalos nyilvántartásba bejegyzett társaság. Az előzőek szerinti bejegyzés ténye nem jelenti a luxemburgi pénzügyi hatóság, a Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF”) pozitív értékelését az eladásra kínált értékpapírok minőségével kapcsolatban.

A Társaság Igazgatósága minden lehetséges intézkedést megtett annak érdekében, hogy a tájékoztatóban foglalt tények valóságosak és pontosak legyenek, valamint hogy egyetlen olyan fontos tény se maradjon ki a tájékoztatóból, amelynek hiánya a benne foglalt állítások valótlanosságához vezetne. A Társaság Igazgatósága vállalja a felelősséget azért, hogy a tájékoztatóban szereplő információk a nyilvánosságra hozatal napján helytállóak. Ennek megfelelően minden olyan információ vagy állítás, amely nem szerepel a tájékoztatóban, annak függelékeiben vagy a tájékoztató elválaszthatatlan részét képező jelentésekben, nem tekinthető hitelesnek.

A tájékoztatóban szereplő időpontot követően sem a tájékoztató átadása, sem a Társaság befektetési jegyeinek felajánlása, kibocsátása, illetve forgalomba hozatala nem minősül kötelezettségvállalásnak a tájékoztató adatainak helytállóságát illetően. A fontosabb változások (pl. új részalapok, kategóriák, osztályok felállítása) nyomán követése érdekében a tájékoztató és annak függelékei, az előírt esetekben frissítésre kerülnek. A befektetőknek ezért azt javasoljuk, a Társaságnál tájékozódjanak arról, hogy van-e forgalomban frissebb tájékoztató.

### **2. Figyelmeztetés a Társaság értékesítési tevékenységével kapcsolatban**

A Társaság a luxemburgi törvények szerint átruházható értékpapírokba kollektív alapon befektető vállalkozásnak („ÁÉKBV”) minősül. Értékesítési tevékenysége teljesen vagy részben engedélyezett többek között Luxemburgban, Ausztriában, Németországban, Magyarországon, a Cseh Köztársaságban és Szlovákiában, és befektetési jegyei ezekben az országokban forgalomba hozhatók és értékesíthetők. Nem történtek további intézkedések a befektetési jegyek nyilvános forgalmazásának megkezdése érdekében más olyan országban, ahol ehhez intézkedések szükségesek. Röviden összefoglalva, azokban az országokban, ahol a WORLDSELECT ONE Társaság be vannak jegyezve, a potenciális befektetőknek vásárlás előtt ajánlatos ellenőrizniük, hogy az adott országban mely részalapok, valamint befektetési jegy-osztályok és -kategóriák értékesítése engedélyezett, továbbá ajánlatos tájékozódniuk a Társaság befektetési jegyeinek jegyzésére, vásárlására, birtoklására és értékesítésére vonatkozó jogszabályi és devizakorlátozásokról. A befektetőknek különösen tanácsos tájékozódniuk arról, hogy a befektetési jegyek jegyzésekor és visszaváltásakor azok a kifizetőhelyek, amelyek olyan országban működnek, ahol a befektetési jegyeket értékesítik, és amelyek a vételi és visszaváltási tranzakciókat végrehajtják, ennek során milyen költségeket számítanak fel.

Végül, a jelen tájékoztató nem minősül üzleti ajánlatnak és nem használható nyilvános értékpapír forgalomba hozatalára vagy üzleti ajánlat céljára azon országokban, ahol a Társaság befektetési jegyeinek értékesítése nem engedélyezett.

### **3. Figyelmeztetés a befektetői profillal kapcsolatban**

#### **Illetéktelen személyek:**

Jelen tájékoztató nem adható át az alábbiakban meghatározott „illetéktelen személynek”, vagy olyan személynek, akinek jogszabály alapján tilos azt átadni, vagy aki felé jogszabály alapján tilos ajánlatot tenni.

Az alábbi személyek minősülnek Illetéktelen Személyeknek: i) olyan országban lakó, illetve bejegyzett természetes vagy jogi személy, amelyben a Társaság befektetési jegyeinek nyilvános értékesítése nem engedélyezett; ii) olyan természetes vagy jogi személy, akinek jogszabály alapján tilos a tájékoztatót átadni; iii) a Társaság befektetési jegyeire vételi megbízást adó, vagy a Társaság befektetési jegyeit tulajdonló olyan természetes vagy jogi személy, akinek a Társaság befektetési jegyei feletti tulajdonjoga az Igazgatóság megítélése szerint a luxemburgi vagy egyéb törvények vagy rendelkezések megsértéséhez vezethet vagy olyan adókötelezettségeket vagy egyéb pénzügyi hátrányt eredményez, amelyet a Társaság különben nem szenvedne el.

A befektetők kötelesek értesíteni a Társaságot és/vagy az Iktatót és a Nyilvántartót abban az esetben, ha Illetéktelen Személylyé válnak.

Amennyiben valamely befektetési jegy-tulajdonos Illetéktelen Személynek bizonyul, az Igazgatóság fenntartja magának a jogot, hogy az Illetéktelen Személy birtokában lévő befektetési jegyekre vonatkozóan a kötelező visszaváltási eljárással éljen. Ebben az esetben az alapító okirat 10. cikkében és az alábbi III. szakaszban leírt kötelező visszaváltási eljárás alkalmazandó.

#### **Amerikai illetőségű befektetők:**

A Társaság nem kezdeményezte, hogy a Társaságot vagy annak befektetési jegyeit az amerikai befektetési társaságokról szóló 1940. évi többször módosított törvény, vagy az értékpapírokról szóló egyéb jogszabály rendelkezései szerint bejegyezzék az amerikai Értékpapír- és Tőzsdetanácsnál (angolul: US Securities and Exchange Commission; S.E.C.). Ennek megfelelően a jelen dokumentum az Amerikai Egyesült Államokban, illetve annak területein, illetve a hozzátartozó régiókban nem terjeszthető, oda nem

vihető be, és nem adható át az 1933. évi többször módosított amerikai értékpapírtörvény („Amerikai Értékpapírtörvény”) „S” rendelkezése szerint „amerikai illetőségű befektetőnek” minősülő személy részére – kivéve olyan tranzakciókkal kapcsolatban, amelyekre nem vonatkozik az 1933. évi amerikai Értékpapírtörvényben meghatározott regisztrációs kötelezettség. E korlátozások megsértése az Egyesült Államok értékpapír-jogszabályainak a megszegését jelentheti.

#### **4. Figyelmeztetés a befektetési jegyek vásárlásával kapcsolatban**

A Worldselect One részalapjainak befektetési jegyeit kizárólag az egyszerűsített tájékoztató(k)ban található információk alapján lehet forgalomba hozni.

Amennyiben szándékában áll befektetési jegyet vásárolni, kérjük, előbb olvassa el figyelmesen az egyszerűsített tájékoztató(ka)t a teljes tájékoztatóval és a függelékeivel egyetemben, amelyek – egyebek mellett – a különböző részalapok befektetési politikájáról tájékoztatnak, továbbá tanácsoljuk, hogy tekintse át a Társaság legutóbbi pénzügyi beszámolóit, amelyek beszerezhetők a BNP Paribas Asset Management Luxembourgtól („BNPP AM Lux”), a helyi ügynököktől, vagy azoktól a szervezetektől, amelyek a Társaság befektetési jegyeit forgalmazzák.

#### **5. Figyelmeztetés a Társaságba történő befektetésekkel kapcsolatban**

A Társaságba való befektetés kockázattal, így különösen az értékpapír- és kötvénypiacokhoz, a deviza átváltási árfolyamokhoz, és a kamatláb-volatilitáshoz kötődő kockázatokkal jár. Nincs arra biztosíték, hogy a Társaság részalapjai elérik a célkitűzéseiket, valamint a múltbeli teljesítmény nem jelent biztosítékot a jövőbeni eredményekre. Kérjük a befektetőket, hogy további információért olvassák el a tájékoztató I. fejezetének 3. pontját („Általános tájékoztató – Részalapok – A Részalapok Kockázati Profíja”).

A befektetőknek ajánljuk, hogy a Társaságba történő befektetés előtt tájékozódjanak saját pénzügyi-, jogi- és adótanácsadóiktól, hogy eldönthessék, hogy a Társaságba való befektetés megfelel-e nekik.

#### **6. Személyes adatok feldolgozása**

A Társaság, a Befektetési Alapkezelő, az Iktató és a Nyilvántartó, a BNP Paribas csoport egyéb társaságai és a forgalmazók/meghatalmazottak gyűjthetik, rögzíthetik, továbbíthatják, feldolgozhatják, felhasználhatják és birtokolhatják a befektetők személyes adatait. Ezek az információk – többek között – a pénzmosásról és a terrorizmus finanszírozásáról szóló jogszabályokban előírt ügyfél-azonosításra használhatók fel. Ezek az információk jogosulatlan harmadik felek számára nem válnak hozzáférhetővé. A befektető a Társaság befektetési jegyeinek megvásárlásával hozzájárul személyes adatainak a fentiek szerinti kezeléséhez.

## **A TÁRSASÁG FELÉPÍTÉSE**

### **SZÉKHELY**

33, rue de Gasperich  
L-5826 Howald-Hesperange  
Luxemburgi Nagyhercegség

### **IGAZGATÓSÁG**

#### **A TÁRSASÁG ELNÖKE**

##### **Marc RAYNAUD**

A BNP Paribas Investment Partners ügyvezető testületének tagja  
A „Global Funds Solutions” vezetője  
1, boulevard Haussmann,  
Párizs, Franciaország

#### **A TÁRSASÁG IGAZGATÓI**

##### **Georges ENGEL**

A BNP Paribas Asset Gathering Services ügyvezető igazgatója  
1, boulevard Haussmann,  
Párizs, Franciaország

##### **Christian PETER**

Értékesítési igazgató és a „Marketing CEE” vezetője,  
BNP Paribas Asset Management,  
Mahlerstrasse 7/17,  
A-1010 Bécs  
Ausztria

#### **FŐTITKÁR**

##### **Stéphane BRUNET,**

Vezérigazgató  
BNP Paribas Asset Management Luxembourg,  
33, rue de Gasperich,  
L-5826 Howald-Hesperange  
Luxemburgi Nagyhercegség

#### **TÁMOGATÓ**

BNP Paribas S.A.  
16, boulevard des Italiens, F-75009 Párizs, Franciaország

#### **BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ**

BNP Paribas Asset Management Luxembourg  
33, rue de Gasperich, L – 5826 Howald-Hesperange  
Luxemburgi Nagyhercegség

#### **A BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ IGAZGATÓSÁGA**

##### **A Befektetési Alapkezelő elnöke**

##### **Marc Raynaud úr**

A BNP Paribas Investment Partners ügyvezető testületének tagja  
A „Global Funds Solutions” vezetője  
1, boulevard Haussmann, Párizs, Franciaország

### **A Befektetési Alapkezelő igazgatói**

**Pascal Biville úr**  
BNP Paribas Investment Partners  
Vezérigazgató-helyettes  
1, boulevard Haussmann, Párizs, Franciaország

**Stéphane Brunet úr**  
A BNP Paribas Asset Management Luxembourg  
ügyvezető igazgatója  
33 rue de Gasperich, Howald-Hesperange  
Luxemburgi Nagyhercegség

**Anthony Finan úr**  
A BNP Paribas Investment Partners  
ügyvezető testületének tagja  
A marketing és kommunikációs részleg vezetője  
1, boulevard Haussmann, Párizs, Franciaország

**Philippe Marchessaux úr**  
BNP Paribas Investment Partners  
Vezérigazgató  
1, boulevard Haussmann, Párizs, Franciaország

**Eric Martin úr**  
A BNP Paribas Luxembourg  
ügyvezetője  
10A, boulevard Royal, Luxemburg  
Luxemburgi Nagyhercegség

**Christian Volle úr**  
Független igazgató

A BNP Paribas Asset Management Luxembourg neve megváltozik, új neve a „**BNP Paribas Investment Partners Luxembourg**” lesz. A Társaság a befektetési jegy-tulajdonosokat értesíteni fogja a névváltoztatás időpontjáról.

### **ALAPKEZELŐK**

FundQuest (1, boulevard Haussmann, 75 009 Párizs, Franciaország)

FundQuest UK Limited (77 Queen Victoria Street, London EC4V 4AY, Egyesült Királyság)

### **LETÉTKEZELŐ BANK, KÖZPONTI KIFIZETŐHELY, NYILVÁNTARTÓ ÉS IKTATÓ**

BNP Paribas Securities Services, Luxemburgi fióktelep  
33, rue de Gasperich, L-5826 Howald-Hesperange, Luxemburgi Nagyhercegség

### **BEFKTETÉSI TANÁCSADÓ**

La Compagnie Benjamin de Rothschild SA  
29, Route de Pré-Bois, 1217 Meyrin, Svájc

### **KÖNYVVIZSGÁLÓ**

PricewaterhouseCoopers  
400, route d'Esch, L-1014 Luxemburg.

### **FELÜGYELETI HATÓSÁG**

Commission de Surveillance du Secteur Financier,  
110, route d'Arlon, L-2991 Luxemburg,  
Luxemburgi Nagyhercegség  
[www.cssf.lu](http://www.cssf.lu)

## I. ÁLTALÁNOS TÁJÉKOZTATÓ

### 1. BEVEZETÉS

A **WORLDSELECT ONE** egy több részalappal rendelkező, változó tőkájű luxemburgi befektetési társaság (*société d'investissement à capital variable* – "Sicav"), amelyet a BNP Paribas csoport hozott létre. A Társaságot a kollektív befektetési formákról szóló 2002. december 20-i luxemburgi törvény (a továbbiakban a „Törvény”) alapján engedélyezték. A Társaság 2004. július 21-én Luxemburgban jött létre határozatlan időtartamra.

A Társaság – egyebek mellett elsődlegesen – a **Törvény I. részében** található rendelkezések hatálya alá esik, amelyek a 2001/108/EK irányelvvel módosított 1985. december 20-i (85/611/EGK) irányelv (a továbbiakban „85/611/EGK irányelv”), valamint a többször módosított, a kereskedelmi társaságokról szóló 1915. augusztus 10.-i törvény által meghatározott kollektív befektetési formákat szabályozzák.

A Társaság olyan befektetési társaság, amely különböző részalapokból áll. Mindegyik részalap különféle devizanemű, átruházható értékpapírok és/vagy egyéb likvid pénzügyi eszközök portfoliója. A befektetők viszonylatában minden egyes részalap egymástól elkülönült egységnek tekintendő. A befektetők csak azon részalap eszközeire és bevételére formálhatnak jogot – befektetésük összege arányában –, amelybe befektettek. Az egyes részalapok kötelezettségeinek fedezetéül kizárólag az adott részalap eszközei szolgálnak.

Az egyes részalapok különböző, az alábbi III. fejezetben meghatározott befektetési kategóriákat kínálhatnak. Bizonyos kategóriák két befektetési osztályt kínálhatnak: hozamot nem fizető ún. tőkésítő (a továbbiakban: „Tőke” vagy „T”) és hozamfizetésre jogosító (a továbbiakban: „Hoz” vagy „H”) osztályt.

A befektetési jegyek vásárlására, visszaváltására és átváltására vonatkozó szabályok a III. fejezetben találhatók.

A tájékoztató a következő rövidítésekkel az alábbi devizanemeket jelöli:

EUR Euro

### 2. A TÁRSASÁG

A Társaság minimális alaptőkéje a Törvény által megkövetelt legkisebb összeg. A Társaság mindenkor alaptőkéje az egyes részalapok nettó eszközértékének összege, amelyet névérték nélküli befektetési jegyek testesítenek meg.

A Társaság alaptőkéjében beálló változások ipso iure történnek, a részvénytársaságok („sociétés anonymes”) alaptőkéjének leszállítására és felemelésére előírt közzétételi, illetve a luxemburgi cégjegyzékbe történő bejegyzési kötelezettség a Társaságot nem terheli.

A Társaság társasági szerződése a Luxemburgi Cégbírósághoz történő benyújtását követően a *Mémorial, C, Recueil des Sociétés et Associations* (a továbbiakban: a „Mémorial”) elnevezésű hivatalos lap 2004. augusztus 2-i számában jelent meg. A benyújtott dokumentumokat a Luxemburgi Cégbíróságnál lehet megtekinteni. A társasági szerződést utoljára a 2009. július 24-én tartott rendkívüli közgyűlésen módosították. Az egységes szerkezetbe foglalt alapító okiratot 2009. augusztus 20-án nyújtották be a Luxemburgi Cégbírósághoz, és a „Mémorial” 2009. szeptember 2-i számában jelent meg.

A Társaság a Luxemburgi Cégjegyzékbe a B-101897-es szám alatt került bejegyzésre. Az alapításról szóló iratot a Luxemburgi Cégbírósághoz nyújtották be, ahol az megtekinthető, és illeték fejében másolat kérhető róla.

### 3. A RÉSZALAPOK

A Társaság különböző részalapokból áll, és ezek mindegyike a tájékoztató 1. sz. függeléké szerinti saját befektetési politikával és referencia devizanemmel rendelkezik. A befektetők kiválaszthatják a befektetési céljaiknak és befektetési profiljuknak leginkább megfelelő részalapot.

A Társaság új részalapokat hozhat létre. Ebben az esetben a Társaság a tájékoztatót ennek megfelelően módosítja, és belefoglalja az új részalapokra vonatkozó részletes információkat.

A tájékoztatóban említett lehetőségéről, az új részalap létrehozásáról az Igazgatóság hoz döntést. Ennek keretében az Igazgatóság meghatározza a kezdő jegyzési árat, a jegyzés (jegyzési időszak) első napját és a kezdő jegyzési ár megfizetésére vonatkozó határidőket.

## **A részalapok teljesítménye**

A részalapok teljesítményére vonatkozó információkért kérjük a befektetőket, hogy tanulmányozzák át az adott részalap mindenkor legfrissebb egyszerűsített tájékoztatóját. A korábbi teljesítmény nem jelent biztosítékot a jövőbeli eredményekre.

## **A részalapok kockázati profilja**

Kérjük a potenciális befektetőket, hogy befektetés előtt figyelmesen olvassák el a teljes tájékoztatót. Nincs biztosíték arra, hogy a Társaság részalapjai elerik befektetési célkitűzéseiket, és a korábbi teljesítmény nem jelent biztosítékot a jövőbeni eredményekre. A befektetéseket befolyásolhatják továbbá a deviza- és adózási (ideértve a forrásadót is) szabályok és rendeletek változása, továbbá a gazdasági vagy monetáris politikában történő változások.

Végül tájékoztatjuk a befektetőket, hogy a részalapok teljesítménye elmaradhat a kitűzött céltól, és előfordulhat, hogy a befektetett tőke jegyzési díjjal csökkentett értéke sem térül meg.

Az egyes részalapokba való befektetéssel járó kockázatok a részalapok egyéni befektetési politikájától függően eltérnek. Az alábbiakban felsoroljuk a részalapokkal kapcsolatos főbb kockázatokat. Javasoljuk a befektetőknek, hogy az egyes részalapokkal kapcsolatos konkrét kockázatokra vonatkozó információkról az adott részalapok egyszerűsített tájékoztatóiban tájékozódjanak.

### **1. Részvénypiaci kockázat**

A részvénypiacok jelentősen ingadozhatnak nagymértékű árfolyam-emelkedést vagy -csökkenést okozva, ami közvetlenül hat a részalap nettó eszközértékére. Ez azt jelenti, hogy szélsőséges részvénypiaci volatilitás esetén a részalap nettó eszközértéke lényegesen ingadozhat.

### **2. Kamatlábckockázat**

A kötvényekbe és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő befektetés esetén a befektetés értéke a kamatlábak ingadozása következtében nagymértékben emelkedhet, vagy csökkenhet. Általános szabály, hogy a fix kamatozású értékpapír értéke emelkedik, amikor a kamatláb csökken, és csökken, amikor a kamatláb emelkedik.

A kamatlábváltozások hatása egy „érzékenységi” teszt alkalmazásával mérhető fel. Az érzékenység azt méri, hogy egy 1%-os kamatlábváltozás mekkora hatással van a részalap nettó eszközértékére. A 2-es érzékenységi szint azt jelenti, hogy 1%-os kamatláb-emelkedés esetén a részalap nettó eszközértéke megközelítőleg 2%-kal esik.

### **3. Hitelkockázat**

Ez a kockázat a kibocsátó adósságszolgálati képességéhez igazodik. Egy értékpapír-sorozat vagy a kibocsátó leminősítése azt eredményezheti, hogy az érintett, a részalap által megvásárolt hitelviszonyt megtestesítő értékpapíroknak csökken az értéke.

A kockázat mértéke a befektetési portfólióban található értékpapírok minőségétől függ, és attól, hogy azok a „befektetésre ajánlott” (jó minőségű) vagy a „befektetésre nem ajánlott” (rosszabb minőségű) kategóriába tartoznak. Kérjük, olvassa el a tájékoztató 10. (e) pontját: „Befektetési stratégiákhoz kapcsolódó kockázatok – > befektetésre nem ajánlott < értékpapírokhoz kapcsolódó kockázatok”.

Az egyes részalapok befektetési politikájában a „befektetésre ajánlott” vagy „befektetésre nem ajánlott” kifejezés az adósok (kormányzatok és/vagy magánvállalkozások) hitelminősítésére utal:

- a „befektetésre ajánlott” minősítés a Standard & Poor’s AAA-tól BBB- kategóriáig terjedő, valamint a Moody’s Aaa-tól Baa kategóriáig terjedő minősítést jelenti;
- a „befektetésre nem ajánlott” minősítés a Standard & Poor’s BB alatti, valamint a Moody’s Ba alatti minősítést jelenti.

### **4. Az áruipiacokhoz kapcsolódó kockázatok**

Az áruipiacok jelentősen ingadozhatnak nagymértékű árfolyam-emelkedést illetve -csökkenést okozva, ami közvetlenül hat azon részvények vagy részvényvel egyenértékű értékpapírok értékére, melyekbe a részalap befektethet és/vagy azon index(ek)re, amelyeknek a részalap esetleg ki van téve.

Ezen túlmenően az értékpapírok alapjául szolgáló eszközök a hagyományos értékpapírpiacoktól (részvények, kötvények stb.) nagyon eltérően teljesíthetnek.

### **5. Partnerkockázat**

Ez a kockázat annak a partnernek a minőségéhez kapcsolódik, amellyel a Befektetési Alapkezelő üzleti kapcsolatba kerül – különösen a pénzügyi eszközök elszámolása/leszállítása vagy a pénzügyi határidős szerződések megkötése terén. A kockázat azt tükrözi, hogy a másik fél mennyiben tud eleget tenni kötelezettségvállalásainak (fizetés, leszállítás, visszafizetés stb.).

### **6. Likviditási kockázat**

Szokatlan piaci körülmények között, vagy különösen alacsony piaci forgalom mellett a részalap számára gondot okozhat egyes eszközeinek értékelése és/vagy értékesítése – különösen, ha nagymértékű visszaváltási igényt kell teljesítenie.

## **7. Árfolyamkockázat**

A részalap a referencia-devizanemtől eltérő devizanemben kifejezett eszközökkel is rendelkezik. A részalapra hatást gyakorolhatnak a devizanemek és a részalap referencia-devizaneme közti árfolyamváltozások, vagy a devizajogszabályok változásai. Amennyiben az a devizanem, amelyre valamely eszköz szól, felértékelődik a részalap referencia-devizanemével szemben, az eszköznek a referencia-devizanemben meghatározott értéke szintén nőni fog. Fordított esetben, a devizanem leértékelődése esetén az értékpapírnak a referencia-devizanemben meghatározott értéke is csökkenni fog.

Nincs biztosíték arra, hogy az alapkezelő által az árfolyamkockázatok fedezése céljából kötött ügyletek 100%-ban sikeresek lesznek.

## **8. Derivatív ügyletekhez kapcsolódó kockázatok**

A hatékony portfóliókezelés és/vagy a nagyobb diverzifikáció elérése érdekében a részalap a tájékoztató 2. és 3. sz. függelékében meghatározott feltételekkel jogosult derivatív eszközöket és módszereket alkalmazni (így különösen értékpapír warrantokat, értékpapír-, kamatláb-, deviza-, infláció- és volatilitás csereügyleteket, egyéb derivatívákat, „Contract for Difference” ügyleteket [CFD], nemteljesítési csereügyleteket [Credit default Swap; CDS], határidős ügyleteket, illetve értékpapír-, kamatláb- vagy határidős ügylet-opciókat stb.).

Az ilyen befektetésekhöz kapcsolódó kockázatokat és költségeket a részalap viseli. Amennyiben a részalap a derivatív eszközöket fedezeti ügyleten kívüli egyéb célra is alkalmazza, az növelheti a volatilitási kockázatot, és egyben partnerkockázatot idézhet elő.

A fentiek túlmenően a részalap jogosult a területre specializálódott vezető bankokkal, illetve brókercégekkel indexekre vagy egyéb pénzügyi eszközökre vonatkozó, tőzsdén kívüli határidős és azonnali ügyleteket kötni, ideértve az indexekre vagy egyéb pénzügyi eszközökre vonatkozó csereügyleteket is. Noha az érintett piacok volatilitása nem szükségszerűen magasabb, mint az egyéb határidős piacoké, a piaci szereplők ezeken a piacokon kevésbé védettek a nemteljesítés ellen, mivel a forgalmazott kontraktusok teljesítéséért elszámolóház nem szavatol.

## **9. A feltörekvő országok piacaihoz kapcsolódó kockázatok**

Egyes feltörekvő országokban a piacfelügyelet és a piaci működés normái eltérhetnek a nagyobb nemzetközi piacon megszokottaktól. Ezek a kockázatok különböző természetűek lehetnek, és magukban foglalhatják a következőket:

- az ország jogszabályaival, gazdasági és szociális politikájával, adórendszerével és vállalatirányítási kultúrájával kapcsolatos országkockázatok;
- az ország devizaneméhez és az ott érvényes befektetési korlátozásokhoz kapcsolódó kockázatok;
- a magasabb volatilitással és az alacsonyabb piaci likviditással, valamint az elérhető információk minőségével és átláthatóságával kapcsolatos kockázatok.

Ezek a kockázatok az érintett értékpapírok, piacok és devizanemek, és ebből következően a részalap nettó eszközértékének jelentős volatilitását eredményezhetik.

A piacok egy része jelenleg nem minősül szabályozott piacnak. Ennek megfelelően az ilyen piacokon eszközölt közvetlen befektetések – az amerikai vagy egyéb kibocsátású letéti igazolásokat (American Depositary Receipt, ADR, vagy Global Depositary Receipt, GDR) kivéve – és a tőzsdén nem jegyzett értékpapírokba való befektetések együttes aránya nem haladhatja meg a nettó eszközérték 10%-át.

## **10. A befektetési stratégiákhoz kapcsolódó kockázatok**

A részalap befektethet a BNP Paribas csoport vagy harmadik fél alapjaiba, amely alapok hozama a pénzügyi piacoknak való kitettségük miatt ingadozhat.

### **A részalapok felsorolása**

Jelenleg a következő részalapok jegyezhetők:

#### **Részvény részalap:**

WORLDSELECT ONE First Selection

#### **Diverzifikált részalap:**

WORLDSELECT ONE Asset Allocation

### 1. IGAZGATÓSÁG

A Társaság egyes részalapjai eszközeinek igazgatásáért a Társaság Igazgatósága felelős. Az Igazgatóság jogosult a Társaság nevében és javára az ügyvezetéssel és igazgatással kapcsolatos teendőket ellátni, hatásköre kiterjed átruházható értékpapírok vásárlására, eladására, jegyzésére vagy cseréjére, továbbá a Társaság eszközeihez közvetve vagy közvetlenül kapcsolódó jogok gyakorlására.

### 2. BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ

A Társaság befektetési alapkezelője a BNP Paribas Asset Management Luxembourg (a továbbiakban a "BNPP AM Lux"). A BNP AM Lux részvénytársaság („société anonyme”), amely 1988. február 19-én jött létre határozatlan időre a Luxemburgi Nagyhercegség törvényei szerint. Bejegyzett székhelye: 33, rue de Gasperich in Howald-Hesperange, és jegyzett tőkéje 2009. december 31-én 3.000.000 EUR volt. A BNPP AM Lux fő részvényese a párizsi BNP Paribas Investment Partners.

A BNPP AM Lux működését a Törvény 13. fejezete szabályozza, és e minőségében a Társaság portfóliójának kollektív alapkezeléséért felelős. A Törvény 2. sz. függelékében előírtaknak megfelelően ezek a köteleességek a következő feladatokat foglalják magukban:

- (I) alapkezelés. A BNPP AM Lux:
  - Tanáccsal, javaslatokkal vagy véleményekkel szolgálhat a tervezett befektetéseket illetően.
  - Szerződéseket köthet, átruházható értékpapírokat és egyéb eszközöket vásárolhat, adhat el, cserélhet és adhat át (szállíthat le).
  - A Társaság nevében gyakorolhatja a Társaság vagyont képező átruházható értékpapírokhoz kapcsolódó szavazati jogokat.
  
- (II) igazgatás, amely a következőket tartalmazza:
  - a) a Társaság részére jogi és az alapkezeléssel kapcsolatos számviteli szolgáltatások,
  - b) az ügyfél-kérdések nyomon követése
  - c) a Társaság portfólióinak értékelése és befektetési jegyeinek árazása (beleértve az adózási kérdéseket is),
  - d) felügyeleti szabályoknak való megfelelés ellenőrzése,
  - e) a Társaság befektetési jegy-tulajdonos nyilvántartásának vezetése,
  - f) a Társaság bevételeinek felosztása,
  - g) a Társaság befektetési jegyeinek kibocsátása és visszaváltása (az Iktató feladatainak ellátása),
  - h) szerződések lebonyolítása (ideértve a befektetésijegy-bizonylatok megküldését),
  - i) nyilvántartási feladatok.
  
- (III) a befektetési jegyekhez kapcsolódó marketing tevékenység.

A BNPP AM Lux – a hatályos törvényeknek és rendelkezéseknek megfelelően, saját költségén és a Társaság Igazgatóságának előzetes jóváhagyásával – jogosult átruházni feladatainak és jogköreinek egy részét vagy egészét bármely általa erre megfelelőnek tartott személyre vagy társaságra (a továbbiakban: „Meghatalmazott(ak)”) – azzal, hogy a tájékoztatót az átruházás előtt módosítani kell, és a BNPP AM Lux-ot a Megbízottak tevékenységéért teljes körű felelősség terheli.

Jelenleg az alapkezelési feladatokat, valamint a Nyilvántartó és az Iktató tevékenységeket a BNPP AM Lux az alábbiak szerint delegálja:

A jelen tájékoztató kiadásának napján a BNPP AM Lux kezeli az alábbi részalapokat: BNP Paribas High Quality Euro Bond Fund, BNP Paribas Islamic Fund, EasyETF, EasyETF iTraxx® Europe Main, EasyETF FTSE EPRA Europe, EasyETF FTSE EPRA Eurozone, EasyETF iTraxx® Europe HiVol, EasyETF iTraxx® Crossover, EasyETF S&P GSCI™ Light Energy Dynamic TR, EasyETF S&P GSNE, EasyETF S&P GSAL, EasyETF S&P GSCI Capped Commodity 35/20, EasyETF S&P GSCI™ Ultra-Light Energy, EasyETF NMX30 Infrastructure Global, EasyETF NMX Infrastructure Europe és az Euro Floor alapok, amelyek változó tőkés befektetési alapok (*fonds communs de placement*).

A BNP Paribas Asset Management Luxembourg neve megváltozik, új neve a következő lesz: „**BNP Paribas Investment Partners Luxembourg**”. A Társaság a befektetésijegy-tulajdonosait értesíteni fogja a névváltoztatás időpontjáról.

### **3. ALAPKEZELŐK ÉS BEFEKTETÉSI TANÁCSADÓ**

BNPP AM Lux felelős a Társaság részalapjainak kezeléséért, amely feladatát azonban alapkezelőkre bízhatja.

A BNPP AM Lux a Társaság Igazgatóságának előzetes hozzájárulásával engedélyezheti az alapkezelőknek, hogy saját költségükön és teljes felelősségvállalásuk mellett egy vagy több al-alapkezelőre delegálják feladataik és jogköreik egészét vagy egy részét.

A feladatoknak és jogköröknek a BNP Paribas csoporthoz sem közvetlenül, sem közvetve nem tartozó al-alapkezelőre történő delegálása esetén az érintett részalap egyszerűsített tájékoztatóját az al-alapkezelő kinevezése előtt módosítani kell annak érdekében, hogy az a feladatok és jogkörök átruházását megfelelően tükrözze. A teljes tájékoztatót elegendő az átruházást követően frissíteni.

Az alapkezelők tevékenységének ellenőrzése a BNPP AM Lux kizárólagos kötelezettsége. Mindazonáltal az alapkezelésért a végső felelősség a Társaság Igazgatóságát terheli.

Az alapkezelők és az al-alapkezelők jogosultak értékpapír-csomagokat vásárolni vagy értékesíteni azzal a feltétellel, hogy az ügyleteket később allokálják az általuk kezelt alapokhoz.

#### **Alapkezelők:**

Jelen tájékoztató kiadásának időpontjában az Alapkezelők a következők:

- \* A **FUNDQUEST** 1994. október 21-én jött létre a francia jog szerinti társulásként („société en nom collectif”). A BNP Paribas csoport tagja. 2007. december 27-én a FundQuest egyszerűsített részvénytársasággá alakult („société par actions simplifiée”). Fő tevékenysége a vagyonnevelés, ellenőrzését a párizsi székhelyű „Autorité des Marchés Financiers” végzi.
- \* A **FUNDQUEST UK LIMITED** egy széles profilú, alapkezeléssel foglalkozó társaság, amely alapkezelői csoportok és azok befektetési alapjainak kiválasztásában, továbbá befektetési stratégiák és eszközallokáció megválasztásában ad tanácsot ügyfeleinek (így különösen életbiztosító társaságoknak, nyugdíjalapoknak, alapkezelő csoportoknak, bankoknak és családi befektetési irodáknak). Ezen kívül, felkérésre, üzleti tanácsadással is szolgál ügyfelei számára. A társaság működését a nagy-britanniai Financial Services Authority engedélyezte a pénzügyi szolgáltatásokról és a pénzügyi piacokról szóló 2000. évi törvénynek (Financial Services and Markets Act 2000) megfelelően a 190830-as nyilvántartási számon.

Az alapkezelésért ténylegesen felelős alapkezelők listáját, amely felsorolja az általuk kezelt részalapo(ka)t, a Társaság féléves és éves beszámolóinak melléklete tartalmazza. A befektetésiigye-tulajdonosok kérésre naprakész listát kaphatnak az alapkezelőkről és az általuk kezelt részalap(ok)ról .

#### **Befektetési Tanácsadó:**

A BNPP AM Lux a genfi La Compagnie Benjamin de Rothschild SA-t (a továbbiakban „Befektetési Tanácsadó”) nevezte ki a Társaság és az Alapkezelő(k) befektetési tanácsadójává a Worldselect One Asset Allocation részalap tekintetében. A La Compagnie Benjamin de Rothschild SA a svájci jogszabályok szerint működő nyilvános részvénytársaság (société anonyme), amelynek székhelye 29, route de Pré-Bois, CH-1217 Meyrin, és amelynek célja pénzügyi kockázatok kivédésére szolgáló fedezeti ügyletekkel kapcsolatos tanácsadás, kvantitatív alapkezelési szolgáltatások, és a kapcsolódó tranzakciók végrehajtására irányuló szolgáltatások nyújtása.

Jelen tájékoztató kiadásakor az Alapkezelők még nem neveztek ki al-alapkezelőt.

A jelen tájékoztató 3. sz. függelékében felsorolt alapkezelői díjak a BNPP AM Lux és – amennyiben van – az alapkezelők, az al-alapkezelők és a befektetési tanácsadó díjazását szolgálják. A BNPP AM Lux jogosult a teljes díjat beszedni, e díj azonban már magában foglalja az alapkezelőknek, az al-alapkezelőknek és a befektetési tanácsadóknak esetlegesen járó díjakat.

### **4. LETÉTKEZELŐI BANK, KÖZPONTI KIFIZETŐ HELY, NYILVÁNTARTÓ ÉS IKTATÓ**

(I) Letétkezelő és Központi Kifizetőhely

A Letétkezelő és a Központi Kifizetőhely a BNP Paribas Securities Services luxemburgi fióktelepe (a továbbiakban: „Letétkezelő” vagy „BPSS Luxembourg”).

A BPSS Luxembourg a BNP Paribas Securities Services nevű bank egyik fióktelepe, amely a francia jogszabályok szerint működő részvénytársaság („société anonyme”), és amely teljes egészében a BNP Paribas tulajdonában áll. A BNP Paribas Securities Services luxemburgi fióktelepe 2002. június 1-jén kezdte meg működését.

A Letétkezelő feladata a Társaság valamennyi értékpapírjának és likvid eszközének letéti őrzése a vonatkozó jogszabályokban előírt

módon.

A szokásos banki gyakorlattal összhangban a Letétkezelő saját felelősségére más pénzügyintézeteket is megbízhat a Társaság luxemburgi eszközeinek a kezelésével. A Letétkezelő a Társaság eszközeivel kapcsolatos rendelkezést kizárólag a Társaság utasítására, azzal összhangban hajthat végre.

A Letétkezelő köteles egyebek mellett:

- a) biztosítani, hogy a befektetési jegyek Társaság általi vagy a Társaság nevében végrehajtott eladása, kibocsátása, visszaváltása és bevonása a Törvénynek és a Társaság társasági szerződésének megfelelően történjék;
- b) biztosítani, hogy a Társaság eszközeit érintő ügyletek esetén a Társaság a szokásos határidőn belül megkapja az ellenszolgáltatást.
- c) biztosítani, hogy a Társaság bevétele a társasági szerződésnek megfelelően kerüljön felosztásra.

Központi Kifizetőhelyi minőségében a Letétkezelő fizeti ki a befektetési jegy-tulajdonosoknak járó hozamot. A Központi Kifizetőhely a hozamfizetéssel kapcsolatos teendőket egyéb kifizetőhelyekre delegálhatja.

(II) Nyilvántartó és Iktató

A BNPP AM Lux az „igazgatási” feladatai közül az iktatási és nyilvántartói feladatokat a BPSS Luxembourgra (a továbbiakban: „Nyilvántartó” és „Iktató”) ruházza át.

A Nyilvántartó és az Iktató feladatait sem részben, sem egészben nem ruházhatja át.

## **5. FORGALMAZÓK ÉS MEGHATALMAZOTTAK („NOMINEE”-K)**

A BNPP AM Lux Forgalmazókat/Meghatalmazottakat („Nominee”-t) bízhat meg azzal, hogy közreműködjenek a befektetési jegyek forgalomba hozatalában azon országokban, ahol azok forgalmazhatók. Nem minden Forgalmazó/Meghatalmazott kínálja az összes részalap/kategória/osztály befektetési jegyeit, és a vásárlást/visszaváltást sem bonyolítják az összes devizanemben. Az ügyfeleinket arra kérjük, hogy további információért forduljanak a Forgalmazójukhoz/Meghatalmazottjukhoz.

A forgalmazási és meghatalmazási megállapodások értelmében a Társaság befektetési jegyeibe befektető ügyfél helyett a Meghatalmazott kerül bejegyzésre a befektetési jegy-tulajdonosok jegyzékébe. A forgalmazási és meghatalmazási megállapodásoknak biztosítaniuk kell, hogy az az ügyfél, aki Meghatalmazotton keresztül fektet be a Társaság befektetési jegyeibe, bármikor kérhesse, hogy a befektetési jegyek a saját neve alatt legyenek nyilvántartva. Ez esetben attól a naptól kezdve, hogy az átruházási kérelem a Meghatalmazottól beérkezett, az ügyfél saját nevében kerül feltüntetésre a befektetési jegy-tulajdonosok jegyzékében.

A befektetők közvetlenül, azaz Forgalmazó/Meghatalmazottak közreműködése nélkül is vásárolhatnak befektetési jegyet a Társaságtól, kivéve, ha a Meghatalmazott használata szükséges vagy kötelező jogi, szabályozási vagy gyakorlati okokból.

## **6. A RÉSZALAPOK KÖNYVVIZSGÁLATA**

A Társaság pénzügyi beszámolóit és éves jelentéseit a Társaság könyvvizsgálója, a PricewaterhouseCoopers (400, route d'Esch, Luxemburg) auditálja.

## 1. ÁLTALÁNOS ALAPELVEK

A Társaság tőkéje az egyes részalapok eszközeiből áll. A befektetésijegy-vásárlás az érintett részalapba történő befektetést jelenti.

A Társaság befektetési jegyeinek ellenértékét teljes egészében be kell fizetni.

Az egyes részalapok befektetési jegyei névérték nélküliek, és új befektetési jegyek kibocsátásakor nem jogosítanak elsőbbségi jegyzésre. A befektetési jegyekhez kapcsolódó jogokat a módosításokkal hatályos 1915. augusztus 10-i luxemburgi társasági törvény tartalmazza, amelytől azonban a Törvény eltéréseket írhat elő. A befektetésijegy-tulajdonosok közgyűlésén minden egyes befektetési jegy a nettó eszközértékétől függetlenül egy szavazatot jelent.

### A Befektetésijegy-kategóriák és -osztályok

Az egyes részalapokban a Társaság az alábbi befektetésijegy-kategóriákat bocsáthatja ki:

Jelenleg minden részalapban egy kategória van, a „**Classic**”, amelyet természetes és jogi személyek részére kínálunk.

A „Classic” kategória jelenleg kizárólag tőkésítő befektetési jegyeket kínál megvételre.

A hozamfizetésre jogosító befektetési jegyek osztalékának kifizetésekor (a továbbiakban „hozamfizető befektetési jegyek”) az adott osztályhoz tartozó befektetési jegyekre jutó nettó eszközérték összegéből levonják az osztalék teljes összegét, miközben a tőkésítő befektetési jegyekre (a továbbiakban „tőkésítő befektetési jegyek”) jutó nettó eszközérték változatlan marad.

Következésképpen minden hozamfizetés növeli a különbséget az adott részalap tőkésítő befektetési jegyeinek és hozamfizető befektetési jegyeinek relatív értéke között. Ezt a különbséget a jelen prospektus „paritásnak” nevezi.

### B. A befektetésijegy-kategóriákra és -osztályokra vonatkozó közös rendelkezések

Az Igazgatóság további részalapokat létesíthet, és ezáltal az egyes kategóriákban, illetve osztályokban a részalap eszközeit képviselő új befektetési jegyeket bocsáthat ki.

A tájékoztatóban szereplő valamely részalapon belül új befektetésijegy-kategória vagy -osztály létrehozásáról az Igazgatóság dönt, amely meghatározza, többek között, a kezdeti jegyzési árat, az első jegyzési napot (jegyzési időszak első napját), valamint a jegyzési ár megfizetésének határidejét.

Ezen felül az Igazgatóság az egyes kategóriákban és/vagy osztályokban már meglévő befektetési jegyeket további, az Igazgatóság által meghatározott számú befektetési jeggyé oszthatja fel. A felosztás eredményeképpen létrejövő befektetési jegyekre jutó teljes nettó eszközértéknek egyenlőnek kell lennie a felosztott befektetési jegyek felosztáskori értékével.

Azon befektetésijegy-kategóriákat és -osztályokat, amelyek valamilyen egyéni megtakarítási program keretében jegyezhetők, a tájékoztató és/vagy annak azon országokra szóló függelékei részletezik, amelyekben a Társaság befektetési jegyeinek forgalmazása engedélyezett. Az egyéni megtakarítási program esetében a költségek és díjak semmilyen körülmények között sem haladhatják meg az egyéni megtakarítási program első évében befektetett összeg egyharmadát.

Felkérjük befektetőinket, hogy vásárlás előtt ellenőrizzék a részalap egyszerűsített tájékoztatójában, hogy az adott részalapban milyen kategóriák és osztályok állnak a befektetők rendelkezésére. A legkisebb vásárlási értékekről jelen szakasz C. pontja nyújt tájékoztatást.

A befektetési jegyek forgalomba hozatala a jegyzési áron történik meg Luxemburgban az adott értékelési napon (a továbbiakban: „Értékelési Nap”).

Amennyiben egy részalapon belül több befektetésijegy-kategória létezik, az egyes kategóriák eszközei egyetlen közös eszközalapot alkotnak.

A befektetésijegy-tulajdonosok a jelen fejezet 4. és 5. pontjában foglalt korlátozásokkal és feltételekkel kérhetik befektetési jegyeik teljes vagy részleges átváltását.

## C. Névre és bemutatóra szóló befektetési jegyek

### (i) Általános rendelkezések

A Társaság névre szóló vagy bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegyeket (továbbiakban „bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegy”) bocsáthat ki. A bemutatóra szóló dematerializált befektetési jegyeket a Társaság Letétkezelője vagy a Társaság befektetési jegyeinek tekintetében kifizetőhelyként működő valamely bank által vezetett értékpapír-számlán tartják nyilván.

A névre szóló befektetési jegyek átruházására szóló nyomtatványok a Társaság székhelyén és az Iktatónál állnak rendelkezésre.

A névre szóló befektetési jeggyel rendelkező befektetők kizárólag a részvénykönyvbe történő bejegyzésüket igazoló okiratot kapják kézhez. Névre szóló befektetési jegy-bizonylatok nem kerülnek kibocsátásra.

A Társaság a „Classic” befektetési jegy-kategóriában jelenleg kizárólag névre szóló befektetési jegyeket bocsát ki.

## D. Töredék befektetési jegyek

Töredék befektetési jegyeket legfeljebb három tizedes pontosságig bocsátanak ki. A vásárlásra fel nem használt összeget a befektető visszakapja – feltéve, hogy az összeg eléri a 15 eurót, illetve ennek más devizanemben számolt egyenértékét. Az ilyenformán visszafizetésre nem kerülő összegek az adott részalapra szállnak.

A töredék befektetési jegy a nettó eszközértékben való részesedést fejezi ki, és arányos jogot biztosít a Társaság által fizetett hozamra, illetve a felszámolásból származó bevételre, ellenben nem biztosít szavazati jogot a befektetési jegy-tulajdonosok közgyűlésén.

## 2. A BEFEKTETÉSI JEGY FORGALOMBA HOZATALA ÉS AZ ELADÁSI ÁR

### A. Forgalomba hozatal

Ha az Igazgatóság másképp nem dönt, amennyiben egy „Classic” befektetési jegy már megvásárlásra került, az egyéb kategóriákba tartozó befektetési jegyek kibocsátási ára megegyezik a már megvásárolt kategória nettó eszközértékével.

A forgalomba hozatali ár a jelen fejezet 5. pontjában meghatározott mértékű belépési díjjal és/vagy jegyzési díjjal növelhető.

### B. Forgalmazás

Vételi megbízást minden nap az Iktatónál, a Társaság által kijelölt egyéb intézményeknél vagy a Társaság kérésére az Iktató által kijelölt egyéb intézményeknél lehet benyújtani, amely helyeken a tájékoztatók is beszerezhetők.

A vételi megbízásokat két banki munkanappal az Értékelési Nap előtt 12:00 óráig (luxemburgi idő szerint) fogadják el.

Minden ezen időpont előtt érkezett vételi megbízást a vonatkozó Értékelési Napon érvényes nettó eszközérték alapján hajtanak végre. Az ezen időpont után beérkezett vételi megbízásokat a következő Értékelési Napon dolgozzák fel.

A különböző befektetési jegy-kategóriákba tartozó befektetési jegyek eladási ára az adott részalaphoz az IV. fejezetben leírtak szerint számított nettó eszközértékéhez igazodik, amelyhez a jelen fejezet 5. pontjában meghatározott mértékű belépési és/vagy jegyzési díj adódhat hozzá.

### C. Befektetések legkisebb összege

Befektetési jegy-kategória	Kezdeti legkisebb befektetés	További befektetések legkisebb összege	Tartási minimum
Classic	2.500,- EUR kivételesen a megtakarítási program keretében eszközölt kezdeti befektetés: 500,- EUR	1 befektetési jegy	500,- EUR

Az Igazgatóság saját belátása szerint bármikor határozhat úgy, hogy eltekint a fenti minimum értékektől.

Ha egy befektető részesedése a fent meghatározott minimumösszegek alatti, az Igazgatóság úgy határozhat, hogy bevonja az adott befektető részesedését az alapító okirat 10. cikkében és az alábbi 3. pontban leírt kötelező visszaváltási eljárásnak megfelelően.

## D. Az eladási ár megfizetése

A vásárolt befektetési jegyek eladási ára az adott részalap referencia-devizanemében fizetendő. A befektetési jegy általában csak azt követően kerül kibocsátásra, hogy a Letétkezelő vagy a Forgalmazó/Meghatalmazott visszaigazolta az eladási ár átvételét. Az eladási ár a vonatkozó nettó eszközérték Értékelési Napját követő három banki munkanapon belül fizetendő. Az eladási ár az Igazgatóság döntése szerint fel- illetve lekereshető az adott referencia-devizanem legközelebbi egységéhez vagy törtrészéhez.

Amennyiben a vételár megfizetésére a fenti határidőn túl kerül sor az Igazgatóság vagy megbízottja jogosult a vételi megbízást az alábbiak szerint teljesíteni: (i) a szokásos piaci kamatokot tükröző mértékű pótlólagos díjat alkalmaz; (ii) törli a befektetésijegy-allokációt, és szükség szerint kéri a vételár késedelmes megfizetéséből eredő kár megtérítését; vagy (iii) a késedelembe esett befektető befektetési jegyeinek kötelező visszaváltásáról intézkedik, és fenntartja a jogot az adott befektetővel szemben a károk, a kibocsátási költségek, díjak és jutalékok megtérítésére.

A Társaság saját felelősségére és a jelen tájékoztató rendelkezéseit figyelembe véve jogosult a befektetési jegyek ellenértékeként a részalap referencia-devizanemében kifejezett tőzsdén jegyzett értékpapírokat elfogadni, amennyiben úgy ítéli meg, hogy az ügylet a befektetésijegy-tulajdonosok érdekeit szolgálja. Az ekképpen elfogadott értékpapíroknak azonban összhangban kell állniuk az adott részalap befektetési politikájával. Ilyen esetben az eladás mentes a részalap részére fizetendő eladási jutaléktól, amennyiben az az adott részalap részére egyébként fizetendő volna.

Minden olyan értékpapír esetén, amelyet a Társaság befektetési jegy ellenértékeként fogad el, a Befektetési Alapkezelő köteles – a befektető költségére – értékelési jelentést készíttetni a Társaság könyvvizsgálójával, amely – egyebek mellett – tartalmazza az adott értékpapír mennyiségét, névértékét és az alkalmazott értékelési módszert. A jelentésnek tartalmaznia kell továbbá az értékpapíroknak az érintett részalap devizanemében számított összesített értékét is. A befektetési jegyek ellenértékeként elfogadott értékpapírokat – a befektetésijegy-eladás céljára – az azon az Értékelési Napon rendelkezésre álló utolsó piaci vételi ajánlati áron kell értékelni, amelyre a befektetési jegyek eladásához szükséges nettó eszközértéket kiszámították. A Társaság Igazgatósága saját belátása szerint bármikor visszautasíthatja a fizetségként felajánlott értékpapírokat, és e döntését indokolni sem köteles. Ha az Igazgatóság másként nem határoz, a nem pénzbeli hozzájárulással kapcsolatban felmerült költségeket az adott befektető viseli.

A megvásárláshoz kapcsolódó valamennyi adóteher és értékpapírkereskedői-jutalék a befektetőt terheli. Ezen költségek azonban semmilyen körülmények között sem léphetik túl azt a legmagasabb értéket, amelyet a befektetés helyszínénél szolgáló ország törvényei, jogszabályai, illetve általános banki gyakorlata meghatároz.

## E. Vételi megbízások felfüggesztése és elutasítása

Az Igazgatóság jogosult bármikor felfüggeszteni vagy megszakítani a Társaság bármelyik részalapja/kategóriája/osztálya befektetési jegyeinek forgalmazását, különösen a IV. fejezet 2. pontjában foglaltak esetén. A Társaság ezen felül, indoklás nélkül, saját belátása szerint jogosult arra, hogy:

- bármely vételi megbízást elutasítson
- bármikor bevonja a Társaság azon befektetési jegyeit, amelyeket jogtalanul vásároltak, illetve birtokolnak.

Az ilyen jellegű intézkedéseket az Igazgatóság nem köteles indokolni.

Az Illetéktelen Személyek befektetésijegyek-birtoklása a „Figyelmeztetés” fejezet 3. pontjában leírtaknak megfelelően (“Figyelmeztetés a befektetői profillal kapcsolatban”) törvénytelennek minősül.

Az Igazgatóság dönthet a jogtalanul birtokolt befektetési jegyek bevonásáról. Ebben az esetben az alapító okirat 10. cikkében és az alábbi 3. pontban leírt kötelező visszaváltási eljárás alkalmazandó.

Amennyiben egy vagy több részalap befektetési jegyeinek a forgalmazását meghatározott időre felfüggesztették, és az Igazgatóság a forgalmazás folytatásáról határoz, minden függőben levő vételi megbízás teljesítésére a forgalmazás újraindítását követő első Értékelési Napon érvényes nettó eszközértéken kerül sor.

## F. Market timing (Spekulációs Tevékenység) és aktív kereskedés

Az Igazgatóság nem engedélyezi a 04/146 számú CSSF körlevélben meghatározott spekulációs tevékenységet, illetve aktív vagy túlzott mértékű kereskedéssel összefüggő tevékenységeket (a továbbiakban: „Aktív Kereskedés”), melyek célja a gyors profitszerzés az ugyanazon részalap befektetési jegyeinek rövid időn belül történő, nagy összegű jegyzése/visszaváltása/átváltása révén. Az Aktív Kereskedés és a Spekulációs Tevékenység hátrányos következményekkel jár a többi befektetőre nézve, mivel ezek a tevékenységek hatnak a részalap hozamára, valamint megzavarják az eszközközkezelés rendjét.

Az Igazgatóság fenntartja a jogot, hogy a Spekulációs Tevékenység vagy Aktív Kereskedés alkalmazásának gyanúját felvető vételi és átváltási kérelmeket visszautasítsa. Az Igazgatóság a fenti tevékenységek gyanúja esetén megteheti bármely olyan intézkedést, amely szükséges a Társaság többi befektetésijegy-tulajdonosának érdekei védelmében, így különösen jogosult legfeljebb 2%-os

pótlólagos visszaváltási díjat felszámítani, amely a részalapot illeti meg.

### G. A pénzmosás elleni küzdelem

**A pénzmosás elleni küzdelem jegyében az alábbi esetekben a vételi nyilatkozatokhoz mellékelni kell magánszemély esetén a befektető személyi igazolványának, cég esetében társasági szerződésének és cégkivonatának hatóság (úgy mint nagykövetség, konzulátus, közjegyző vagy rendőrség) által hitelesített másolatát :**

1. **amennyiben a vételi megbízás közvetlenül a Társasághoz érkezik be;**
2. **amennyiben a vételi megbízás közvetítőjének székhelye olyan országban van, amelyben nincsenek a luxemburgi előírásokkal egyenértékű ügyfél-azonosítási követelmények annak megakadályozására, hogy a pénzügyi rendszert pénzmosásra használhassák fel;**
3. **amennyiben a vételi megbízás olyan fióktelepen vagy leányvállalaton keresztül kerül benyújtásra, ahol az anyavállalatnak a luxemburgi előírásokkal egyenértékű ügyfél-azonosítási eljárást kell követnie, ám az anyavállalatra vonatkozó törvények nem teszik kötelezővé, hogy az említett követelményeknek a fióktelepek és a leányvállalatok is eleget tegyenek.**

**A Társaságnak ezen felül azonosítania kell az átutalt pénzeszközök eredetét, amennyiben az olyan pénzügyi vállalkozástól érkezett, amely nem köteles a luxemburgi rendelkezésekkel egyenértékű ügyfél-azonosítási eljárást lefolytatni, illetve az anyavállalatra vonatkozó törvények nem teszik kötelezővé, hogy az említett követelményeknek a fióktelepek és a leányvállalatok is eleget tegyenek.**

**A Társaságnak ezen felül azonosítania kell az átutalt pénzeszközök eredetét, amennyiben az olyan pénzügyi intézménytől érkezett, amely nem köteles a luxemburgi rendelkezésekkel egyenértékű ügyfél-azonosítási eljárást lefolytatni. A Társaság jogosult e pénzeszközök eredetének tisztázásáig a vételi megbízás teljesítését átmenetileg felüggeszteni.**

**A Társaság és az Iktató egy újabb vagy már benyújtott megbízáshoz kapcsolódóan bármikor jogosult további dokumentumokat bekérni. Amennyiben a kért dokumentumok nem kerülnek benyújtásra, az új vételi megbízás teljesítése felfüggeszthető. Ugyanezen szabályok érvényesek, amennyiben visszaváltás esetén marad el a kért dokumentumok benyújtása.**

**Általánosan elfogadott, hogy azon országok pénzügyi szektorának hivatalos résztvevői, amelyek elfogadják a FATF csoport („Pénzmosás Elleni Pénzügyi Akciócsoport”) ajánlásait, a luxemburgi jogszabályok által megkövetelt eljárásokkal egyenértékű ügyfél-azonosítási eljárást tesznek kötelezővé.**

### 3. A BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSA

A befektetők bármely Értékelési Napon kérelmezhetik befektetési jegyeik teljes vagy részleges készpénz ellenében történő visszaváltását. A visszaváltási nyilatkozat visszavonhatatlan, és azt az Iktatónál, az Iktató által kijelölt egyéb intézményeknél, vagy a Társaság székhelyén lehet benyújtani. A nyilatkozatnak a következő adatokat kell tartalmaznia: a visszaváltást kérelmező pontos neve és címe, a visszaváltani kért befektetési jegyek száma, a részalap neve, amelyhez a befektetési jegyek tartoznak, a befektetési jegyek típusa (névre vagy dematerializált bemutatóra szóló), kategóriája és osztálya.

A visszaváltási nyilatkozatokat két banki munkanappal az Értékelési Nap előtt 12:00 óráig (luxemburgi idő szerint) kell benyújtani. Az e határidő előtt beérkezett megbízásokat az adott Értékelési Napon érvényes nettó eszközértéken teljesítik. Az e határidő után érkezett megbízások a következő Értékelési Napon kerülnek feldolgozásra.

A felvehető visszaváltási összeg egyenlő az adott részalap adott Értékelési Napon érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékével. Ebből az összegből kerül levonásra a jelen fejezet 5. pontjában meghatározott mértékű, a Forgalmazónak fizetendő visszaváltási jutalék és/vagy a Társaságnak fizetendő eladási jutalék. A visszaváltási ár, az Igazgatóság döntése szerint, fel- illetve lekerekíthető az adott devizanem legközelebbi egységéhez vagy törtrészéhez.

A visszaváltási összeg lehet nagyobb vagy kisebb, mint az eredeti vételár, vagy megegyezhet azzal.

A visszaváltási összeg kifizetésére az irányadó Értékelési Napot követő három banki munkanapon belül kerül sor.

A visszaváltási nyilatkozatok feldolgozására és a visszaváltási ár kifizetésére csak akkor kerülhet sor, ha

- a Letétkezelő megkapta egy független elszámolóház nyilatkozatát arról, hogy az érintett értékpapírok átadására vonatkozó visszavonhatatlan utasítást kapott, vagy
- névre szóló befektetési jegyek esetében megérkeztek az átruházásról szóló okiratok.

Sem a Társaság Igazgatósága, sem a Letétkezelő nem felel a fizetés elmaradásáért, amennyiben az deviza-korlátozásokra, illetve olyan, a Társaságon kívül álló okra vezethető vissza, melyek akadályozza vagy lehetetlenné teszi a visszaváltási ár más országba történő átutalását.

Kivételes körülmények között, a befektető kifejezett kérésére az Igazgatóság nem készpénzben teljesítendő visszaváltási kérelmet is elfogadhat. Minden olyan értékpapír esetén, amelyet a Társaság befektetési jegy visszaváltása ellenértékéért ad, a Befektetési Alapkezelő köteles értékelési jelentést készíttetni a Társaság könyvvizsgálójával, amely tartalmazza az adott értékpapír mennyiségét, névértékét és az alkalmazott értékelési módszert. A jelentésnek tartalmaznia kell továbbá az értékpapíroknak az érintett részalap devizanemében számított összesített értékét is. A befektetési jegyek visszaváltása ellenértékéért adott értékpapírokat – az ügylet céljára – az azon az Értékelési Napon rendelkezésre álló utolsó piaci eladási ajánlati áron kell értékelni, amelyre a befektetési jegyek visszaváltásához szükséges nettó eszközértéket kiszámították. A Társaság Igazgatósága gondoskodik arról, hogy a nem készpénzben teljesített visszaváltás ne sértse a többi befektetési jegy-tulajdonos érdekeit. Ha az Igazgatóság másként nem határoz, a nem készpénzben történő visszaváltással kapcsolatban felmerült költségeket az érintett befektetési jegy-tulajdonos(ok) viseli(k).

A nettó eszközérték számításának szüneteltetése esetén a befektetési jegyek forgalmazása mellett a visszaváltás és az átváltás is szünetel. A visszaváltás felfüggesztéséről értesítést kapnak mindazon befektetők, akiknek benyújtott visszaváltási kérelme teljesítését a IV. fejezet 2.B pontjában leírtaknak megfelelően elhalasztották vagy felfüggesztették.

Amennyiben valamely részalap esetében a benyújtott visszaváltási és átváltási kérelmek teljes nettó összege valamely Értékelési Napon meghaladja a részalap eszközei értékének a 10%-át, az Igazgatóság elrendelheti a visszaváltási/átváltási kérelmek olyan mértékű, arányosan történő csökkentését vagy elhalasztását, hogy a visszaváltott/átváltott befektetési jegyek összértéke az adott napon ne haladja meg az érintett részalap eszközértékének 10%-át. Az ekképpen elhalasztott visszaváltási/átváltási kérelmek elsőbbséget élveznek a következő Értékelési Napon érkezett kérelmekkel szemben, de a 10%-os korlátozás ebben az esetben is érvényes.

#### **Kötelező visszaváltás**

Az alapító okirat 10. cikkének megfelelően a következő eljárás alkalmazandó abban az esetben, ha az Igazgatóságnak kötelező visszaváltáshoz kell folyamodnia a jelen tájékoztató által meghatározott körülmények esetén:

- 1.A Társaság értesítést küld („visszaváltási értesítés”) a befektetési jegy tulajdonosaként nyilvántartott befektetőnek; az értesítés megjelöli a visszaváltandó befektetési jegyeket, a visszaváltási árat vagy a módot, ahogyan a visszaváltási árat számítják, és a helyet, ahol a visszaváltási árat kifizetik.

A visszaváltási értesítést a befektető utolsó ismert lakcímére vagy a befektetési jegy-tulajdonosok nyilvántartásban szereplő lakcímére küldik meg ajánlott küldeményben. A visszaváltásról szóló értesítésben megjelölt napon a hivatali órák végével a befektető megszűnik az értesítésben megjelölt befektetési jegyek tulajdonosa lenni, neve nem szerepel többé a befektetési jegy-tulajdonosok nyilvántartásában, és az érintett befektetési jegyeket bevonják.

2. A visszaváltási értesítésben megjelölt befektetési jegyek visszaváltási ára („visszaváltási ár”) megegyezik az érintett befektetési jegyek nettó eszközértékével. A nettó eszközérték befektetési jegy-kategóriánként/osztályonként kerül kiszámításra az alábbi IV. fejezetnek megfelelően.
3. A visszaváltási árat abban a pénznemben kell megfizetni a tulajdonosnak, amelyet az Igazgatóság állapít meg az érintett részalap/kategória/osztály befektetési jegyei visszaváltási árának kifizetésére. A végső visszaváltási ár meghatározását követően a Társaság ezt az összeget egy luxemburgi vagy más országbeli bankban helyezi el (a visszaváltási értesítésben leírtak szerint) a tulajdonosnak való kifizetés végett.

A visszaváltási értesítés kézhezvételét követően az értesítésben szereplő befektetési jegyek egyetlen tulajdonosa sem formálhat igényt e befektetési jegyekre, illetve nem támaszthat követelést a Társasággal vagy annak eszközeivel szemben, kizárólag a bejegyzett tulajdonos követelheti a visszaváltási ár kamattal nem növelt összegének a banktól történő felvételét. Abban az esetben, ha a visszaváltási árat nem veszik fel a visszaváltási értesítésben szereplő dátumot követő 5 éven belül, az összeg többé már nem követelhető. Ez az összeg az érintett Részalap befektetési jegy kategóriájára(ira)/osztályára(aira) száll vissza. Az Igazgatóság minden szükséges intézkedést megtehet, hogy ezt az összeget visszafizesse a Részalapba.

4. Amennyiben a Társaság jóhiszeműen eljárva gyakorolta fenti jogait, e joggyakorlás semmilyen körülmények között nem kérdőjelezhető vagy támadható meg azon az alapon, hogy a befektetési jegyek tulajdonlására nincs elég bizonyíték, vagy hogy a befektetési jegy más, a Társaság által a visszaváltásról szóló értesítés kiküldésekor el nem ismert személy tulajdonában állt.

#### **4. BEFEKTETÉSI JEGYEK ÁTVÁLTÁSA EGY MÁSIK RÉSZALAP BEFEKTETÉSI JEGYEIRE**

A jegyzéssel és visszaváltással kapcsolatos rendelkezések a befektetési jegyek átváltására is megfelelően alkalmazandók. A befektetési jegy átváltása egyidejű visszaváltásnak és vásárlásnak felel meg. Átváltás ebből következően kizárólag azon az első napon hajtható végre, amely az ügyletben érintett mindkét részalap tekintetében Értékelési Napnak minősül. A befektetési jegyek átváltására csak akkor van lehetőség, ha az új kategóriára/osztályra vonatkozó feltételek (legkisebb befektetési összeg, megfelelő befektetői kategória stb.) teljesülnek.

Egy befektetési jegy-kategórián belül a befektetők bármikor kérhetik befektetési jegy-állományuk részleges vagy teljes átváltását egy

másik részalap vagy egy másik osztály (tőkésítő vagy hozamfizető) befektetési jegyeire.

Az átváltási kérelmet az Iktatóhoz, illetve a Társaság által kijelölt egyéb intézményhez kell benyújtani, amelyen fel kell tüntetni azon részalap nevét, amelynek befektetési jegyeire történik az átváltás, továbbá az átváltandó befektetési jegyek kategóriáját és osztályát, az új részalap megvásárolni kívánt befektetési jegyeinek kategóriáját és osztályát, valamint azt, hogy a befektetési jegyek névre vagy bemutatóra szóló befektetési jegyek. Amennyiben valamely adat hiányzik, a befektetési jegyeket azonos kategóriájú és osztályú befektetési jegyekre váltják át.

Az átváltási megbízásokat két banki munkanappal az Értékelési Nap előtt 12:00 óráig (luxemburgi idő szerint) kell benyújtani.

Minden ezen időpont előtt érkezett átváltási megbízást a vonatkozó Értékelési Napon érvényes nettó eszközérték alapján hajtanak végre. Az ezen időpont után érkezett megbízásokat a következő Értékelési Napon dolgozzák fel.

Fenntartva a nettóeszközérték-számítás felfüggesztésének a jogát, az átváltásra bármely Értékelési Napon sor kerülhet, az adott Értékelési Napon érvényes, az érintett részalapok egy befektetési jegyére jutó nettó eszközérték alapján.

Valamely részalap (a továbbiakban: „eredeti részalap”) befektetési jegyei egy részének vagy egészének egy másik részalap (a továbbiakban: „új részalap”) befektetési jegyeire történő átváltásakor a következő képlet szerinti hányados alkalmazandó, a lehető legnagyobb pontossággal:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

- |   |  |
|---|--|
| A | az új részalaptól allokált befektetési jegyek száma  |
| B | az átváltandó befektetési jegyeinek száma az eredeti részalapban                                   |
| C | egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az eredeti részalapban az irányadó napon             |
| D | egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték az új részalapban az irányadó napon, és              |
| E | az ügylet idején irányadó átváltási arány az eredeti részalap és az új részalap devizaneme között. |

Az átváltást követően az Iktató értesíti a befektetési jegy-tulajdonosokat az új részalapban megszerzett befektetési jegyek számáról és vételáráról.

Az átváltás után fennmaradó egyenleget a Társaság visszafizeti a befektetési jegy-tulajdonosnak – feltéve, hogy az összeg eléri a 15 eurót, vagy annak más devizanemben számított megfelelőjét. Az ilyenformán visszafizetésre nem kerülő összegek visszaszállnak az adott részalapra.

## 5. DÍJAK ÉS JUTALÉKOK

A RÉSZALAPNAK FIZETENDŐ DÍJAK	Classic
Belépési díj (1)	Nincs
Visszaváltási díj (1) (2)	Nincs
<i>KIVÉVE</i> ha az adott Értékelési Napon a visszaváltási/átváltási kérelmek meghaladják az érintett részalap eszközértékének 10%-át	max. 1% (3)

A FORGALMAZÓKAT MEGILLETŐ DÍJAK (4)	Classic
Vételi díj	max. 5%
Visszaváltási díj	Nincs
Átváltási díj	Nincs
- Egy adott részalapon belül, befektetési jegy-osztályok vagy -kategóriák között - Részalapon belül, egy adott kategórián belül vagy engedélyezett kategóriák között (a belépési és/vagy visszaváltási díjon felül)	max. 1% (5)

A különböző részalapon és kategóriák kezelési díjai a jelen tájékoztató 3. sz. függelékében vannak felsorolva.

- (1) A belépési és visszaváltási díjak célja az, hogy átalánydíjként fedezzék a befektetésekkel, illetve azok megszüntetésével járó, a részalapot terhelő költségeket, amelyek a vételi, illetve visszaváltási igényekből erednek.
- (2) A visszaváltási díj – ugyanolyan feltételek mellett – az átváltási kérelmekre is irányadó, amelyek egy egyidejű visszaváltási és vételi megbízás kombinációját jelentik.
- (3) Amennyiben a százalékos mérték alkalmazandó, akkor az minden, az adott Értékelési Napon beérkező visszaváltási és átváltási kérelemre irányadó.
- (4) A BNPP AM Luxnak a forgalmazási feladataiért járó díjazását a 3. sz. függelékben felsorolt kezelési és forgalmazási díjak tartalmazzák.
- (5) Ez az összeg azonban magasabb is lehet, amennyiben az eredeti részalapon fizetett jegyzési díj alacsonyabb volt a lehetséges legnagyobb értéknél. Ebben az esetben az átváltási díj nem haladhatja meg a maximális díj és a forgalomba hozatalkor alkalmazott jegyzési díj különbségét.

A jelen szakaszban meghatározott díjak és költségek megváltoztatásához a Társaság Igazgatóságának jóváhagyása szükséges. A változást az éves beszámolóban is fel kell tüntetni, és a tájékoztatót megfelelően frissíteni kell.

## 6. TŐZSDEI BEVEZETÉS

Az Igazgatóság határozata alapján a Társaság valamennyi részalapjának és befektetési jegy-kategóriájának befektetési jegyeit be lehet vezetni a Luxemburgi Értéktőzsdére, és/vagy szükség szerint más értékpapírtőzsdére. Jelenleg a Társaság befektetési jegyeit nem jegyzi értékpapírtőzsdén.

## IV. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

### 1. ÁLTALÁNOS ALAPELVEK

#### A. A nettó eszközérték fogalma és kiszámítása

A Társaság részalapjainak, kategóriáinak, osztályainak egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét ügyviteli feladatai keretében a Befektetési Alapkezelő számítja ki Luxemburgban, az Igazgatóság felelősségvállalása mellett. A hét minden olyan napjához, amely Luxemburgban banki munkanap (a továbbiakban „Értékelési Nap”), tartozik egy nettó eszközérték, amely ezen a napon kerül kiszámításra és közzétételre, és amelynek dátuma megegyezik az adott Értékelési Nappal.

A vételi, visszaváltási és átváltási megbízásokat ismeretlen nettó eszközértéken hajtják végre a következő szabályok alapján.

Megbízások összesítése	Nettó eszközérték dátuma a megbízások végrehajtásának szempontjából	Nettó eszközérték közzétételének időpontja
12:00 óra (luxemburgi idő szerint) két banki nappal az Értékelési Nap előtt	Értékelési Nap	Értékelési Nap

A nettó eszközértéket az adott részalap referencia-devizanemében állapítják meg.

Az egyes részalapok/kategóriák/osztályok befektetési jegyeinek értékét úgy számítják ki, hogy az adott részalap/kategória/osztály nettó eszközértékét elosztják a részalap/kategória/osztály forgalomba hozott befektetési jegyeinek számával, és az eredményt két tizedes jegyre kerekítik, kivéve azokat a devizanemeket, ahol a tizedes jegy nem használatos.

A Társaság valamely részalapja tekintetében egy hozamfizető befektetési jegy értékét úgy kapjuk meg, hogy az adott részalap nettó eszközértékét elosztjuk a forgalomban lévő hozamfizető befektetési jegyek számának és az irányadó paritással súlyozott, forgalomban lévő tőkésítő befektetési jegyek számának összegével. A tőkésítő befektetési jegy értéke egyenlő a hozamfizető befektetési jegy értékének és a paritásnak a szorzatával.

Amennyiben az Igazgatóság úgy látja, hogy egy adott értékelési napon kiszámított nettó eszközérték nem tükrözi a Társaság befektetési jegyeinek a valós értékét, vagy ha az irányadó tőzsdén a nettó eszközérték kiszámítása óta jelentős árfolyamváltozások történtek, az Igazgatóság az adott napon módosíthatja a nettó eszközértéket. Ez esetben az adott napon beérkezett összes vételi, visszaváltási és átváltási megbízást jóhiszeműen és megfelelő gondossággal eljárva a módosított eszközérték alapján hajtják végre.

#### B. Az eszközállományok meghatározása

Az Igazgatóság minden egyes részalapra külön eszközállományt hoz létre. A befektetők egymás közötti, illetve a befektető és egy harmadik személy üzleti kapcsolatában az eszközállomány csakis az adott részalap által kibocsátott befektetési jegyekhez rendelhető hozzá, szükség esetén figyelembe véve, hogy az megoszlik a részalap befektetési jegyeinek különböző osztályai és/vagy kategóriái között jelen szakasz rendelkezéseinek megfelelően.

Valamely részalap eszközállománya, illetve két vagy több befektetési jegy-kategóriához és/vagy osztályhoz tartozó elkülönült eszközállományok létrehozására a következő szabályok alkalmazandók:

- Amennyiben egy adott részalaphoz két vagy több befektetési jegy-kategória, illetve -osztály tartozik, az e kategóriákba és/vagy osztályokba sorolt eszközök együtt kerülnek befektetésre az adott részalap befektetési politikájának megfelelően, figyelembe véve azonban az említett befektetési jegy-kategóriák és/vagy -osztályok sajátosságait.
- Egy adott részalap valamely befektetési jegy-kategóriájában és/vagy -osztályában kibocsátott befektetési jegy vételárát a Társaság könyveiben az érintett részalaphoz rendelik hozzá, azzal, hogy amennyiben az említett részalapon belül több kategória és/vagy osztály kerül létrehozásra, a megfelelő összeg az adott kategóriára és/vagy osztályra jutó nettóeszközérték-hányadot növeli.
- Egy adott részalap eszközeit, kötelezettségeit, bevételeit és költségeit az adott részalap befektetési jegy-kategóriáihoz, -osztályaihoz rendelik hozzá.
- Amennyiben egy eszköz egy másik eszköz származéka, úgy ez a származékos eszköz a Társaság könyvelésében ahhoz a részalaphoz kerül hozzárendelésre, amelyikből származik, továbbá valamely eszköz újraértékelésekor az értéknövekedést, illetve -csökkenést az érintett részalaphoz rendelik hozzá.
- Amennyiben a Társaságnak valamely részalapja eszközehez, vagy ahhoz tartozó tranzakcióhoz kapcsolódóan kötelezettségei merülnek fel, úgy e kötelezettséget is ehhez a részalaphoz rendelik hozzá.
- Amennyiben a Társaság valamely eszközt vagy kötelezettségét nem lehet hozzárendelni egy meghatározott részalaphoz, úgy az érintett eszközt vagy kötelezettséget valamennyi részalaphoz hozzárendelik az érintett befektetési jegy-kategóriák és/vagy -

osztályok nettó eszközértékeinek arányában, vagy egyéb, az Igazgatóság által jóhiszeműen meghatározott módon.

- Amikor valamely kategória és/vagy osztály hozamfizetésre jogosító befektetési jegyeinek hozama kifizetésre kerül, az adott kategória és/vagy osztály hozamfizetésre jogosító befektetési jegyeinek nettó eszközértéke a kérdéses összeggel csökken.

### C. Eszközértékelés

Az egyes részalapok eszközeinek és kötelezettségeinek az értékelése az alábbi alapelvek szerint történik:

- Egy KBF befektetési jegyeinek értékelése az Értékelési Napon rendelkezésre álló legutolsó hivatalos nettó eszközértéken (vagyis a jegyzési áron, amennyiben a KBF jegyzett, vagy a KBF adminisztratív ügynöke által jelentett nettó eszközértéken), vagy – amennyiben az frissebb – a nem hivatalos értéken történik (az utóbbi esetben az értékelés az Igazgatóság által körültekintően és jóhiszeműen becsült valószínű nettó eszközértéken vagy más forráson, mint például az említett KBF kezelőjétől kapott információk alapján).
- A pénztárban vagy banki betétben elhelyezett készpénz, a váltók, a látra szóló fizetési ígérvények, a számlakövetelések, az előre kifizetett költségek, a megállapított vagy felhalmozódott, de ki nem fizetett osztalékok és kamatok névértéken kerülnek értékelésre, kivéve ha kifizetésük vagy beszedésük kétséges. Ez utóbbi esetben az érintett eszköz valós értékét a körülményeknek megfelelő arányú értékcsökkenéssel kell megállapítani.
- A (i) Törvény szerinti szabályozott piacon jegyzett vagy forgalmazott, (ii) az Európai Unió tagállamának egyéb szabályozott, rendszeresen működő, általánosan elismert, nyilvános piacán forgalmazott, illetve (iii) nem EU tagállam hivatalos értéktőzsdéjén jegyzett vagy egyéb szabályozott, rendszeresen működő, általánosan elismert, nyilvános piacán forgalmazott (mindhárom piac a továbbiakban: „Szabályozott Piac”) átruházható értékpapírok értékelése az értékelési nap legutolsó ismert árán történik. Amennyiben az értékpapírt több piacon is forgalmazzák, az értékpapírt az Értékelési Napon a fő piacon elért legutolsó ismert áron értékelik. Ha az Értékelési Napra vonatkozó legutolsó ismert záróár nem tükrözi a valós értéket, a Társaság az értékpapírt jóhiszeműen, prudens módon, a valószínű eladási ár alapján értékeli.
- A Szabályozott Piacon nem jegyzett vagy forgalmazott átruházható értékpapírokat a jóhiszeműen és prudens módon megállapított valószínű eladási ár szerint kell értékeln.
- A nem Szabályozott Piacon lebonyolított határidős és opciós ügyletek elszámolási értékét az Igazgatóság által meghatározott irányelvek szerint az egyes szerződéstípusokra vonatkozó egységesen alkalmazott szabályok szerint kell értékeln. A Szabályozott Piacon lebonyolított határidős vagy opciós ügyletek elszámolási értéke az ilyen kontraktusoknak azon Szabályozott Piacokon rendelkezésre álló utolsó elszámoló-árán alapul, amelyeken a Társaság ilyen határidős vagy opciós ügyleteket bonyolít. Amennyiben az adott határidős vagy opciós ügylet nem számolható el a vonatkozó Értékelési Napon, az elszámolási érték meghatározásának módját az Igazgatóság köteles prudens és jóhiszemű módon megállapítani.
- A kamatswap-ügyletek értékelése piaci értéken történik, a vonatkozó hozamgörbe alapján. A tőzsdei indexekkel illetve pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos swapügyletek értékelése szintén piaci értéken történik, a kérdéses index illetve pénzügyi instrumentum alapján. Az ilyen indexekkel illetve pénzügyi instrumentumokkal kapcsolatos swapügyletek értékelése a kérdéses swapügyletek piaci értékén történik, az Igazgatóság által elfogadott szabályoknak megfelelően.
- Amennyiben azt a piaci gyakorlat lehetővé teszi, a likvid pénzügyi eszközök, pénzpiaci és minden egyéb befektetési eszközök értékelése az Értékelési Napon érvényes utolsó ismert áron, vagy a lineáris értékcsökkenési leírás módszer szerint történik. Lineáris értékcsökkenés alkalmazása esetén az Igazgatóság felügyelete mellett rendszeresen felülvizsgálják a portfólió pozíciókat annak megállapítására, hogy az „utolsó ismert ár” -módszer és a lineáris értékcsökkenési módszer szerinti értékelés eredménye eltér-e egymástól. Amennyiben a két érték között olyan különbség mutatkozik, mely valószínűsíthetően a befektetési jegyek jelentős elértéktelenedéséhez vezethet vagy a befektetési jegy-tulajdonosokra nézve hátrányos, megfelelő helyesbítő intézkedések tehetők, ideértve, amennyiben szükséges, a nettó eszközérték utolsó ismert árak alapján történő kiszámítását.
- Minden más eszköz értékelése a jóhiszeműen és prudens módon megállapított valószínű eladási ár alapján történik.
- Az Igazgatóság saját belátása szerint engedélyezheti egyéb értékelési módszer alkalmazását is, amennyiben úgy ítéli meg, hogy annak használata a Társaság valamely eszköze piaci értékének pontosabb megállapítását eredményezi.

A Társaságot terhelő költségek megfelelően levonásra kerülnek, és a Társaság kötelezettségeinek elszámolása is méltányos és prudens elvek szerint történik. A Társaság fizeti a működési kiadások teljes összegét.

Az adott részalap, kategória vagy osztály referencia-devizanemétől eltérő devizanemben kifejezett eszközök és kötelezettségek értékét átváltják a részalap, kategória vagy osztály referencia-devizanemére az Értékelési Napon érvényes devizaárfolyamon. Amennyiben nem állnak rendelkezésre devizaárfolyamok, úgy az átváltási árat az Igazgatóság által meghatározott eljárások alapján állapítják meg prudens és jóhiszemű módon.

## **2. A BEFEKETÉSI JEGY VÁSÁRLÁSÁNAK, ÁTVÁLTÁSÁNAK ÉS VISSZAVÁLTÁSÁNAK, VALAMINT A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE**

- A. Az Igazgatóság – a felfüggesztés jogszabályi okain túl – az alábbi esetekben jogosult egy vagy több részalap, kategória, osztály egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékének kiszámítását, illetve egy vagy több részalap, kategória, osztály befektetési jegyeinek forgalmazását, visszaváltását és átváltását felfüggeszteni:
1. Ha egy vagy több Szabályozott Piacon, ahol egy vagy több részalap eszközeinek jelentős részét jegyzik vagy forgalmazzák, a szokásos ünnepnapok kivételével zárva tart, illetve a kereskedést felfüggesztették vagy korlátozták; vagy
  2. Ha annak a devizanemnek a piaca, amelyre egy vagy több részalap eszközei jelentős része szól, a szokásos ünnepnapok kivételével zárva tart, illetve a kereskedést felfüggesztették vagy korlátozták; vagy
  3. Ha a Társaság egy vagy több részalapja eszközértékének meghatározása során használt szokásos kommunikációs csatorna meghibásodott vagy nem üzemel, illetve ha a Társaság valamely befektetésének értéke bármilyen okból nem állapítható meg a kívánt időben és pontossággal; vagy
  4. Ha deviza-átváltási vagy pénzáttalási korlátozások miatt a Társaság tranzakcióinak végrehajtása lehetetlenné válik, vagy ha a Társaság vételi vagy eladási megbízásait nem lehet a szokásos árfolyamon végrehajtani; vagy
  5. Ha a Társaság érdekkörén és befolyásán kívül álló olyan politikai, gazdasági, katonai vagy pénzügyi körülmények állnak elő, amelyek megakadályozzák a Társaságot abban, hogy egy vagy több részalapja eszközeit a szokásos és ésszerű módon értékesítse, illetve hogy egy vagy több részalapja nettó eszközértékét a szokásos és ésszerű módon meghatározza; vagy
  6. Ha döntés születik a Társaság vagy egy vagy több részalapja, kategóriája vagy osztálya megszüntetéséről, felszámolásáról vagy összeolvadásáról; vagy
  7. Ha az Igazgatóság véleménye szerint olyan vészhelyzet állt elő, amely megakadályozza a Társaságot valamely részalapja eszközeinek értékelésében vagy értékesítésében, vagy ha ezt a Társaság csak a befektetési jegy-tulajdonosok érdekeinek komoly sérelmével tudja megtenni.
- B. Amennyiben egy vagy több részalap nettóeszközérték-számítása három napnál hosszabb ideig szünetel, ezt a megfelelő módon közzé kell tenni. A nettó eszközérték-számítás szüneteltetéséről a Társaság a megfelelő módon haladéktalanul értesíti mindazon befektetési jegy-tulajdonosokat, akik az érintett részalap befektetési jegyeinek vásárlását, átváltását vagy visszaváltását kezdeményezték.
- A felfüggesztés ideje alatt a befektetők visszavonhatják az általuk benyújtott befektetési jegy-vásárlási, -visszaváltási vagy -átváltási megbízásokat feltéve, hogy a Társaság a felfüggesztés megszűnése előtt kézhez veszi a visszavonásról szóló nyilatkozatot. Visszavonás hiányában a befektetési jegyek kért vásárlása, visszaváltása és átváltása a felfüggesztés megszűnését követően számított első nettó eszközérték alapján történik.
- A valamely részalapot, kategóriát, osztályt érintő felfüggesztés nem érinti az egyéb részalapot, kategóriát, osztályt érintő nettó eszközértékének, illetve befektetési jegyei értékesítési, visszaváltási és átváltási árának kiszámítását.

A fenti esetben az egyidejűleg felfüggesztett vételi, visszaváltási és átváltási megbízások azon nettó eszközérték alapján kerülnek teljesítésre, amelyet a körülmények normalizálódása utáni első banki munkanapon állapítanak meg.

## **V. HOZAMOK**

### **1. HOZAMFIZETÉSI POLITIKA**

A befektetési jegy-tulajdonosok vagy adott esetben a befektetési jegy-kategória(ák), -osztály(ok) közgyűlése az Igazgatóság által előterjesztett javaslatok alapján dönt az éves beszámolóban az adott év márciusának utolsó napjára, mint fordulónapra megállapított nettó nyereség felhasználásáról.

A közgyűlés fenntartja a jogot arra, hogy az egyes részalapot nettó eszközeit a törvényes tőkeminimum szintjéig teljes egészében felossza. A hozamfizetés módját (nettó tőkejövedelem vagy tőkésítés) a Társaság pénzügyi beszámolójában kell megjelölni.

Végül az Igazgatóság a hozamfizetésre jogosító befektetési jegyekre hozamelőleget is fizethet.

### **2. HOZAMFIZETÉS**

Ha Társaság hozamfizetésre jogosító befektetési jegyeket hozott forgalomba, a befektetési jegyekre jutó hozamot és a hozamelőleget az Igazgatóság által meghatározott időpontban, helyen és devizanemben fizetik ki. Az eltérő devizanemben történő kifizetés miatt felmerülő átváltási költségek a befektetőt terhelik.

Az Igazgatóság dönthet úgy, hogy az általa megállapított feltételek mellett a hozamokat készpénz helyett új befektetési jegy formájában adja ki.

Azok a megállapított hozamok és hozamelőlegek, amelyeket a befektetési jegy-tulajdonosok a kifizetés napjától számított öt éven belül nem vesznek fel, elévülnek, és visszaszállnak az adott részalap megfelelő osztályára/kategóriájára.

A Társaság nem fizet kamatot a megállapított, de fel nem vett, a Társaság által az érintett részalap arra jogosult befektetési jegy-

tulajdonosainak javára őrzött hozamok vagy hozamelőlegek után. Ez a rendelkezés a törvényes elévülési időszak egészére érvényes.

A Társaságot terhelő hozam-kifizetés csak annyiban válik esedékessé, amennyiben azt a kedvezményezett lakóhelye szerinti ország hatályos deviza-előírásai megengedik.

## VI. A TÁRSASÁGOT TERHELŐ KÖLTSÉGEK

### **KÖZVETELLEN KÖLTSÉGEK**

A Társaságot az alábbi költségek terhelik:

- Alapítási költségek, ideértve a bizonylatok kinyomtatásával, a Társaság részalapjai létrehozásával és megszüntetésével, a tőzsdei jegyzéssel és a szükséges hatósági engedélyek megszerzésével kapcsolatos költségeket.
- A Társaság bejegyzésével, a Társaság alapító irata és tájékoztatója későbbi módosításaival kapcsolatos költségek és a székhelyszolgáltatási költségek.
- A Letétkezelő, szükség szerint a közvetítők, a Központi Kifizetőhely, a Nyilvántartó és az Iktató és képviselők, a Forgalmazók, az alapkezelők, szükség szerint az al-alapkezelők, szükség szerint a befektetési tanácsadók és képviselőik díjazása, és a Társaság bármely egyéb alkalmazottjának és ügynökének díjazása,
- Az Befektetési Alapkezelő díjazása, amely kiterjed az ügyintézési, igazgatási és forgalmazási feladataira.
- A könyvvizsgáló kiadásai és díjazása.
- A jogi tanácsadás költségei.
- Igazgatók díjazása és költségeik, az Igazgatóság költségei.
- Közzétételi és nyilvántartási kiadások, a közgyűlési meghívók és egyéb értesítések költségei, és általában véve a befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségek, különösen a tájékoztató az egyszerűsített tájékoztató, a rendszeres beszámolók és egyéb dokumentumok nyomtatásának és terjesztésének költségei.
- A Társaság bármely egyéb ügyviteli és/vagy marketing kiadása bármely olyan országban, amelyben a Társaság az érintett ország felügyeleti hatóságaitól előzetes jóváhagyást kapott.
- Az értékpapír portfóliót érintő tranzakciók során felmerülő ügynöki és közvetítői díjak.
- Bármely adó és járulék, amely a Társaság jövedelmét terheli.
- Az éves regisztrációs adó („*tax d’abonnement*”) (lásd a VII. szakasz 1. pontját), továbbá a felügyelő hatóságoknak fizetett jogdíjak, és a hozamfizetéssel kapcsolatos költségek.
- Bármely egyéb rendkívüli kiadás, különösen a befektetési jegy-tulajdonosok érdekei védelmében beszerzett szakértői értékelések és jogi lépések költségei.
- A tőzsdei jegyzéssel kapcsolatos éves költségek.
- Azoknak a luxemburgi pénzüchoz tartozó szakmai testületeknek és egyéb szervezeteknek a tagdíja, amelyeknek a Társaság tagja, vagy tagja lesz.
- Működési költségek, beleértve az eszközök vételének és eladásának költségét, a kamatköltséget, a banki és ügynöki költségeket, a posta-, telefon-, távirat-, telex- és fax-költségeket.

A fenti költségek és kiadások a részalapok eszközeiből kerülnek kifizetésre nettó eszközeik arányában.

A Társaság a részére nyújtott Letétkezelői szolgáltatásokért díjat fizet a BNP Paribas Securities Services Luxemburgi Fióktelepének. A fizetendő díj mértéke maximum évi 0,10%, mely a Társaság részalapjai nettó eszközértékének a díjazási időszakra vonatkoztatott átlagos értéke alapján kerül meghatározásra.

A Társaság a BNP PAM Lux által alapkezelői minőségében a Társaságnak nyújtott ügyviteli szolgáltatásokért díjat fizet. A díj mértéke maximum évi 0,15%, mely a részalapok nettó eszközértékének a díjazási időszakra vonatkoztatott átlagos értéke alapján kerül meghatározásra.

A fentiekben felül minden olyan ésszerű költséget és kiadást (ideértve többek között a telefon- és faxköltségeket, valamint az elektronikus továbbítás és postai szolgáltatások díjait), amely a Letétkezelőnél, az Befektetési Alapkezelőnél vagy a Nyilvántartónál, valamint az Iktatónál merül fel e tevékenységekkel kapcsolatban, ideértve a közvetítők költségeit is, a Társaság érintett részalapja téríti meg. A Letétkezelő Központi Kifizetőhelyi minőségében a Luxemburgi Nagyhercegségben szokásos díjazásra tarthat igényt.

A Társaság és a BNPP AM Lux között létrejött megállapodásban foglaltak szerint a Társaság a BNPP AM Lux részére alapkezelői díjat fizet a jelen tájékoztató 3. sz. függelékében meghatározott mértékben. Az alapkezelői díjon felül a BNPP AM Lux egyes részalapok esetében sikerdíjban (a továbbiakban: „Sikerdíj”) részesülhet. A Sikerdíj kiszámításának módja és azon részalapok listája, melyek esetében ez alkalmazandó, a 4. sz. függelékben található. A BNPP AM Lux részére fizetendő díj tartalmazza a forgalmazási jutalékokat, valamint az alapkezelők, befektetési tanácsadók és al-alapkezelők teljes díjazását is.

Minden rendszeresen felmerülő általános költség először a tőkejövedelemből, vagy – ha ez nem elegendő – a realizált árfolyamnyereségből kerül levonásra.

Az új részalap létrehozásával kapcsolatos költségek a szóban forgó új részalapot terhelik, és az alapítástól számított egy évre, vagy az Igazgatóság által meghatározott egyéb időszakra elosztva kerül elszámolásra, mely időszak azonban nem haladhatja meg a részalap alapításától számított öt évet.

Amikor egy részalap megszűnik, az annak létrehozásával kapcsolatos, de teljes egészében még el nem számolt költségek is a megszűnő részalapot terhelik.

## **KÖZVETETT KÖLTSÉGEK**

Az egyes részalapok által más ÁÉKBV-k és/vagy egyéb KBF-ek befektetési jegyeibe eszközölt befektetések megkészenhetik a befektetőket terhelő egyes költségeket, mint pl. a jegyzési, visszaváltási, letéti, ügyviteli és alapkezelési díjakat.

Az olyan célalapok kezelési díjai, amelyeket harmadik személyek vagy a BNP Paribas csoport hoznak létre, és amelyekbe a Társaság nettó eszközeinek 10%-át meghaladó mértékben fektethet be, nem haladhatja meg a 2,5%-ot (adók nélkül számítva).

Ezen felül sem jegyzési, sem visszaváltási díj nem számítható fel akkor, ha a célalapokat közvetlenül vagy közvetve ugyanaz az alapkezelő vagy egy másik olyan társaság alapkezel, amely az alapkezelő kapcsolt vállalkozásának minősül közös irányítás, ellenőrző befolyás vagy lényeges közvetlen vagy közvetett tulajdoni részesedés miatt.

## **VII. ADÓZÁS – ALKALMAZANDÓ JOG – HIVATALOS NYELV**

### **1. ADÓZÁS**

#### **A. A Társaság adózása**

A Társaság a luxemburgi adójog hatálya alá esik.

A hatályos jogszabályok és rendelkezések szerint a Társaság évi regisztrációs adót („*tax d'abonnement*”) köteles fizetni. A jelen tájékoztató keltének napján az évi regisztrációs adó mértéke 0,05%. Az adó negyedévente esedékes, alapja a Társaság nettó eszközeinek értéke az adott negyedév végén.

A luxemburgi jog értelmében a Társaságnak a befektetési jegy-kibocsátással összefüggésben az alapításkor esedékes, a tőkefelhalmozásra kivetett 1.200 eurónyi adón kívül más adót vagy illetéket nem kell fizetnie.

Előfordulhat, hogy a Társaság egyes országokban forrásadót köteles fizetni a bevételei után, így a bevétel csak ennek levonásával realizálható. A forrásadó nem vonható le, és nem igényelhető vissza.

#### **B. A Társaság befektetőinek adózása**

A megtakarításokból származó kamatjövedelem adóztatásáról szóló 2003/48/EK (2003. június 3.) tanácsi irányelvet a luxemburgi jogba átültető 2005. június 21-i luxemburgi törvény alapján a tényleges haszonélvezőnek minősülő, és Luxemburgtól eltérő EU tagállamban adóilletőséggel bíró magánszemély befektetők luxemburgi kifizetőhelytől kapott, megtakarításokból származó kamatjövedelme 2005. július 1-től forrásadó-köteles. Az ilyen jövedelemre kivetett luxemburgi forrásadó mértéke 2008. június 30-ig 15%, 2011. június 30-ig 20%, 2011. július 1-től pedig 35%.

A jelenlegi szabályozás szerint az alábbiak kivételével Luxemburgban sem a Társaságot, sem a befektetőket nem terheli adó, illetve forrásadó jövedelmük, a realizált vagy nem realizált árfolyamnyereség, az elhalálozás következtében átszálló befektetési jegyek, vagy a megszűnés következtében kapott bevétel után:

(a) a Luxemburgban állandó vagy ideiglenes lakóhellyel illetve székhellyel rendelkező befektetési jegy-tulajdonosok,

- (b) egyes nem luxemburgi lakosok, akik a Társaság befektetési jegyeinek több mint 10%-ával rendelkeznek, és azokat részben vagy egészben a megszerzésüket követő hat hónapon elidegenítik,
- (c) kivételes, meghatározott esetekben bizonyos korábbi luxemburgi lakosok, akik a Társaság befektetési jegyeinek legalább 10%-át birtokolják,
- (d) A megtakarításokból származó kamatjövedelem adóztatásáról szóló 2003/48/EK (2003. június 3.) tanácsi irányelvet a luxemburgi jogba átültető 2005. június 21-i luxemburgi törvény alapján azon természetes személy befektetésijegy-tulajdonosok, akik nem Luxemburgban, hanem más uniós tagállamban rendelkeznek lakóhellyel, és a Társaságba történt befektetéseik után járó megtakarítási jövedelmet luxemburgi kifizetőhelytől kapják. Az ilyen jövedelemre kivetett forrásadó adókulcsa 2008. június 30-ig 15%, 2011. június 30-ig 20%, 2011. július 1-jétől pedig 35%.

A befektetésijegy-tulajdonosoknak és a befektetőknek azt tanácsoljuk, hogy kérjenek felvilágosítást azokkal a jogszabályokkal és rendelkezésekkel kapcsolatban (például adó- és devizajogszabályok), amelyek a származási, tartózkodási, és/vagy lakóhelyük szerinti országban a befektetési jegyek jegyzésére, vásárlására, tulajdonlására és eladására vonatkoznak.

A befektetési jegyek vásárlói szükség szerint az adóilletőségük szerinti országban kötelesek adóbevallást tenni.

## **2. ALKALMAZANDÓ JOG**

A befektetésijegy-tulajdonosok és a Társaság közötti vitás kérdések rendezése választottbírói úton történik luxemburgi jog szerint. A választottbírói döntése végleges, amely ellen jogorvoslatnak helye nincs.

## **3. HIVATALOS NYELV**

A jelen tájékoztató és a Társaság társasági szerződésének hivatalos nyelve az angol. Mindazonáltal a Társaság Igazgatósága, a Letétkezelő, a Központi Kifizetőhely, a Befektetési Alapkezelő a Nyilvántartó, valamint az Iktató, akár önállóan, akár a Társaság nevében jogosult a fenti dokumentumokat a befektetési jegyeket forgalmazó országok nyelvére lefordíttatni. Amennyiben bármely eltérés mutatkozik az angol nyelvű és az egyéb nyelvre lefordított tájékoztató szövege között, az angol szöveg az irányadó.

# **VIII. PÉNZÜGYI ÉV - KÖZGYŰLÉSEK - BESZÁMOLÓK**

## **1. PÉNZÜGYI ÉV**

A Társaság pénzügyi éve minden év április 1-jén kezdődik, és a következő év márciusának utolsó napján ér véget.

## **2. KÖZGYŰLÉSEK**

A befektetők éves közgyűlését szeptember hónap harmadik csütörtökén, 11:30 órai kezdettel tartják a Társaság székhelyén, Luxemburgban.

Ha ez a nap Luxemburgban nem banki munkanap, az éves közgyűlésre a következő első banki munkanapon kerül sor.

Az éves közgyűlésről szóló, a közgyűlés napját, időpontját, valamint a részvétel és a határozatképesség feltételeit tartalmazó meghívó a kereskedelmi társaságokra vonatkozó, többször módosított 1915. augusztus 10-i törvénynek megfelelően kerül közzétételre.

A bármely részalap befektetésijegy-kategóriájába vagy -kategóriába tartozó befektetési jegyek tulajdonosainak is jogában áll közgyűlést összehívni tetszőleges időpontban olyan ügyekben, amelyek kizárólag az adott részalapot érintik.

Ezen túlmenően bármely befektetésijegy-kategória befektetésijegy-tulajdonosainak is jogában áll közgyűlést összehívni tetszőleges időpontban olyan ügyekben, amelyek kizárólag az adott kategóriát érinti.

A fenti közgyűléseken hozott határozatok a résztvevőktől függően a Társaságra, az érintett részalapra és/vagy befektetésijegy-kategóriára hatályosak.

## **3. RENDSZERES BESZÁMOLÓK**

A március utolsó napjára mint fordulónapra szóló, a Könyvvizsgáló által hitelesített éves beszámoló, valamint a nem hitelesített, a szeptember 30-i fordulónapra készített féléves beszámoló minden befektetésijegy-tulajdonosnak ingyenesen áll rendelkezésére. A Társaságnak jogában áll a pénzügyi jelentéseket rövidített változatban közzétenni. Mindazonáltal a pénzügyi beszámolók teljes változata a Társaság székhelyén, a Letétkezelő ügyfélszolgálatán, a Befektetési Alapkezelőnél, valamint a Társaság által megjelölt egyéb intézményeknél ingyenesen beszerezhető. A beszámolók az egyes részalapokról és a Társaság eszközeinek összességéről

is tartalmaznak információkat.

Az egyes részalapok pénzügyi beszámolói az adott részalap referencia-devizanemben készülnek, míg a konszolidált beszámoló devizaneme az euró.

A pénzügyi év végétől számított négy hónapon belül nyilvánosságra hozott éves beszámolók és a félév végétől számított két hónapon belül nyilvánosságra hozott féléves beszámolók a befektetésijegy-tulajdonosok rendelkezésére állnak.

## **IX. A TÁRSASÁG MEGSZŰNÉSE – A RÉSZALAPOK, BEFEKTETÉSIJEGY-KATEGÓRIÁK ÉS -OSZTÁLYOK MEGSZŰNTETÉSE, ÖSSZEOLVADÁSA, ÁTVÁLTÁSA ÉS FELOSZTÁSA**

### **1. A TÁRSASÁG MEGSZŰNÉSE**

A Társaság megszüntetése a 2002. december 20-i Törvény szerint történik.

#### **A. Minimális tőkekövetelmény**

Ha a Társaság tőkéje a minimális tőkekövetelmény kétharmada alá csökken, az igazgatók kötelesek a közgyűlés elé kell terjeszteni a Társaság megszüntetésének kérdését. Az erről szóló közgyűlés a megjelentek számára tekintet nélkül határozatképes, és határozatait a megjelent tulajdonosok által képviselt befektetési jegyek egyszerű többségének jóváhagyó szavazatával hozza.

Ha a Társaság tőkéje a minimális tőkekövetelmény egynegyede alá csökken, az igazgatók kötelesek a közgyűlés elé terjeszteni a Társaság megszüntetésének kérdését. Az erről szóló közgyűlés a megjelentek számára tekintet nélkül határozatképes, és a megszüntetésről szóló döntéshez a megjelent tulajdonosok által képviselt befektetési jegyek egynegyedének jóváhagyó szavazata szükséges.

A nettó eszközértéknek a minimális tőkekövetelmény kétharmada illetve egynegyede alá csökkenése esetén úgy kell összehívni a közgyűlést, hogy e tény hivatalos megállapításától számított negyven napon belül a közgyűlés összeüljön. A fentiekén túl a közgyűlés a Társasági Szerződés vonatkozó rendelkezései szerint szüntetheti meg a Társaságot.

A közgyűlésnek vagy a bíróságnak a Társaság megszüntetéséről, illetve felszámolásról szóló döntését a jogszabályi előírásoknak megfelelően közzéteszik.

#### **B. Önkéntes megszüntetés**

A Társaság megszűnése esetén a végelszámolást egy vagy több végelszámoló végzi, akiknek kinevezésére a Társaság társasági szerződése, valamint a KBF-ekről szóló 2002. december 20-i luxemburgi törvény szerint kerül sor. A KBF-ekről szóló 2002. december 20-i luxemburgi törvény rögzíti, hogy a végelszámolásból származó nettó, a végelszámolási költségek levonása után fennmaradó bevételt miként kell felosztani a befektetési jegy-tulajdonosok között.

A végelszámolás befejezéséig ki nem fizetett összegek az erre jogosult befektetési jegy-tulajdonosok javára az elévülés bekövetkezéséig terjedő időszakra a luxemburgi „Caisse des Consignations”-nál kerülnek letétbe helyezésre.

A Társaság megszüntetéséről szóló döntés megszületésével egyidejűleg felfüggesztik a befektetési jegyek forgalmazását, visszavásárlását és átváltását.

### **2. A RÉSZALAPOK, BEFEKTETÉSIJEGY-KATEGÓRIÁK ÉS -OSZTÁLYOK MEGSZŰNÉSE, ÖSSZEOLVADÁSA, ÁTVÁLTÁSA ÉS FELOSZTÁSA**

#### **A. Részalapok, befektetési jegy-kategóriák és -osztályok megszűnése**

Abban az esetben, ha bármely részalap, befektetési jegy-kategória, vagy -osztály eszközeinek értéke bármilyen okból nem éri el azt az összeget vagy olyan mértékben csökken, hogy nem éri el azt az összeget, amely az Igazgatóság megítélése szerint a részalap, a befektetési jegy-kategória vagy -osztály gazdaságilag hatékony működéséhez szükséges, vagy ha az adott részalapot, befektetési jegy-kategóriát vagy -osztályt befolyásoló gazdasági vagy pénzügyi helyzetben olyan jelentős változás történik, amelynek negatív következményei lehetnek az adott részalap befektetéseire, vagy ha az ügyfeleknek kínált termékskálát ésszerűsítik, átalakítják, az Igazgatóság jogosult az érintett Részalapot, befektetési jegy-kategóriát vagy -osztályt megszüntetni.

Ebben az esetben az érintett részalap, befektetési jegy-kategória vagy -osztály befektetési jegy-tulajdonosait a X fejezetben említett lapokban történő közzététel útján tájékoztatják a döntésről és a megszüntetés részleteiről.

Az érintett részalap, befektetési jegy-kategória vagy -osztály nettó eszközei a részalap, befektetési jegy-kategória vagy -osztály fennmaradó befektetési jegy-tulajdonosai között kerülnek felosztásra. Az adott részalap(ok)/befektetési jegy-kategória(ák)/osztály(ok) megszűnésekor a befektetési jegy-tulajdonosok vagy megbízottaik által át nem vett bármely összeg a megszűnéstől számított legfeljebb hat hónapra a Letétkezelőhöz kerül letétbe. Azt követően az eszközök a luxemburgi „Caisse des Consignations”-nál kerülnek letétbe helyezésre.

## **B. Részalapok, befektetésijegy-kategóriák és -osztályok összeolvadása**

A fentiekben túlmenően, a fenti A. pontban leírt körülmények között a befektetésijegy-tulajdonosok érdekeit szem előtt tartva az Igazgatóság úgy is határozhat, hogy egy adott részalapot, kategóriát vagy osztályt (beolvasztással vagy összeolvasztással) egyesít a Társaság egy vagy több más részalapjával, kategóriájával vagy osztályával, vagy egy részalap, kategória vagy osztály eszközeit és kötelezettségeit átruhazza egy másik, a Törvény I. része szerint létrejött luxemburgi KBF-re vagy egy ilyen KBF valamely részalapjára, kategóriájára vagy osztályára.

Az erről szóló értesítést az alábbi X. fejezetben leírt lapokban teszik közzé. Az adott részalap, kategória vagy osztály minden befektetésijegy-tulajdonosa jogosult befektetési jegyeinek visszaváltását vagy átváltását kezdeményezni a döntésről szóló értesítés közzétételétől számított legalább egyhónapos határidőn belül. Az előző mondat szerinti visszaváltás, illetve átváltás után visszaváltási, illetve átváltási díjat nem kell fizetni. Ezen időszak leteltével a döntés minden olyan befektetésijegy-tulajdonost köt, aki nem élt befektetési jegyei díjmentes visszaváltási vagy átváltási lehetőségével. Ha azonban a Társaság egy részalapja egy változó tőkés befektetési alappal („*Fonds Commun de Placements*”) egyesül, az egyesülés csak azokat a befektetésijegy-tulajdonosokat érinti, akik kifejezett beleegyezésüket adták az adott részalap, kategória vagy osztály egyesüléséhez. A Társaság visszaváltja azokat a befektetési jegyeket, amelyek tulajdonosai nem hagyták jóvá az egyesülést.

Egy vagy több részalap, kategória vagy osztály csak abban az esetben szállhat át egy külföldi KBF egy vagy több részalapjára, kategóriájára vagy osztályára, ha az adott részalap, kategória vagy osztály befektetésijegy-tulajdonosai egyhangúan jóváhagyták az átszállást, vagy ha a külföldi KBF-re történő átszállás csak azokat a befektetésijegy-tulajdonosokat érinti, akik jóváhagyták az átszállást.

## **C. Egyes befektetésijegy-kategória/-osztály befektetési jegyeinek átváltása egy másik kategória/osztály befektetési jegyeire**

Amennyiben a 3. fejezetben leírtak szerint egy részalapon belül különböző befektetésijegy-kategóriák, illetve -osztályok működnek, az Igazgatóság jogosult úgy határozni, hogy valamely kategória/osztály befektetési jegyeit átváltja egy másik kategória/osztály befektetési jegyeire, ha az adott kategória/osztály befektetési jegyeire alkalmazandó előírások már nem vonatkoznak erre a kategóriára/osztályra. Az ilyen átváltás az irányadó nettó eszközértékek alapján történik, és a befektetésijegy-tulajdonost nem terheli átváltási díj. Az adott részalap, kategória vagy osztály bármely befektetésijegy-tulajdonosa jogosult a befektetési jegyeinek visszaváltásdíj-mentes visszaváltását kérelmezni az átváltás tényleges megtörténte előtti egyhónapos időszakban.

## **D. Részalapok, kategóriák vagy osztályok felosztása**

A fenti A. pontban leírt körülmények között az Igazgatóság jogosult részalapot, befektetésijegy-kategóriát vagy osztályt oly módon átszervezni, hogy az adott részalapot, befektetésijegy-kategóriát vagy osztályt két vagy több új részalapra, befektetésijegy-kategóriára vagy osztályra osztja fel.

Az erről szóló értesítést az alábbi X. fejezetben említett lapokban teszik közzé. Az érintett részalap, kategória vagy osztály minden befektetésijegy-tulajdonosa jogosult befektetési jegyeinek visszaváltását vagy átváltását kérni a döntésről szóló értesítés közzétételétől számított legalább egyhónapos határidőn belül. Az előző mondat szerinti visszaváltás, illetve átváltás után visszaváltási, illetve átváltási díjat nem kell fizetni. Ezen időszak lejártá után a döntés minden olyan befektetésijegy-tulajdonost köt, aki nem élt befektetési jegyei díjmentes visszaváltási vagy átváltási lehetőségével.

## 1. NYILVÁNOS INFORMÁCIÓK

### A. Nettó eszközérték

A nettó eszközértékek megtekinthetők a Társaság székhelyén, a Befektetési Alapkezelőnél, a kifizetőhelyként működő bankoknál vagy a következő weboldalon: [www.bnpparibas-ip.com](http://www.bnpparibas-ip.com). Az Igazgatóság dönthet úgy, hogy a nettó eszközértékeket azon országok napilapjaiban is megjelenteti, ahol a Társaság befektetési jegyeit forgalmazzák.

### B. Eladási és visszaváltási ár

Az egyes részalapok befektetési jegyeinek napi eladási és visszaváltási árai a Befektetési Alapkezelő irodáiban és, adott esetben, a kifizetőhelyként működő bankoknál megismerhetők.

### C. Értesítések a befektetésijegy-tulajdonosok számára

A befektetésijegy-tulajdonosoknak szóló egyéb információkat a Társaság a „Mémorial”-ban teszi közzé, amennyiben a jogszabályok vagy a társasági szerződés előírják a közzétételt.

Ezek az információk valamely rendszeres időközönként megjelenő luxemburgi lapban, valamint azon országok lapjaiban is közzé tehetők, ahol a Társaság befektetési jegyeit forgalmazzák.

## 2. NYILVÁNOS DOKUMENTUMOK

A befektetésijegy-tulajdonosok a következő dokumentumokat tekinthetik meg a Társaság székhelyén:

1. A Társaság társasági szerződését.
2. A Társaság és a BNP Paribas Securitates Luxemburgi Fióktelepe között létrejött Letétkezelői és Központi Kifizetőhelyi Szerződést.
3. A Társaság és a BNP Paribas Asset Management Luxembourg között létrejött Alapkezelői, Adminisztratív és Helyi Megbízotti, Iktatói és Nyilvántartói Szerződést.
4. A Társaság és a BNP Paribas Asset Management Luxembourg között létrejött Elsődleges Forgalmazói Szerződést.
5. A BNP Paribas Asset Management Luxembourg és a BNP Paribas Securities Services Luxemburgi Fióktelepe között létrejött Al-nyilvántartói és Al-iktatói szerződést.
6. A BNP Paribas Asset Management Luxembourg és a FundQuest, Paris között létrejött Befektetési Alapkezelési Szerződést.
7. A BNP Paribas Asset Management Luxembourg és a FundQuest UK Limited között létrejött Befektetési Alapkezelési Szerződést.
8. A Társaság, a BNP Paribas Asset Management Luxembourg és a La Compagnie Benjamin de Rothschild SA között létrejött Befektetési Tanácsadói szerződést.

Ezek a dokumentumok a Társaság székhelyén betekintés céljából nyilvánosan hozzáférhetők.

A fentiekben említett szerződéseket a felek közös megállapodással módosíthatják.

Vételi megbízási formanyomtatványok kérelemre a Társaság székhelyén szerezhetők be.

## **1. SZ. FÜGGELÉK – A RÉSZALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA**

A Társaság elsődleges célja az, hogy lehetőséget kínáljon befektetésijegy-tulajdonosainak arra, hogy részt vegyenek a KBF-ekről szóló 2002. december 20-i Törvény, valamint az egyes részalapok befektetési politikája szerinti átruházható értékpapírokból és/vagy likvid pénzügyi eszközökből álló értékpapírportfóliók professzionális kezelésében.

A befektetési korlátozásokat a jelen tájékoztató 2. sz. függeléke tartalmazza.

### **1. ÁLTALÁNOS IRÁNYELVEK**

Az egyes részalapoknak a jelen melléklet 4. pontjában bemutatott befektetési politikáit az Igazgatóság határozta meg.

Az egyes részalapokban történő befektetéseket korlátozza a Törvény, továbbá a jelen tájékoztató, különösen annak 2. sz. függeléke.

A „többségében” egy bizonyos részvény-kategóriába vagy hitelviszonyt megtestesítő értékpapír-kategóriába fektető részalapok kötelesek eszközeik legalább 50%-át az adott kategóriába tartozó eszközökbe fektetni.

Az egyes részalapok célja a befektetett eszközök értékének növelése. A Társaság az általa ésszerűnek ítélt kockázatokat vállalja az általa kitűzött cél elérése érdekében. Mindazonáltal a piaci ingadozások és az egyéb, az átruházható értékpapírokba történő befektetéssel együttjáró kockázatok miatt nincs biztosíték arra, hogy e célkitűzések teljesülnek.

A Társaság nem köteles betartani a jelen tájékoztató 1. és 2. sz. függelékében („Befektetési Korlátozások”) előírt korlátozásokat az eszközei között szereplő értékpapírokhoz, illetve pénzügyi eszközökhöz kapcsolódó jegyzési jog gyakorlása során. Amennyiben a jelen függelékben és a 2. sz. függelékben említett befektetési korlátokat a Társaság valamely rajta kívül álló ok vagy a jegyzési jogok gyakorlása következtében túllépi, a Társaság a jövőbeni értékesítési tranzakciói során köteles elsősorban a befektetési korlátozásoknak megfelelő állapot visszaállítására törekedni, a befektetésijegy-tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával.

Az alapkezelés hatékonyságának optimalizálása érdekében az Igazgatóság határozhat úgy, hogy bizonyos részalapok eszközeit részben vagy egészben a Társaságon belül és/vagy egyéb ÁÉKBF/KBF részalapokkal közösen kell kezelni feltéve, hogy ez az alapkezelési mód megfelel az érintett részalapok befektetési politikájának. Amennyiben megfelel, úgy az adott részalapok eszközeit közösen kezelik. A közösen kezelt eszközöket „közös kezelés alatt álló eszközállomány” hívjuk, ami csak belső kezelési célokra szolgál. A közös kezelés alatt álló eszközállományok nem elkülönült szervezetek és a befektetésijegy-tulajdonosok számára közvetlenül nem hozzáférhetők. Minden egyes közösen alapkezelt részalapnak egyedileg meghatározott eszközöket allokálnak.

Több részalap eszközeinek összevonása esetén az egyes részalapokhoz rendelt eszközök a kezdetben a közös kezelés alatt álló eszközállományba beadott eszközöket tükrözik, és a további allokációk és eladások esetén változik.

Minden egyes részalapnak a közösen kezelt eszközökre vonatkozó jogai a közös eszközállomány valamennyi befektetésére is kiterjednek. A közösen kezelt részalapok javára eszközölt további befektetések a részalapok között arányosan kerülnek elosztásra. Hasonlóképpen, az értékesített eszközök az egyes részalapok eszközeiből arányosan kerülnek levonásra, figyelemmel egyedi kötelezettségvállalásaikra.

Azokat az osztalékokat, kamatokat és egyéb hozamokat, amelyek valamely, a közösen kezelt eszközállományba tartozó eszköz után kerülnek kifizetésre, nyomban jóváírják az érintett részalapok javára, mégpedig a közösen kezelt eszközállományban való, a hozam kézhezvételekor fennálló részesedésük arányában. A Társaság megszűnése esetén a közösen kezelt eszközállomány eszközeit a résztvevő részalapokhoz allokálják a közösen kezelt eszközállományban fennállt részesedésük arányában, amely nem sértheti a hitelezők érdekeit.

Az alábbi 2. és 3. pontban felvázolt befektetési típusok felvilágosítást nyújtanak az egyes befektetési kategóriákról és amennyiben szükséges, az alkalmazandó befektetési korlátozásokról. A leírások nem tekinthetők az engedélyezett befektetési kategóriák kimerítő meghatározásának.

### **2. DERIVATÍVÁK**

#### **A. Általános rendelkezések**

A Társaság vásárolhat Átruházható Értékpapírokhoz és Pénzügyi Eszközökhöz kapcsolódó derivatívákat (ideértve különösen az átruházható értékpapírokra szóló warrantokat, az átruházható értékpapírokra, kamatlábra, devizára, inflációra és volatilitásra kötött csereügyleteket és egyéb derivatívákat, contracts for difference [CFD] ügyleteket, nemteljesítési csereügyleteket [CDS], határidős ügyleteket, és átruházható értékpapír-, kamat- vagy határidős opciókat stb.) feltéve, hogy ezeket kizárólag a hatékony portfóliókezelés és/vagy az eszközök és a kötelezettségvállalások biztosítása érdekében veszi igénybe.

## B. A derivatívák használata

### (a) A derivatívák használatára vonatkozó szabályok

#### \* A kockázati profilnak megfelelő kockázatértékelési rendszer

A 42(1) szakasz és a 07/308 számú körlevél értelmében a részalapok kötelesek kockázati profiljuknak megfelelő kockázatértékelési rendszert kialakítani a jelentős kockázatok megfelelő értékelése céljából.

#### \* A derivatívákhoz kapcsolódó teljes kockázati pozíció korlátozása

A részalapok kötelesek biztosítani, hogy a derivatívákhoz kapcsolódó teljes kockázati pozíciójuk nem haladja meg portfoliójuk nettó eszközértékét. Ez azt jelenti, hogy a derivatívák használatához kapcsolódó valamennyi kockázat nem haladhatja meg a részalap nettó eszközértékének (net asset value, NAV vagy nettó eszközök) 100%-át, és a részalap által felvállalt teljes kockázati pozíció bármely időszakot tekintve sem haladja meg az NAV 200%-át.

#### \* Átmeneti kölcsönök korlátozása

A részalapok által vállalt teljes kockázati pozíció legfeljebb 10%-kal növelhető meg átmeneti kölcsönök révén, így a teljes kockázati pozíció soha sem haladhatja meg a NAV 210%-át.

#### \* A teljes kockázati pozíció kiszámításának módja

A teljes kockázati pozíció kiszámítása a kapcsolódó eszközök jelenértéke, az ügyletben részt vevő másik félhez kapcsolódó partnerkockázat, a várható piaci trend és a pozíció lezárásához szükséges időtartam alapján történik.

### (b) A kockázatok - Figyelmeztetés

*A portfolióhozam optimalizálása érdekében az ebben és a 2. sz. függelékben ismertetett feltételekkel valamennyi részalap jogosult derivatív módszereket és -eszközöket alkalmazni (ideértve különösen az átruházható értékpapírokra szóló warrantokat, a kamatláb-, deviza-, infláció- volatilitás- és egyéb pénzügyi eszközökre szóló csereügyleteket, az árfolyamváltozást pénzben kifejező Contract for Differences ügyleteket [CFD], a nemteljesítési csereügyleteket, a határidős ügyleteket, valamint az értékpapír-, kamatláb- és határidős ügylet-opciókat).*

*A befektetőknek tudatában kell lenniük annak, hogy a fenti eszközök alkalmazását a piaci körülmények és a vonatkozó rendelkezések korlátozhatják. Nem garantálható e stratégiák sikere. A fenti módszereket és eszközöket alkalmazó részalapok olyan kockázatokat vállalnak, és olyan költségeket viselnek, melyeket egyébként nem vállaltak, illetve viseltek volna. A befektetőnek továbbá annak a megnövekedett volatilitási kockázatnak is a tudatában kell lenniük, mely az ilyen módszereket és eszközöket nem fedezeti célra alkalmazó részalapok esetében jelentkezik. Amennyiben az Alapkezelők és az AI-alapkezelők helytelenül prognosztizálják az értékpapír-, deviza- és kamatpiacokon jelentkező trendeket, az érintett részalap rosszabb helyzetbe kerülhet, mintha nem került volna alkalmazásra ilyen stratégia.*

*A derivatívák alkalmazása során minden részalap jogosult a területre specializálódott, vezető bankokkal illetve brókercégekkel indexekre és egyéb pénzügyi instrumentumokra vonatkozó, tőzsdén kívüli határidős és prompt-ügyleteket végrehajtani, ideértve az indexekre és egyéb pénzügyi instrumentumokra vonatkozó csereügyleteket. Noha a kapcsolódó piacok volatilitása nem szükségszerűen magasabb, mint az egyéb határidős piacoké, a piaci szereplők ezeken a piacokon kevésbé védettek a nemteljesítés ellen, mivel a forgalmazott kontraktusokért elszámolóház nem szavatol.*

## **3. OPCIONÁLIS ÉS KÖTELEZŐ VISSZAVÁSÁRLÁSI ÉS FORDÍTOTT VISSZAVÁSÁRLÁSI MEGÁLLAPODÁSOK, ÉRTÉK-PAPÍR-KÖLCSÖNZÉS**

### A. Értékpapír-kölcsönzés

A Társaság az alábbi feltételek betartásával értékpapírokat kölcsönbe adhat és vehet:

- (i) A Társaság értékpapírokat kizárólag egy elismert elszámolóház vagy vezető pénzügyi intézmény által szervezett egységesített rendszerben adhat vagy vehet kölcsön; a vezető pénzügyi intézmény csak akkor elfogadható erre a célra, ha olyan prudenciális szabályok vonatkoznak rá, amelyeket a CSSF az uniós jogszabályokban előírtakkal egyenrangúnak tekint.
- (ii) Kölcsönbe adási ügyletei során a Társaságnak olyan mértékű garanciát kell kapnia, amely a szerződés aláírásakor legalább eléri a kölcsönadott értékpapírok körültkintő értékeléssel megállapított értékét.

A garancia biztosítása készpénzben és/vagy az OECD valamely tagállama vagy annak regionális hatósága, illetve az EU-ra kiterjedő, illetve regionális vagy globális hatáskörrel rendelkező, szupranacionális szervezet vagy intézmény által

kibocsátott vagy garantált értékpapír formájában történik, amelyet a Társaság nevére szóló számlán a kölcsönszerződés lejártáig zárolnak.

Amennyiben a garanciát készpénz formájában biztosítják, a Társaság azt újra befektetheti a CSSF 08/356 számú körlevelében leírt módon. Nem készpénzben nyújtott garanciaként csak olyan értékpapír fogadható el, amelynek kibocsátója nem minősül a másik fél kapcsolt vállalkozásának.

A Társaságnak köteles az értékpapír kölcsönzési ügyleteit megfelelő szinten tartani, vagy jogosultnak kell lennie a mindenkor kölcsönadott értékpapírok visszakövetelésére annak érdekében, hogy bármikor teljesíteni tudja a visszaváltásokkal kapcsolatos kötelezettségeit, és azért hogy a kölcsönügyletek ne veszélyeztessék a Társaság eszközeinek a befektetési politikának megfelelő kezelését.

- (iii) A Társaság az általa kölcsönvett értékpapírokat a kölcsön futamideje alatt csak abban az esetben használhatja, ha azokat olyan pénzügyi instrumentumok fedezik, amelyek lehetővé teszik a Társaság számára, hogy az ügylet rendezésekor a kölcsönvett értékpapírokat visszajuttassa.

A Társaság köteles garanciát kérni a kölcsönadott értékpapírok átadása előtt vagy az átadással egyidejűleg. A garancia értékének a futamidő során folyamatosan el kell érnie a kölcsönadott értékpapírok összesített piaci értékének (beleértve a kamatok, hozamok és egyéb jogok értékét) 90%-át.

- (iv) A Társaság csak az alábbi kivételes körülmények között vehet kölcsönbe értékpapírokat: (x) ha a Társaság portfólióban található értékpapírok értékesítését végzi, miközben az értékpapíroknak az illetékes hatóság általi bejegyzése folyamatban van és ezért azok nem hozzáférhetőek; (y) ha a kölcsönadott értékpapírokat időben nem juttatják vissza; valamint (z) annak elkerülése érdekében, hogy egy kilátásba helyezett értékpapír-átadással ne essen késedelembé, ha a Letétkezelő a kérdéses értékpapírok átadására vonatkozó kötelezettségének nem tesz eleget.

## **B. Visszavásárlási ügyletek**

A hatékony portfóliókezelés érdekében a Társaság köthet opcionális visszavásárlási szerződéseket, amelyek egy értékpapír vásárlási és egy eladási ügyletből állnak és amelyek olyan szerződéses rendelkezést tartalmaznak, hogy az eladó jogosult vagy köteles visszavásárolni a szerző féltől az eladott értékpapírokat a szerződésben a felek által a szerződés megkötésekor meghatározott áron és időpontban, és kötelező visszavásárlási szerződéseket, amelyek lejártakor az eladó (a másik fél) köteles visszavásárolni az értékpapírokat, a Társaság pedig köteles azokat visszaadni, továbbá olyan kötelező fordított visszavásárlási megállapodásokat, amelyek lejártakor a Társaság köteles az értékpapírok visszavásárlására, a vevő (a másik fél) pedig köteles azokat visszaadni.

A Társaság az opcionális és a kötelező visszavásárlási és fordított visszavásárlási ügyletekben akár eladóként, akár vevőként részt vehet. Az ilyen szerződések megkötése azonban csak az alábbi feltételekkel történhet:

- (i) A Társaság csak abban az esetben vásárolhat és adhat el értékpapírokat visszavásárlási vagy fordított visszavásárlási ügyletek keretében, ha az ilyen tranzakcióban a másik fél vezető pénzügyi intézmény, és ha az intézményre olyan prudenciális szabályok vonatkoznak, amelyeket a CSSF az uniós jogszabályokban előírtakkal egyenrangúnak tekint.
- (ii) A visszavásárlási szerződés futamideje alatt a Társaság nem adhatja el, nem terhelheti meg, és nem ajánlhatja fel biztosítékként a szerződés tárgyát képező értékpapírokat sem azelőtt az időpont előtt, hogy a másik fél gyakorolta volna a visszavásárlásra vonatkozó jogát, sem a visszavásárlási időszak lejárta előtt.
- (iii) A Társaságnak az opcionális és kötelező visszavásárlási és fordított visszavásárlási megállapodásait olyan szinten kell tartania, hogy a befektetési jegyek tulajdonosai által benyújtott visszaváltási kérelmeket folyamatosan képes legyen teljesíteni.

Ha lejár egy olyan visszavásárlási ügylet, amelyben a Társaság eladó, a Társaság köteles biztosítani, hogy elegendő pénzeszközzel rendelkezzen a visszakapott értékpapírok megállapodás szerinti visszavásárlási árának teljesítéséhez.

A visszavásárlási ügyletek alapján megszerzett értékpapíroknak illeszkedniük kell a Társaság befektetési politikájába, valamint a Társaság portfóliójában szereplő egyéb értékpapírokkal együtt vizsgálva meg kell felelniük a Társaságra vonatkozó befektetési korlátozásoknak és a CSSF 08/356. sz. körlevelében foglaltaknak.

## **4. A RÉSZALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA**

A különböző részalapok befektetéseire mind a jogszabályi korlátozásokat, mind a jelen tájékoztatóban foglalt korlátozásokat alkalmazni kell.

A Társaság nem köteles betartani a jelen Tájékoztató 2. sz. függelékében („Befektetési Korlátozások”) előírt korlátozásokat a portfóliójába tartozó értékpapírokhoz fűződő jegyzési jogok gyakorlása során.

Amennyiben a fent említett függelékekben említett befektetési korlátokat a Társaság valamely rajta kívül álló ok vagy a jegyzési jogok gyakorlása következtében túllépi, a Társaság jövőbeni értékesítési tranzakciói során köteles elsősorban a befektetési korlátozásoknak megfelelő állapot visszaállítására törekedni, a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával.

#### **WORLDSELECT ONE FIRST SELECTION:**

A „**WORLDSELECT ONE FIRST SELECTION**” nevű (EUR alapú) részalap többségében európai és nemzetközi részvényekbe fektető kollektív befektetési formák („KBF”-ek) befektetési jegyeibe fekteti be az eszközeit.

A részalap ésszerű mértékben tarthat likvid pénzügyi eszközöket akár a referencia-devizanemében, akár más olyan devizában, amelyben befektetéseket eszközöl.

Befektetési politikája keretei között, valamint fedezeti céllal a 2. és 3. sz. függelékben leírt derivatív eszközöket is alkalmazhat. Felhívjuk a potenciális befektetők figyelmét arra, hogy a derivatív eszközökbe történő befektetés fokozott kockázattal járhat.

*A fentiekben meghatározott befektetési politika rendelkezéseitől a részalap megszűnését vagy egyesülését megelőző két hónapban el lehet térni.*

#### **WORLDSELECT ONE ASSET ALLOCATION:**

A „**WORLDSELECT ONE ASSET ALLOCATION**” nevű (EUR alapú) részalap célja a diszkrecionálisan történő befektetés olyan kvantitatív rendszer alapján, amely az olyan kollektív befektetési formák teljesítményének, a köztük lévő korrelációk és a volatilitás elemzésén alapul, amelyekbe a részalap is befektet, és amely meghatározza az adott piaci körülményekhez igazodó eszközallokációt.

Célkitűzése elérése érdekében a részalap többségében a világon bárhol kibocsátott átruházható értékpapírokba és olyan, nyílt végű kollektív befektetési formák által kibocsátott befektetési jegyekbe fektet, amelyek befektetési politikája a fentiek szerinti értékpapírokba való befektetésre irányul, az ipari vagy ágazati diverzifikációra vonatkozó bármely megszorítás vagy korlátozás nélkül, ideértve a részvényeket, a fix- és változó kamatozású kötvényeket, a zéró-kupon és átváltható kötvényeket, a pénzügyi eszközöket, a határidős betéteket és a készpénzt.

Különleges körülmények között, ha a pénzügyi piacok feltételei megkívánják, a részalap teljes eszközállományát határidős betétekbe és pénzügyi eszközökbe fektetheti a befektetők védelme érdekében.

*A fentiekben meghatározott befektetési politika rendelkezéseitől a részalap megszűnését vagy egyesülését megelőző két hónapban el lehet térni.*

## 2. sz. FÜGGELÉK – BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK

A kockázatmegosztás elvének megfelelően az Igazgatóság jogosult meghatározni az egyes részalapok befektetési politikáját, referencia-devizanemét valamint a Társaság alapkezelési stratégiáját.

Amennyiben egy adott részalapra vonatkozó melléklet másképp nem rendelkezik, a befektetési politikának meg kell felelnie az alábbi szabályoknak és korlátozásoknak.

A jelen Függelék jobb megértése érdekében a következő kifejezések az alábbiak szerint kerülnek meghatározásra:

Vállalatcsoportok:	egy adott csoporthoz tartozó azon társaságok összessége, amelyeknek az Európai Tanács konszolidált pénzügyi jelentésekről szóló 1983. június 13-i 83/349/EK irányelve, illetve a nemzetközileg elfogadott számviteli szabályok értelmében konszolidált beszámolót kell készíteniük.
Pénzpiaci Eszközök:	a pénzpiacokon forgalmazott, likvid és mindenkor pontosan megállapítható értékkel rendelkező befektetési eszközök.
Szabályozott Piac:	olyan piac, melynek legfőbb jellemzője az elszámoló rendszer, amely feltételezi egy, a megbízások teljesítésére szolgáló központi piaci szervezet létét is, és amelynek megkülönböztető jegye a többi piachoz képest az eladási és vételi megbízások egymáshoz rendelését, az azonos ár kialakítását és az átláthatóságot lehetővé tevő általános rendszer, és egy semleges szervező.
Átruházható Értékpapírok:	<ul style="list-style-type: none"><li>- részvények és azokkal egyenértékű értékpapírok;</li><li>- kötvények és egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök;</li><li>- minden egyéb forgalomképes értékpapír, amely a tulajdonosát feljogosítja jegyzés vagy átváltás útján átruházható értékpapírok vásárlására.</li></ul>

### **A. A Társaság befektethet:**

- (1) valamilyen, Szabályozott Piacon jegyzett vagy forgalmazott Átruházható Értékpapírokba és Pénzpiaci Eszközökbe,
- (2) olyan Átruházható Értékpapírokba és Pénzpiaci Eszközökbe, amelyek forgalmazása egyéb, az Európai Unió (EU) valamely tagállamában rendszeresen működő, elismert és nyilvános szabályozott piacon folyik,
- (3) olyan Átruházható Értékpapírokba és Pénzpiaci Eszközökbe, amelyeket egy EU-n kívüli ország tőzsdéjén hivatalosan jegyeznek, vagy amelyekkel rendszeresen működő, elismert és nyilvános, valamely EU-n kívüli ország szabályozott piacán kereskednek,
- (4) újonnan kibocsátott Átruházható Értékpapírokba és Pénzpiaci Eszközökbe, azzal, hogy:
  - a kibocsátás feltételei között szerepelnie kell, hogy a kibocsátó kérni fogja azok hivatalos tőzsdei vagy egyéb, rendszeresen működő, elismert és nyilvános szabályozott piacra történő bevezetését;
  - a bevezetésre az első kibocsátástól számított egy éven belül sor kerül,
- (5) a 85/611/EK irányelv 1(2) cikkének első és második bekezdése szerinti ÁÉKBV-k és/vagy KBF-k befektetési jegyeibe, függetlenül attól, hogy azok székhelye az EU valamely tagállamában található-e vagy sem, feltéve, hogy:
  - az egyéb KBF-ek engedélyezésére olyan törvény értelmében került sor, amely e KBF-eket olyan felügyelet alá helyezi, amelyet a CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier, a luxemburgi Pénzügyi Szektort Felügyelő Bizottság) a közösségi szabályozás szerintivel egyenértékűnek ismer el, és a hatóságok közötti együttműködés megfelelően biztosított, azzal, hogy az EU valamelyik tagországában, Svájcban, az USA-ban, Kanadában vagy Japánban bejegyzett KBF-ek megfelelnek e kritériumoknak.
  - az egyéb KBF-ek befektetési jegyeinek tulajdonosait ugyanolyan mértékű védelem illeti meg, mint az ÁÉKBV-k befektetési jegyeinek tulajdonosait, különös tekintettel arra, hogy az eszközök elkülönített kezelésére, a hitelfelvételre, a kölcsönökre valamint az Átruházható Értékpapírok és Pénzpiaci Eszközök fedezet nélküli értékesítésére („short sale”) vonatkozó szabályok megfelelnek a 85/611/EK irányelvnek,
  - az egyéb KBF-ek tevékenységéről féléves és éves beszámoló készül, lehetővé téve az eszközök és kötelezettségek, az eredmény és a tárgyidőszakban kötött ügyletek értékelését;
  - azon ÁÉKBV-k illetve egyéb KBF-ek, amelyekben a Társaság részesedést kíván szerezni, alapító okiratuk szerint nem fektethetnek más ÁÉKBV-k illetve egyéb KBF-k befektetési jegyeibe teljes eszközállományuk 10%-át meghaladó

mértékben,

- (6) hitelintézetnél elhelyezett látra szóló betétekbe, valamint 12 hónapnál nem hosszabb lejáratú, feltörhető lekötött betétbe, feltéve, hogy a hitelintézet székhelye valamely EU tagállamban található, illetve, ha a székhely harmadik országban található, akkor feltéve, hogy a hitelintézet a CSSF által a közösségi szabályozás szerintivel egyenértékűnek elismert felügyeleti szabályozás alá esik,
- (7) az A. (1), (2) és (3) pontban meghatározottak szerinti szabályozott piacon forgalmazott derivatív pénzügyi eszközökbe, ideértve az ezekkel egyenrangú, készpénzben rendezett más befektetési eszközöket, és/vagy a tőzsdén kívül forgalmazott derivatív pénzügyi eszközökbe („OTC derivatívák”), feltéve, hogy:
  - (i) - az alapul szolgáló eszközök olyan, a jelen A szakasz hatálya alá tartozó eszközökből, továbbá olyan pénzügyi indexekből, kamatlábakból, devizaárfolyamokból vagy devizákból állnak, amelyekbe a Társaság saját befektetési céljainak megfelelően befektethet,
  - az OTC derivatívákkal kapcsolatos ügyletekben a másik fél egy olyan hitelintézet, amely a prudens működést biztosító, a CSSF által a közösségi jog előírásaival egyenértékűnek elismert felügyelet alatt áll,
  - az OTC derivatívák megbízható és ellenőrizhető értékelésére naponta sor kerül, és azok a Társaság kezdeményezésére ellenügylettel méltányos áron bármikor piaci értéken értékesíthetők, likviddó tehetők, illetve lezárhatók;
- (ii) az ilyen ügyletek a Társaságot befektetési céljaitól nem téríthetik el.

A Társaság különösen opciókat, határidős ügyleteket, és határidős ügyletekre vonatkozó opciókat tartalmazó tranzakciókat is lebonyolíthat.

- (8) Szabályozott Piacon forgalmazottakon kívüli Pénzpiaci Eszközökbe, feltéve, hogy az ilyen instrumentumok kibocsátása vagy kibocsátója a befektetők és a megtakarítások védelmét szolgáló jogszabályok hatálya alá tartozik, az instrumentumokat pedig
  - központi, regionális vagy helyi hatóság, valamely EU tagállam központi bankja, az Európai Központi Bank, az EU, az Európai Befektetési Bank, harmadik ország, szövetségi államforma esetén valamely szövetségi tagállam, illetve egy vagy több EU-tagállam tagi részvételével működő nemzetközi közjogi szervezet bocsátotta ki vagy garantálja
  - olyan vállalkozás bocsátotta ki, amelynek értékpapírjait az A. (1), (2) és (3) pont szerinti szabályozott piacon forgalmazzák, vagy
  - olyan pénzügyi intézmény bocsátotta ki, vagy garantálja, amely a közösségi kritériumoknak megfelelő prudens felügyelet hatálya alá tartozik vagy a CSSF által a közösségi jog előírásaival egyenértékűnek elismert, a prudens működést biztosító szabályoknak megfelelő felügyelet hatálya alá tartozik és annak megfelel; vagy
  - a CSSF által jóváhagyott kategóriába tartozó egyéb szervezet bocsátotta ki, feltéve, hogy az ilyen instrumentumokba történő befektetés az első, második és harmadik bekezdésben foglaltakkal egyenértékű befektető-védelmi szabályok hatálya alá tartozik, és a kibocsátó olyan társaság, amelynek tőkéje és tartalékai legalább tíz millió eurót (10.000.000 €) tesznek ki, és éves beszámolóját a 78/660/EK irányelvnek megfelelően készíti el és teszi közzé, vagy olyan szervezet, amely legalább egy tőzsdén jegyzett társaságot magában foglaló Vállalatcsoporton belül a Vállalatcsoport finanszírozásért felelős, vagy olyan szervezet, amely banki háttérrel értékpapírosítást szolgáló konstrukciók finanszírozására szakosodott.

#### **B. Emellett a Társaság minden részalap tekintetében:**

- (1) nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át az A szakaszban meghatározottakon kívüli bármilyen Átruházható Értékpapírba vagy Pénzpiaci Eszközbe fektetheti be,
- (2) kiegészítő jelleggel készpénzt, illetve készpénzt helyettesítő eszközöket birtokolhat,
- (3) a nettó eszközök legfeljebb 10%-a erejéig átmenetileg kölcsönt vehet fel. Az opciókra vonatkozó kötelezettségeket, valamint a határidős ügyletek vételét és eladását ezen befektetési korlátozás teljesítésének vizsgálatakor nem kell figyelembe venni,
- (4) viszonhitel (back-to-back credit) útján devizát vásárolhat.

#### **C. Az egyes részalapok tulajdonában lévő nettó eszközök kibocsátói tekintetében a Társaság az alábbi befektetési korlátozásoknak köteles megfelelni:**

## (a) Kockázatmegosztási szabályok

A fenti A. (1)-(5) és (8) pontban leírt befektetési korlátozások számítása szempontjából az ugyanahoz a Vállalatcsoporthoz tartozó társaságok egyetlen kibocsátónak tekintendők.

Amennyiben a kibocsátó egy több részalappal rendelkező jogi személy, ahol egy adott részalap eszközeire kizárólag a részalap befektetői és a részalap létrehozásával, működtetésével illetve felszámolásával kapcsolatban követeléssel rendelkező hitelezők formálhatnak jogot, akkor a kockázat-megosztási szabályok alkalmazásában minden egyes részalap külön kibocsátónak tekintendő.

### • Átruházható Értékpapírok és Pénzpiaci Eszközök

- (1) A részalap ugyanattól a kibocsátótól további Átruházható Értékpapírt illetve Pénzpiaci Eszközt nem vásárolhat, amennyiben megvásárlásukat követően
  - (i) nettó eszközeinek több mint 10%-át az adott szervezet által kibocsátott Átruházható Értékpapírok és Pénzpiaci Eszközök képezik,
  - (ii) az olyan kibocsátóktól származó Átruházható Értékpapírok és Pénzpiaci Eszközök teljes értéke, amelyekbe a részalap több mint 5%-ot fektet be, meghaladja a nettó eszközérték 40%-át. Ez a korlát nem alkalmazandó a prudens működésre vonatkozó felügyelet hatálya alá tartozó pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétekre, valamint az ilyen intézményekkel kötött OTC derivatív ügyletekre.
- (2) A C. (1) (i) pontban meghatározott 10%-os korlát 20%-ra emelkedik, ha az Átruházható Értékpapírokat és Pénzpiaci Eszközöket ugyanaz a Vállalatcsoport bocsátotta ki.
- (3) A C. (1) (i) pontban meghatározott 10%-os korlát 35%-ra emelkedik, ha az Átruházható Értékpapírokat és Pénzpiaci Eszközöket az EU egyik tagállama, annak valamely regionális hatósága, egy harmadik ország, illetve egy vagy több EU tagállam tagi részvételével működő nemzetközi közjogi szervezet bocsátotta ki, vagy garantálja.
- (4) A C. (1) (i) pontban meghatározott 10%-os korlát bizonyos kötvények esetében 25%-ra emelkedik, ha azokat olyan hitelintézet bocsátotta ki, melynek székhelye valamely EU tagállamban található, és amely az ilyen kötvények tulajdonosainak védelmét szolgáló hatóság különleges felügyelete alá tartozik. Az ilyen kötvények kibocsátásából származó összegeket – a jogszabályoknak megfelelően – olyan eszközökbe kell fektetni, amelyek a kötvények futamideje alatt fedezetet biztosítanak a kötvények alapján fennálló kötelezettségekre, és amelyeket a kibocsátó esetleges csődbe jutása esetén először a tőkeösszeg és a felhalmozódott kamatok visszafizetésére kell felhasználni. Ha egy részalap eszközeinek több mint 5%-át egy adott kibocsátó által kibocsátott kötvényekbe fekteti, az ilyen befektetések teljes értéke nem haladhatja meg a részalap nettó eszközértékének 80%-át.
- (5) A C. (3) és (4) pontokban meghatározott Átruházható Értékpapírokat és Pénzpiaci Eszközöket nem kell figyelembe venni a C. (1) (ii) pontban előírt 40%-os befektetési határ számításakor.
- (6) **A fentiek ellenére az egyes részalapok – a kockázatmegosztás alapelvével összhangban – jogosultak nettó eszközeik 100%-át olyan Átruházható Értékpapírokba illetve Pénzpiaci Eszközökbe fektetni, amelyeket az EU valamely Tagállama, annak valamely regionális hatósága, a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) valamely tagállama, így például az Egyesült Államok, illetve egy vagy több EU tagállam tagi részvételével működő nemzetközi közjogi szervezet bocsátott ki vagy garantál, feltéve, hogy (i) az értékpapírok legalább hat különböző kibocsátásból származnak, és (ii) az egy kibocsátásból származó értékpapírok értéke nem haladja meg a részalap teljes nettó eszközértékének 30%-át.**
- (7) Az alábbi a C (b) szakaszban foglalt korlátok sérelme nélkül, a C. (1) pontban meghatározott korlátok maximum 20%-ra emelkednek egy adott szervezet által kibocsátott részvények és/vagy kötvények esetében, ha a Társaság befektetési politikájának célja a CSSF által az alábbiakban felsorolt elvek alapján elismert részvény- vagy kötvényindex összetételének pontos reprodukálása:
  - az index összetétele megfelelően diverzifikált;
  - az index reprezentatív mintát ad a viszonyítási alapként szolgáló piacról;
  - megfelelő módon kerül közzétételre.

A 20%-os korlát 35%-ra emelkedik, ha azt kivételes piaci feltételek indokolják, különösen olyan szabályozott piacokon, amelyeken bizonyos Átruházható Értékpapírok illetve Pénzpiaci Eszközök meghatározó szerepet játszanak. A fenti korlátot elérő befektetés csak egy kibocsátóra vonatkozhat.

- **Banki betétek**

(8) A Társaság egy-egy részalap nettó vagyonának legfeljebb 20%-át helyezheti el egy adott pénzügyi intézetnél betétbe.

- **Derivatívák**

(9) Az OTC derivatív ügyletekkel kapcsolatos partnerkockázat nem haladhatja meg a részalap nettó eszközértékének 10%-át, ha a másik fél az A szakasz (6) pontjában foglaltaknak megfelelő hitelintézet; más esetekben pedig a nettó eszközérték 5%-át.

(10) Derivatívákba történő befektetésre abban az esetben kerülhet sor, ha a teljes kockázat, amelynek az alapul szolgáló eszközök ki vannak téve, nem haladja meg a C (1) – (5), (8), (9), (13) és (14) pontban meghatározott befektetési korlátokat. Amennyiben a Társaság egy adott indexhez kötött derivatívákba fektet be, az adott befektetés tekintetében nem feltétlenül kell figyelembe venni a C. (1) – (5), (8), (9), (13) és (14) pontban meghatározott korlátokat.

(11) Ha egy Átruházható Értékpapír vagy Pénzpiaci Eszköz derivatívát is tartalmaz, azt a C szakasz (14) és a D szakasz (1) pontjában foglalt rendelkezések alkalmazása, valamint a derivatívákkal kapcsolatos ügyletek kockázatának értékelése szempontjából úgy kell figyelembe venni, hogy a derivatívákhoz fűződő összes kockázat nem haladhatja meg a teljes nettó eszközértéket.

- **Nyílt végű befektetési alapok részvényei vagy befektetési jegyei**

(12) A Társaság az A szakasz (5) pontjában meghatározott ÁÉKBV vagy KBF részvényeibe vagy befektetési jegyeibe az egyes részalapok nettó eszközeinek maximum 20%-át fektetheti be.

- **Együttes befektetési korlátozások**

(13) Az (1), (8) és (9) pontokban megjelölt korlátok ellenére egy részalapban:

- az ugyanazon szervezet által kibocsátott Átruházható Értékpapírok vagy Pénzpiaci Eszközök;
- az ugyanazon szervezetnél elhelyezett betétek, és/vagy
- az ugyanazzal a szervezettel lebonyolított, OTC derivatív ügyleteinek kockázatai

együttesen nem haladhatják meg nettó eszközértékének 20%-át.

(14) A fenti C. (1), (3), (4), (8), (9) és (13) pontokban meghatározott korlátokat nem lehet összeadni. Ennek megfelelően a részalapban a C. (1), (3), (4), (8), (9) és (13) pontok alapján ugyanazon szervezet által kibocsátott Átruházható Értékpapírokba vagy Pénzpiaci Eszközökbe, az ugyanezen szervezetnél elhelyezett betétekbe, vagy ugyanezzel a szervezettel lebonyolított derivatív ügyletekbe történt befektetések együttesen nem haladhatják meg a részalap nettó eszközértékének 35%-át.

**(b) Ellenőrző befolyásra vonatkozó korlátok**

(15) A Társaság nem szerezhetsen olyan szavazati jogot biztosító részvényeket, melyek révén a kibocsátó irányítása tekintetében jelentős befolyás gyakorlására válna jogosulttá.

(16) A Társaság nem vásárolhatja meg (i) egy adott kibocsátó által kibocsátott, szavazati jogot nem biztosító részvények több, mint 10%-át; (ii) egy adott kibocsátó által kibocsátott kötvények több, mint 10%-át és (iii) egy adott kibocsátó által kibocsátott Pénzpiaci Eszközök több, mint 10%-át valamint (iv) egy adott ÁÉKBV és/vagy egyéb KBF befektetési jegyeinek több mint 25%-át.

A C. (16) (ii) – (iv) alpontokban meghatározott korlátok nem vonatkoznak az olyan szerzésekre, ahol a kötvények vagy a Pénzpiaci Eszközök bruttó értékét, illetve a kibocsátott értékpapírok nettó értékét a szerzés időpontjában nem lehet kiszámítani.

A C: (15) és (16) pontban előírt felső határok nem vonatkoznak:

- Valamely EU tagállam vagy annak regionális hatóságai által kibocsátott vagy garantált Átruházható Értékpapírokra és Pénzpiaci Eszközökre;
- Valamely EU-n kívüli állam által kibocsátott vagy garantált Átruházható Értékpapírokra és Pénzpiaci Eszközökre;
- Egy vagy több EU-tagállam tagi részvételével működő nemzetközi közjogi szervezet által kibocsátott Átruházható Értékpapírokra és Pénzpiaci Eszközökre;

- Az olyan társaságban fennálló, tagsági viszonyt megtestesítő részesedésre, amelynek székhelye valamely EU-n kívüli harmadik államban van, feltéve, hogy (i) a társaság elsősorban az adott államban illetőséggel bíró kibocsátók értékpapírjaiba fekteti eszközeit, ha (ii) a Társaság az adott állam törvényei értelmében a fent említett kibocsátók értékpapírjaiba kizárólag a fenti módon fektethet be, és (iii) a kérdéses társaság befektetési szabályai megfelelnek a kockázatmegosztásra és az ellenőrző befolyás korlátozására vonatkozóan a C szakasz (1), (3), (4), (8), (9), (12), (13), (14), (15) és (16) pontjaiban illetve a D szakasz (2) pontjában foglalt szabályoknak;
- az olyan leányvállalatokban szerzett részesedésekre, amelyek kizárólag a Társaság javára végeznek alapkezelési, befektetési tanácsadási és forgalmazási tevékenységet az adott államban a befektetési jegyeknek a tulajdonosok kérésére történő visszaváltásával kapcsolatban.

**D. A Társaság ezen felül a pénzügyi eszközökre vonatkozóan a következő befektetési korlátokat köteles betartani:**

- (1) Valamennyi részalapnak biztosítania kell, hogy a derivatívákkal kapcsolatos kockázatok összessége nem haladja meg portfóliójának teljes nettó eszközértékét.

A kockázatok kiszámítása az alapul fekvő eszközök jelenértéke, a partnerkockázat, a várható piaci trendek és a pozíció lezárásához szükséges időtartam alapján történik.

- (2) Az – ÁÉKBV-ken kívüli – KBF-k befektetési jegyeibe fektetett eszközök összértéke nem haladhatja meg a Társaság nettó eszközértékének 30%-át.

**E. A Társaság köteles biztosítani, hogy valamennyi részalap befektetése megfelel az alábbi szabályoknak:**

- (1) A Társaság nem vásárolhat árukat, nemesfémeket vagy ezeket megtestesítő bizonylatokat.
- (2) A Társaság nem vásárolhat ingatlant, kivéve, ha az az üzleti tevékenysége közvetlen gyakorlásához szükséges.
- (3) A Társaság nem használhatja eszközeit értékpapírok biztosítására.
- (4) A Társaság a tulajdonosait a Társaság befektetési jegyeinek megszerzésére feljogosító warrantokat és egyéb instrumentumokat nem bocsáthat ki.
- (5) Nem érintve a Társaságnak a kötvények és egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök vásárlására illetve bankbetétek birtoklására vonatkozó jogát, a Társaság harmadik személynek kölcsönt nem nyújthat, illetve garanciát nem vállalhat. A korlátozás nem tiltja a teljesen be nem fizetett Átruházható Értékpapírok, Pénzpiaci Eszközök és egyéb instrumentumok megvásárlását.
- (6) A Társaság Átruházható Értékpapírok, Pénzpiaci Eszközök, illetve az A szakasz (5), (7) és (8) pontjaiban említett egyéb pénzügyi eszközök eladására nem vállalhat rövid (short) pozíciót.

**F. A fenti rendelkezések ellenére:**

- (1) A fenti korlátok nem alkalmazandók egy adott részalap portfóliójába tartozó Átruházható Értékpapírok vagy Pénzpiaci Eszközök által megtestesített jegyzési jogok gyakorlásakor.
- (2) Amennyiben a korlátokat a Társaság rajta kívül álló ok vagy a jegyzési jogok gyakorlása következtében túllépi, a Társaság a jövőbeni értékesítési tranzakciói során köteles az említett befektetési korlátozásoknak megfelelő állapot visszaállítására törekedni, a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek megfelelő szem előtt tartásával.

Az Igazgatóság jogosult egyéb befektetési korlátozásokról határozni, amennyiben azok szükségesek azon országok törvényei szerint, amelyekben a Társaság befektetési jegyeit forgalmazza.

**3. SZ. FÜGGELÉK:**  
**A KÜLÖNBÖZŐ BEFEKTETÉSIJEGY-KATEGÓRIÁK ÉS –OSZTÁLYOK TÁBLÁZATOS ÖSSZEFOGLALÁSA,**  
**ALAPKEZELÉSI ÉS FORGALMAZÁSI DÍJAK RÉSZALAPONKÉNT**

<b>Részalap</b>	<b>Alapkezelési díj</b>	<b>Sikerdíj</b>
WORLDSELECT ONE First Selection	1,85 % (*)	Nulla
WORLDSELECT ONE Asset Allocation	2,20 % (*)	Igen (**)

(\*) Ez a BNPP AM Luxnak havi részletekben fizetendő maximális éves díj. Ezt a részalap adott kategóriájának előző havi átlagos nettó eszközértéke alapján számítják ki.

(\*\*) A sikerdíj részleteit a 4. sz. függelék tartalmazza.

Az Befektetési Alapkezelő, az alapkezelő, a befektetési tanácsadó (ha van) és az elsődleges forgalmazó díjazását a BBNP AM Luxnak fizetett díj tartalmazza.

**4. SZ. FÜGGELÉK**  
**SIKERDÍJ: SZÁMÍTÁS ÉS ÖSSZEFOGLALÁS**

A BNPP AM Lux a „**Worldselect One Asset Allocation**” részalapra vonatkozóan az egyes befektetésijegy-kategóriáknak a pénzügyi év során elért teljesítménye és a referencia-index (azaz az egy hónapos Euribor index (Euribor 1M Index)) közötti pozitív különbség 15%-ának megfelelő sikerdíjat kap. A sikerdíj Értékelési Naponként kerül felszámításra.

A sikerdíj minden pénzügyi év végén esedékes. A sikerdíj akkor is megilletheti a BNPP AM Lux-ot, ha valamennyi befektetésijegy-kategória nettó eszközértéke csökken.

Minden olyan alkalommal, amikor az egyes befektetésijegy-kategóriák nettó eszközértéke megállapításra kerül, a Társaság céltartalékot képez a sikerdíjra. Ha a nettó eszközérték bármely Értékelési Napon alulteljesít a referencia-indexhez képest, az adott napon történt alulteljesítés összegével, legfeljebb azonban az adott időpontban meglévő céltartalék összegével, csökkentik az adott pénzügyi évre már megképzett céltartalékot. Az éves sikerdíj az év folyamán megképzett céltartalékok összegével egyenlő. Bár a sikerdíjra képzett céltartalék semmilyen körülmények között sem lehet negatív, amennyiben a céltartalék összege nem haladja meg a nullát, sikerdíj nem jár. A céltartalék kezdő összege minden pénzügyi év első napján nulla.

Abban az esetben, ha egy befektetésijegy-kategória egyes befektetési jegyeit évközben visszaváltják, a visszaváltott befektetési jegyek teljes összege után számított sikerdíj-rész fennmarad, és a pénzügyi év végén kifizetésre kerül.

A BNPP AM Lux a sikerdíjat továbbadja a befektetési tanácsadónak.