

TÁJÉKOZTATÓ ÉS KEZELÉSI SZABÁLYZAT

WORLDSELECT ONE BNP Paribas First Selection

WORLDSELECT ONE BNP Paribas Asset Allocation

RÉSZALAPOK BEFEKTETÉSI JEGYEINEK
FORGALOMBA HOZATALÁRÓL

A Pénzügyi Szervezetek Állami
Felügyelete Tájékoztató és Kezelési
Szabályzat közzétételét jóváhagyó
határozatának száma:

ÁLTALÁNOS FIGYELMEZTETÉSEK

Jelen Tájékoztató és Kezelési Szabályzat (a továbbiakban az I. és a II. rész együtt: Tájékoztató) a luxemburgi jog alapján létrejött „WORLDSELECT ONE” nyílt végu befektetési "esernyoalap" (az "esernyoalap" sajátosságait illetoen részletes tájékoztatást a II. rész tartalmaz) részalapjai, a WORLDSELECT ONE BNP Paribas First Selection, valamint a WORLDSELECT ONE BNP Paribas Asset Allocation részalapok (a továbbiakban: Alapok vagy Részalapok) befektetési jegyeinek magyarországi forgalomba hozatala céljából készült.

A Tájékoztató I. része a WORLDSELECT ONE "esernyoalap" befektetési jegyeire vonatkozó általános eloírásokat tartalmazza, amely a 2004. augusztusi német nyelvű kiadás magyar fordítása. Amennyiben eltérés van a magyar és a német szöveg között, a német nyelvű változat az irányadó.

A Tájékoztató I. részében szereplo általános információk a II. részben foglalt (a vonatkozó hatályos magyar jogszabályok, így a tokepiacról szóló 2001. évi CXX. tv., a továbbiakban: Tpt. szerinti) kiegészítésekkel és módosításokkal együtt képezik alapját a fentiekben megjelölt Részalapok befektetési jegyeinek Magyarországon történő forgalomba hozatalának. Amennyiben a II. rész rendelkezései ellentmondának az I. részben foglaltaknak, a magyarországi forgalomba hozatal vonatkozásában a II. rész szabályai, valamint a tokepiacról szóló 2001. évi CXX. tv. rendelkezései az irányadók.

Tekintettel arra, hogy a jelen Tájékoztatóban bemutatott befektetési alapok létrehozására, kezelésére, illetve az Alapok befektetési jegyeinek forgalomba hozatalára nem a magyar, hanem a luxemburgi anyagi jog szabályai az irányadók, ezen Részalapok befektetési jegyeibe történő befektetés a **szokásostól eltéro kockázatúnak** minosül.

A Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete a jelen Tájékoztató jóváhagyása során az abban szereplo adatok valódiságát nem vizsgálta és ezen adatok valódiságáért felelősséget nem vállal.

A Tájékoztatóban szereplo adatok valódiságáért a kibocsátó és a forgalmazó egyetemleges felelősséget vállalnak, amit cégszeru aláírásukkal igazolnak.

A befektetési jegyek vásárlása kockázatokat is magában rejt, fontos, hogy a befektetők döntésük meghozatala előtt alaposan tekintsék át a jelen Tájékoztatót.

A jelen Tájékoztató nem tekinthető jogi, adózási vagy számviteli tanácsnak.

A Tájékoztatóban szereplo Alapkezelő, Letétkezelő és Forgalmazó kívül senki sem rendelkezik felhatalmazással arra, hogy bármiféle tájékoztatást vagy ajánlatot adjon a befektetési jegyek nyilvános forgalmazásával kapcsolatban. Az eladási ajánlat során senki sem jogosult más információkat továbbítani, mint amit jelen Tájékoztató tartalmaz. Minden olyan információ, amelyet az Alapkezelő illetve Forgalmazó nem erősített meg, nem tekinthető hitelesnek.

TÁJÉKOZTATÓ

A luxemburgi jog alapján létrejött

WORLDSELECT ONE

"ESERNYOALAP"

változó tokéju befektetési társaság befektetési jegyeinek forgalomba hozataláról

A **WORLDSELECT ONE**-részalapok befektetési jegyei kizárólag a jelen tájékoztatóban, valamint a Részalapok befektetési politikáját tartalmazó függelékekben feltüntetett feltételek és adatok alapján vásárolhatók.

A Részalapok legfrissebb éves és az azt követően kiadott féléves pénzügyi jelentése bárki számára hozzáférhető a Részalapok székhelyén.

Senki sem jogosult olyan adat nyilvánosságra hozatalára, amelyet a jelen tájékoztató és a fent említett dokumentumok nem tartalmaznak.

2004. augusztus

TARTALOMJEGYZÉK

<u>I. RÉSZ</u>	6
<u>FIGYELMEZTETÉS</u>	6
<u>A RÉSZALAPOK SZERVEZETE</u>	8
<u>A RÉSZALAPOK FELSOROLÁSA</u>	10
<u>TÁJÉKOZTATÓ</u>	11
<u>I. ÁLTALÁNOS BEMUTATÁS</u>	12
<u>1. BEVEZETÉS</u>	12
<u>2. A RÉSZALAPOK</u>	12
<u>II. ÜGYVEZETÉS ÉS IGAZGATÁS</u>	13
<u>1. IGAZGATÓTANÁCS</u>	13
<u>2. ALAPKEZELŐ, ADMINISZTRATÍV ÜGYNÖK, HELYI ÜGYNÖK, NYILVÁNTARTÓ ÉS IKTATÓ, KÖZPONTI FORGALMAZÓ</u>	13
<u>3. BEFEKTETÉSI IGAZGATÓ, AL-BEFEKTETÉSI IGAZGATÓ</u>	14
<u>4. IGAZGATÓ BIZOTTSÁG</u>	15
<u>5. LETÉTKEZELŐ, KÖZPONTI KIFIZETŐHELY, SEGÉD NYILVÁNTARTÓ ÉS SEGÉDIKTATÓ</u>	15
<u>6. FORGALMAZÓK ÉS MEGHATALMAZOTTAK</u>	16
<u>7. A RÉSZALAPOK KÖNYVVIZSGÁLATA</u>	17
<u>III. A BEFEKTETÉSI JEGYEK</u>	18
<u>1. ÁLTALÁNOS ALAPELVEK</u>	18
<u>2. BEFEKTETÉSI JEGY KIBOCSÁTÁS ÉS ELADÁSI ÁR</u>	20
<u>3. BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSA</u>	22
<u>4. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ÁTVÁLTÁSA EGY MÁSIK RÉSZALAP BEFEKTETÉSI JEGYEIRE</u>	23
<u>5. DÍJAK ÉS JUTALÉKOK</u>	24
<u>IV. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK</u>	25
<u>1. ÁLTALÁNOS ALAPELVEK</u>	25
<i>A. A nettó eszközérték fogalma és kiszámítása</i>	25
<i>B. Nettó vagyon</i>	26
<i>C. Eszközértékelés</i>	27
<u>2. A BEFEKTETÉSI JEGY VÁSÁRLÁSÁNAK, ÁTVÁLTÁSÁNAK ÉS VISSZAVÁLTÁSÁNAK, VALAMINT A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE</u>	28
<u>V. HOZAMOK</u>	29
<u>1. HOZAMFIZETÉSI POLITIKA</u>	29
<u>2. HOZAMFIZETÉS</u>	30
<u>VI. A RÉSZALAPOKAT TERHELO KÖLTSÉGEK</u>	30
<u>VII. ADÓZÁS – ALKALMAZANDÓ JOG – HIVATALOS NYELV</u>	32
<u>1. ADÓZÁS</u>	32
<i>A. A Részalapok adózása</i>	32
<i>B. A Részalapok befektetőinek az adózása</i>	32
<u>2. ALKALMAZANDÓ JOG</u>	32
<u>3. HIVATALOS NYELV</u>	32
<u>VIII. PÉNZÜGYI ÉV – KÖZGYULÉSEK – BESZÁMOLÓK</u>	32
<u>1. PÉNZÜGYI ÉV</u>	32

<u>2. KÖZGYULÉSEK</u>	32
<u>3. RENDSZERES BESZÁMOLÓK</u>	33
<u>IX. A RÉSZALAPOK MEGSZUNÉSE – RÉSZALAPOK, BEFEKTETÉSI JEGY KATEGÓRIÁK ÉS OSZTÁLYOK ÖSSZEOLVADÁSA ÉS FELSZÁMOLÁSA</u>	33
<u>1. A RÉSZALAPOK MEGSZUNÉSE</u>	33
<i>A. Minimális toke</i>	33
<i>B. Végelszámolás</i>	34
<u>2. RÉSZALAPOK, BEFEKTETÉSI JEGY KATEGÓRIÁK ÉS OSZTÁLYOK FELSZÁMOLÁSA ÉS ÖSSZEOLVADÁSA</u>	34
<i>A. Részalapok, befektetési jegy kategóriák és osztályok felszámolása</i>	34
<i>B. Részalapok, befektetési jegy kategóriák vagy osztályok összeolvadása</i>	34
<u>X. INFORMÁCIÓK – NYILVÁNOS DOKUMENTUMOK</u>	35
<u>1. INFORMÁCIÓK A BEFEKTETOK SZÁMÁRA</u>	35
<i>A. Nettó eszközérték</i>	35
<u>II. RÉSZ</u>	37
<u>I. A WORLDSELECT ONE BEFEKTETÉSI ALAP</u>	37
<u>II. ALAPKEZELO</u>	37
<u>III. MAGYARORSZÁGI FORGALMAZÓ</u>	37
<u>IV. A LETÉTKEZELO</u>	37
<u>V. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A RÉSZALAPOKRÓL – A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FUZODO JOGOK</u>	38
<u>VI. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA</u>	38
<u>VII. BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSA</u>	38
<u>VIII. BEFEKTETÉSI JEGYEK ÁTVÁLTÁSA</u>	38
<u>IX. KÖLTSÉGEK ÉS ADÓK</u>	38
<u>X. BEFEKTETÉSI JEGY TULAJDONOSOKNAK SZÓLÓ INFORMÁCIÓK</u>	39
<u>XI. PÉNZMOSÁS</u>	39
A. <u>MAGÁNSZEMÉLYEK ESETÉN</u>	40
B. <u>JOGI SZEMÉLYEK ESETÉN</u>	40
<u>XII. IRÁNYADÓ JOG, VITÁK RENDEZÉSE</u>	40
<u>FELELŐSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT</u>	41
<u>I. SZ. FÜGGELÉK – A RÉSZALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA</u>	42
<u>1. ÁLTALÁNOS IRÁNYELVEK</u>	42
<u>2. A RÉSZALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA</u>	42
<u>2. SZ. FÜGGELÉK –BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK</u>	44
1. <u>ÁLTALÁNOS RENDELKEZÉSEK</u>	51
B. <u>ÉRTÉKPAPÍR-KÖLCSÖNZÉS</u>	51
C. <u>REPO-ÜGYLETEK</u>	52
<u>4. SZ. FÜGGELÉK –A KÜLÖNBÖZŐ BEFEKTETÉSI JEGY KATEGÓRIÁK/OSZTÁLYOK, ALAPKEZELÉSI ÉS FORGALMAZÁSI DÍJAINAK TÁBLÁZATOS ÖSSZEFOGLALÁSA RÉSZALAPONKÉNT</u>	53

I. RÉSZ

FIGYELMEZTETÉS

A **WORLDSELECT ONE** („a Részalapok”) olyan változó tokéju befektetési társaság (SICAV), amelyet a BNP Paribas Group a luxemburgi jog alapján hozott létre. A Részalapok alapkezelését a BNP Paribas Asset Management Luxembourg (a továbbiakban: „BNP PAM Lux”), valamint további alapkezelok és al-alapkezelok végzik.

Amennyiben Önnek szándékában áll a Részalapok befektetési jegyeit megvásárolni, kérjük, részletesen olvassa el a jelen tájékoztatót, és tekintse meg a Részalapok legfrissebb pénzügyi jelentését, amelynek másolatát a BNP PAM Lux vagy a Részalapok egyes befektetési jegyeit értékesítő Forgalmazó(k) és azok ügynökei a rendelkezésére bocsátják. Javasoljuk, hogy a Részalapok befektetési jegyeibe történő befektetést megelőzően konzultáljanak jogi és adótanácsadójukkal, hogy a Részalapok befektetési jegyeibe történő befektetés a számukra megfelelő-e.

A jelen tájékoztató a legnagyobb gondossággal, az Igazgatótanács felelősségvállalása mellett készült annak biztosítása érdekében, hogy a benne foglalt információk pontosak legyenek.

Jelen tájékoztató nem használható nyilvános értékpapír forgalomba hozatal vagy üzleti ajánlat céljára azon országokban, ahol a Részalapok befektetési jegyeinek értékesítése nem engedélyezett, továbbá nem adható át olyan személyek részére, akiknek jogszabály alapján tilos azt átadni. Jelen tájékoztató nem minősül üzleti ajánlatnak olyan országokban, ahol az ilyen felhívás törvénybe ütközik, és olyan személyek felé sem, akik felé jogszabály alapján tilos ilyen ajánlatot tenni.

A Részalapok a luxemburgi törvények szerint átruházható értékpapírokba kollektív alapon befektető vállalkozásként (ÁÉKBV) működhetnek. Értékesítési tevékenységük Luxemburgban engedélyezett, befektetési jegyeik ebben az országban forgalomba hozhatók illetve értékesíthetők. További, később meghatározandó országokban is tervezett a szükséges intézkedések megtétele a befektetési jegyek forgalmazásának megkezdése érdekében, amennyiben ezen intézkedések szükségesek. Azokban az országokban, ahol a WORLDSELECT ONE Részalapok be vannak jegyezve, a potenciális befektetőknek vásárlás előtt ajánlatos ellenőrizniük, hogy mely részalapok, valamint befektetési jegy-osztályok és -kategóriák értékesítése engedélyezett, továbbá ajánlatos tájékozódniuk a Részalapok befektetési jegyeinek jegyzésére, vásárlására, birtoklására és értékesítésére vonatkozó jogszabályi és devizakorlátozásokról.

A Részalapokat sem az amerikai befektetési társaságokról szóló 1940. évi törvény (*Investment Company Act*) mindenkor hatályos szövege, sem pedig más alkalmazandó értékpapírtörvény szerint nem vette nyilvántartásba a *Securities and Exchange Commission* (amerikai Értéktőzsde Bizottság). Ennek megfelelően a jelen dokumentum nem továbbítható és nem terjeszthető az Amerikai Egyesült Államok területén, illetve a hozzátartozó régiókban, nem adható át az 1933. évi többször módosított amerikai értékpapírtörvény „S” rendelkezése (*Regulation S of the US Securities Act of 1933*) szerint „amerikai illetőségű befektetőnek” minősülő személy részére. A Részalapok befektetési jegyeit nem lehet amerikai illetőségű befektetőnek, akik a Részalapok alapító okiratának 11. cikkelye szerint „illetéktelen

személynek” minősülnek, kínálni, illetve eladni. E korlátozások megsértése az Egyesült Államok értékpapír-jogszabályainak a megszegését jelenti. Az Igazgatótanács azonnal elrendeli azon befektetési jegyek bevonását, amelyek amerikai illetőségű befektetők tulajdonába kerültek, ideértve azon befektetők befektetési jegyeit is, akik a befektetést követően váltak amerikai személlyé.

A gazdasági és tőzsdéi kockázatok, az átváltási árfolyamok és a kamatok ingadozásai miatt nem garantálható, hogy a Részalapok elérik befektetési céljaikat. A Részalapok tőkéje és a Részalapok befektetési jegyeibe való befektetésből származó jövedelmek ingadozhatnak, és előfordulhat, hogy a befektetők még azt az összeget sem kapják vissza, amelyet eredetileg befektettek. A múltban elért hozamok nem jelentenek garanciát a jövőbeni hozamokhoz képest. A devizaárfolyam-mozgás következményeként például a Részalapok által eszközölt befektetések értéke csökkenhet vagy nőhet.

A RÉSZALAPOK SZERVEZETE

A RÉSZALAPOK SZÉKHELYE

5, rue Jean Monnet
L-2952 Luxemburg

IGAZGATÓTANÁCS **ELNÖK**

Marc RAYNAUD
Responsable Mondial de la Distribution des Fonds,
BNP Paribas Asset Management
5, Avenue Kléber
F-75116 Paris

AZ IGAZGATÓTANÁCS TAGJAI

Georges ENGEL
Membre du Cimeté de Direction pour la Distribution Externe,
BNP Paribas Asset Management
5, Abenue Kléber
F-75116 Paris

Annyse GUILLAUME
Directeur Général,
BNP Paribas Asset Management Luxemburg
5, rue Jean Monnet
L-2952 Luxemburg

FOTITKÁR

Annyse GUILLAUME
Directeur Général,
BNP Paribas Asset Management Luxemburg
5, rue Jean Monnet
L-2952 Luxemburg

IGAZGATÓ BIZOTTSÁG

Leopold KRAUTHAUFER
ügyvezeto
Ertrag & Sicherheit GmbH
211 Maria Troster Straße
A-8044 Graz

Manfred ZETTL
ügyvezeto
Ertrag & Sicherheit GmbH

211 Maria Troster Straße
A-8044 Graz

**BEFEKTETÉSI ALAPKEZELO, ADMINISZTRATÍV ÜGYNÖK, HELYI ÜGYNÖK,
KÖZPONTI FORGALMAZÓ, NYILVÁNTARTÓ ÉS IKTATÓ**

BNP Paribas Asset Management Luxemburg, 5, rue Jean Monnet, L-2952 Luxemburg

ALAPKEZELOK

BNP Paribas Asset Management, 5, Avenue Kléber, 75116 Paris

**LETÉTKEZELO, KÖZPONTI KIFIZETOHELY, SEGÉD IKTATÓ ÉS
SEGÉDNYILVÁNTARTÓ**

BNP Paribas Securities Service, Luxemburgi fióktelephely
23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxemburg

KÖNYVVIZSGÁLÓ

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

A RÉSZALAPOK FELSOROLÁSA

BEFEKTETŐI PROFIL

A Worldselect One Részalapok mind lakossági, mind intézményi befektetők számára befektetési lehetőséget nyújtanak.

A RÉSZALAPOK KOCKÁZATI PROFILJA

A részalap kiválasztása többek között attól a kockázati szinttől függ, amelynek vállalására a befektető hajlandó. Elméletben a kockázat mértéke szoros korrelációban van az adott részalap várható teljesítményével.

5 kockázati szint került meghatározásra.

Segítendő a befektetőket a helyes választásban, minden egyes részalaphoz hozzá rendeltek egy kockázati szintet, amely tükrözi az adott részalap volatilitását, a viszonyítási alapul szolgáló piac likviditása, mérete és az adott Részalap alapján súlyozva. Mivel egyik részalap sem került egy évnél korábban megalapításra, kockázati szintjük átmeneti jelleggel kerül megállapításra.

A pénzügyi Részalapok, illetve azon Részalapok amelyek foként pénzügyi alapokba fektetnek, rendelkeznek a legalacsonyabb kockázati szinttel (1. szint). A kötvény Részalapok, illetve azon Részalapok amelyek foként kötvény alapokba fektetnek a 2., 3. és 4. kockázati szintet képviselik. Végül, a részvény Részalapok, illetve azon Részalapok amelyek foként részvényalapokba fektetnek, kockázati szintje 3-tól 5-ig terjed.

„Részvényalap” típusú részalap

WORLDSELECT ONE BNP Paribas First Selection (4)

Vegyes részalapok

WORLDSELECT ONE BNP Paribas Asset Allocation (3)

TÁJÉKOZTATÓ

a

WORLDSELECT ONE

változó tokéju befektetési társaság
befektetési jegyeinek forgalomba hozataláról

A kollektív befektetési formákról szóló többször módosított **2002. december 20-i luxemburgi törvény** (a továbbiakban: „Törvény” vagy „2002. december 20-i törvény”) és az 1915. augusztus 10-i, kereskedelmi társaságokról szóló többször módosított luxemburgi törvény alapján a **WORLDSELECT ONE** hivatalosan bejegyzett kollektív befektetési forma továbbá szerepel a kollektív befektetési vállalkozások hivatalos nyilvántartásában. Mint ilyen, működése a **2002. december 20-i törvény első részének** hatálya alá esik, a 2001/108/EK Irányelv által módosított, a kollektív befektetési formákról szóló, 1985. december 20-i (85/611/EGK) Irányelvnek megfelelően (a továbbiakban „85/611/EGK Irányelv”). A WORLDSELECT ONE luxemburgi hatóságok általi felügyelete azonban nem jelenti azt, hogy a luxemburgi hatóságok bármelyikének is vizsgálnia kellene a jelen tájékoztatóban foglaltak valóságát, illetve a Részalapok értékpapír-portfolióját. Minden ezzel ellentétes hivatkozás jogosulatlan és törvénytelen.

Az Igazgatótanács mindent megtett a jelen tájékoztatóban foglalt adatok helytállóságának biztosítása érdekében. A tájékoztató nem tartalmaz olyan félrevezető adatot, amely alkalmas téves következtetés levonására és nem maradtak ki belőle fontos információk. Az Igazgatótanács tagjai mindezekért felelősséget vállalnak.

Minden olyan információ vagy állítás, amely nem szerepel a tájékoztatóban, annak függelékében vagy a tájékoztató elválaszthatatlan részét képező jelentésekben, nem tekintendo hitelesnek. A tájékoztató érvényességi dátumát (amely a legutolsó módosítás dátumát jelenti) követően sem annak példányai, sem a Részalapok befektetési jegyeinek forgalomba hozatala nem minősül kötelezettségvállalásnak a tájékoztató adatainak helytállóságát illetően. A fontosabb változások (pl. új részalapok kibocsátása) nyomon követése érdekében a tájékoztató és annak függelékei a vonatkozó luxemburgi jogszabályoknak megfelelően, amennyiben szükséges, frissítésre kerülnek. A befektetőknek azt javasoljuk, hogy az újabb kiadásokat illetően vegyék fel a kapcsolatot a Részalapokkal.

A tájékoztató a következő rövidítésekkel az alábbi devizanemeket jelöli:

EUR Euro

I. ÁLTALÁNOS BEMUTATÁS

1. BEVEZETÉS

A **WORLDSELECT ONE** egy olyan változó tokéju befektetési társaság, amely különböző részalapokból áll. Mindegyik részalap különféle devizanemu, átruházható értékpapírok és/vagy egyéb likvid pénzügyi eszközök portfoliójából áll. Az egyes részalapok jellemzoirol és befektetési politikájáról részletes leírást a tájékoztató 1. számú függeléke tartalmaz.

A Részalapok elnevezés több különböző részalapot takar, amelyek a Részalapok vagyonának önálló részét alkotják (ahogyan az alapító okirat 5. cikkelye részletesen meghatározza), és amelyek — a tájékoztató I. részének III. fejezetében foglaltak szerint — különböző befektetési jegy-kategóriákat kínálnak. Az egyes kategóriákon belül kétféle befektetési jegy osztályt is kínálnak: hozamot nem fizető ún. Tokésító („Toke” vagy „T”) és hozamfizetésre jogosító („Hoz” vagy „H”) osztályt.

A Részalapok új részalapokkal egészülhetnek ki. Ez esetben a tájékoztató szükség szerint bővül az új részalapokra vonatkozó részletes információkkal.

Az új részalapok, kategóriák vagy osztályok létrehozásáról az Igazgatótanács dönt. Az Igazgatótanács határozza meg a jegyzési árat, az első jegyzés napját vagy időtartamát és a jegyzési ár megfizetésére vonatkozó határidőket. Az új részalapok létrehozásáról a befektetők a saját útján értesülhetnek, erről részletes tájékoztatást az I. rész X. fejezete ad.

A részalapok befektetési jegyei eladási és visszaváltási árának meghatározása a luxemburgi banki munkanapokon, napi rendszerességgel, vagy a „Nettó eszközérték” c. fejezetben meghatározott rendszerességgel történik (a továbbiakban: „Értékelési Nap”). Banki munkanapnak minősül minden olyan nap, amelyen a bankok Luxemburgban rendes üzletmenet szerint nyitva tartanak. Az adott Értékelési Napon érvényes nettó eszközérték kiszámítására és közzétételére ezen Értékelési Napon kerül sor a „Nettó eszközérték” című fejezeten belül a „Nettó eszközérték fogalma és kiszámítása” pontban foglalt szabályoknak megfelelően.

Az egyes részalapok, kategóriák és osztályok esetén az eladási és visszaváltási ár az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéknek felel meg.

Az egyes részalapok nettó eszközértéke az adott részalap referencia-devizanemében kerül kiszámításra.

Az Értékelési Napokon lehetőség van továbbá arra is, hogy a befektetők a befektetési jegyeik átváltásával – átváltási jutalék megfizetése mellett – áttérjenek az egyik részalapról a másikra. Az átváltási jutalékról bővebben a „Befektetési jegy – Díjak és jutalékok” című fejezet ad tájékoztatást.

2. A RÉSZALAPOK

A Részalapok „WORLDSELECT ONE” néven Luxemburgban 2004. július 21-én jöttek létre, határozatlan időre.

A Részalapok minimális tokéje 1.250.000 EUR (egymillió-kétszázötvenezer euró). 2004. július 21-én, azaz az alapítás napján a Részalapok teljes kezdő tokéje 35.000 EUR volt. A Részalapok mindenkori tokéje az egyes részalapok nettó eszközértékének az összege. A Részalapok befektetési jegyei névérték nélkül kerültek kibocsátásra.

A Részalapok tokéjében beálló változások ipso jure történnek, ezért nem vonatkoznak rájuk a részvénytársaságok tokéjének változása esetére előírt közzétételre, illetve a luxemburgi cégjegyzékbe történő bejegyzésre vonatkozó törvényi előírások.

A Részalapok alapító okirata 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 Cégbíróság orzi, ahol azokat bárki megtekintheti.

A Részalapok a Luxemburgi Cégjegyzékben a B-101897-es szám alatt kerültek bejegyzésre. Az alapításról szóló igazolást a Luxemburgi Cégbíróság orzi, és kérelemre, illeték megfizetése ellenében azt bárki számára hozzáférhetővé teszi, illetve másolatot készít róla.

II. ÜGYVEZETÉS ÉS IGAZGATÁS

1. IGAZGATÓTANÁCS

A Részalapok igazgatásáért és alapkezeléséért a Részalapok Igazgatótanácsa felelős. Az Igazgatótanács hajtja végre az ügyvezetéssel és alapkezeléssel kapcsolatos összes döntést. Hatásköre kiterjed az átruházható értékpapírok vásárlására, eladására, jegyzésére vagy átváltására, továbbá a Részalapok vagyontárgyait közvetve vagy közvetlenül érintő jogok gyakorlására.

Az Igazgatótanács, valamint az egyéb irányító testületek tagnévsora a jelen tájékoztatóban és az időszakos pénzügyi jelentésekben olvasható.

2. ALAPKEZELŐ, ADMINISZTRATÍV ÜGYNÖK, HELYI ÜGYNÖK, NYILVÁNTARTÓ ÉS IKTATÓ, KÖZPONTI FORGALMAZÓ

A Részalapok és a BNP PAM Lux között 2004. augusztus 2-én aláírt megállapodás értelmében a Részalapok a BNP Paribas Asset Management Luxembourg (a továbbiakban: „BNP PAM Lux”) részvénytársaságot (székhely: 5, rue Jean Monnet, Luxembourg) bízták meg az alapkezelői, központi forgalmazói, adminisztratív ügynöki és helyi ügynöki, valamint a nyilvántartói és iktatói teendők ellátásával.

A BNP Paribas Asset Management Luxembourg 1988. február 19-én a Luxemburgi Nagyhercegség törvényei szerint részvénytársasági formában, határozatlan időre jött létre. Jegyzett tokéje 2003. december 31-én 3.000.000 EUR volt. A BNP PAM Lux fő részvényese a párizsi BNP Paribas Asset Management Group.

A társaság a 2002. december 20-i törvény 13. fejezete szerinti alapkezelői tevékenység folytatásához szükséges felügyeleti engedéllyel rendelkezik.

Az alapkezelési feladatok közé elsősorban az alábbiak tartoznak:

- mindenfajta befektetési tanácsadás,
- szerződések megkötése, átruházható értékpapírok és egyéb eszközök vásárlása, eladása, cseréje és átadása (transzferálása),
- a Részalapok vagyontárgyait képező átruházható értékpapírokhoz kapcsolódó szavazati jogok gyakorlása a Részalapok nevében.

Az Adminisztratív Ügynök feladatai közé tartozik a Részalapok nettó eszközértékének a kiszámítása és közzététele a Törvénynek és az alapító okiratnak megfelelően, valamint a Részalapok ügyvezetéssel összefüggő adminisztratív és könyvelési feladatainak az elvégzése.

A Helyi Ügynök feladatai közé tartozik, hogy lehetővé tegye a Részalapok számára, hogy székhelyüket a BNP PAM Lux irodájában állítsák fel és ott igénybe vegyenek mindenfajta olyan szolgáltatást, amely a tevékenységükhöz kötődik.

Mint Nyilvántartó és Iktató, a BNP PAM Lux felelos a Részalapok által kibocsátott befektetési jegyek megvásárlására, visszavásárlására és átváltására vonatkozó kérelmek feldolgozásáért, illetve a Részalapok és a BNP PAM Lux által megkötött szerződésben részletezett módon vezeti a befektetok jegyzékét.

A Központi Forgalmazó szervezet feladata a Részalapok befektetési jegyeinek a forgalmazása Luxemburgban és/vagy külföldön.

A BNP PAM Lux jogait és kötelezettségeit határozatlan idore szóló szerződések rögzítik. A Részalapok írásban, három hónapos felmondási ido betartásával felmenthetik a BNP PAM Luxot egy vagy több funkciója alól. A BNP PAM Lux három hónapos felmondási idovel, írásban mondhatja fel a Részalapokkal kötött szerződését.

A BNP PAM Lux – a hatályos törvényeknek és rendelkezéseknek megfeleloen, saját költségén és az Igazgatótanács elozetes jóváhagyásával – jogosult átruházni feladatainak és jogköreinek egy részét vagy egészét bármely általa erre megfeleloen tartott személyre vagy társaságra (a továbbiakban: „M megbízott”). A BNP PAM Lux-ot az átruházott feladatokkal kapcsolatban teljes körü felelösség terheli. Az átruházás tényét még annak megtörténte elott a jelen tájékoztató aktuális kiadása is rögzíti.

Jelenleg az alapkezeloi, valamint a nyilvántartói és iktatói feladatokat látja el Megbízott.

3. BEFEKTETÉSI IGAZGATÓ, AL-BEFEKTETÉSI IGAZGATÓ

A BNP PAM Lux jogosult az alapkezeléssel kapcsolatos feladatait és kötelezettségeit egy vagy több befektetési igazgatóra átruházni („Befektetési Igazgatók”).

A BNP PAM Lux a Részalapok Igazgatótanácsának elozetes hozzájárulásával a Befektetési Igazgatóknak is engedélyezheti feladataik és jogköreik átruházását befektetési aligazgatókra (a továbbiakban: „Befektetési Aligazgatók”).

Amennyiben az Befektetési Aligazgató sem közvetlenül, sem közvetve nem tartozik a BNP Paribas csoporthoz, a Részalapok tájékoztatóját elozetesen, az átruházás közzététele céljából aktualizálni kell.

A Befektetési Igazgatók tevékenységének ellenorzése kizárólag a BNP PAM Lux feladata. A BNP PAM Lux az alapkezelési tevékenységéről beszámol a Részalapok Igazgatótanácsának, amelyet a Részalapok alapkezeléséért a végso felelösséget visel.

A Befektetési Igazgatók és Befektetési Aligazgatók jogosultak az általuk kezelt alapok részére értékpapírokat vásárolni illetve azokat értékesíteni, azzal a céllal, hogy ezeket az általuk kezelt különböző portfolióba sorolják.

A Befektetési Igazgató:

* **BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT** (székhely: 5, Avenue Kléber, 75116 Paris) 1980. július 28-án, a francia jog szerint alapították. Jegyzett és befizetett tokéje 59.613.664 EUR, amely 3.725.854 darab, egyenként 16,00 EUR névértéku részvénybol áll. A BNP Paribas Asset Management a BNP PAM Group (5, avenue Kléber, Paris) leányvállalata.

A társaságot az „Autorité des Marchés Financiers” portfóliókezeloként tartja nyilván, a GP 96-02-es nyilvántartási szám alatt. Fo tevékenysége a vagyonkezelés és az ehhez kapcsolódó különféle pénzügyi és kereskedelmi tranzakciók lebonyolítása.

A Befektetési Igazgatói szerződések határozatlan időre szólnak. A szerződések 3 hónapos felmondási idővel bármelyik fél által felmondhatók.

Jelenleg nincsenek Befektetési Aligazgatók.

A tájékoztató 4. számú függelékében feltüntetett alapkezelői jutalékok a BNP PAM Lux, a Befektetési Igazgatók és a Befektetési Aligazgatók szolgáltatásainak az ellenértékét is magukban foglalják. A teljes alapkezelői jutalékot minden esetben a BNP PAM Lux kapja. A Befektetési Igazgatók és a Befektetési Aligazgatók díjazásának megfizetése a BNP PAM Lux-on keresztül közvetetten történik. Az alapkezelői jutalék fizetése havonta, illetve negyedévenként történik, mértéke pedig az egyes Részalapok (adott hónapra lebontott) átlagos nettó eszközértéke alapján kerül meghatározásra.

4. IGAZGATÓ BIZOTTSÁG

Az Igazgató Bizottság nyújt segítséget az Igazgatótanácsnak a Részalapok befektetési politikájának kialakításában és az új Részalapok létrehozásában. E Bizottság tagjainak névsorát a jelen tájékoztató tartalmazza.

5. LETÉTKEZELO, KÖZPONTI KIFIZETŐHELY, SEGÉD NYILVÁNTARTÓ ÉS SEGÉDIKTATÓ

A Részalapok és a BNP Paribas Securities Services Luxemburgi Fiók (a továbbiakban „Letétkezelő”, továbbá „Központi Kifizetőhely”, „Segéd Nyilvántartó” vagy „Segéd Iktató”) – amelynek székhelye a 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxembourg cím alatt található, – között 2004. augusztus 2-án létrejött megállapodás értelmében a Letétkezelő jár el Letétkezelőként és Központi Kifizetőhelyként.

A Letétkezelő egy, a BNP Paribas Securities Services, (a BNP Paribas kizárólagos tulajdonában álló, francia jog szerint alapított részvénytársasági formában („Société Anonyme”) működő bank) luxemburgi fióktelepe. A bank jegyzett tőkéje 2002. december 31-én 165.279.835 EUR volt. A BNP Paribas Securities Services luxemburgi fiókja 2002. június 1-jén kezdte meg a működését. Irodái a 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxembourg cím alatt található.

A letétkezelésről és központi fizető ügynöki szolgáltatásokról szóló szerződés példányait a befektetők a Részalapok székhelyén és a Letétkezelő irodájában, munkaidőben tekinthetik meg.

A Letétkezelő feladata a Részalapok valamennyi értékpapírjának és likvid eszközének a letéti orzása a vonatkozó jogszabályokban előírt módon.

A szokásos banki gyakorlattal összhangban a Letétkezelő a saját felelősségére más pénzügyintézeteket is megbízza a Részalapok luxemburgi eszközeinek a kezelésével. A Részalapok eszközeinek megvásárlásával és értékesítésével kapcsolatos lépéseket a Letétkezelő a Részalapok utasításával összhangban végzi.

A Letétkezelő köteles:

- a) biztosítani, hogy a befektetési jegyeknek a Részalapok által vagy a Részalapok nevében végrehajtott eladása, kibocsátása, visszaváltása és kötelező visszaváltása a jogszabályoknak és a Részalapok alapító okiratának megfelelően történjen;
- b) biztosítani, hogy a Részalapok eszközeit érintő ügyletek esetén az ellenszolgáltatás megfelelő határidőn belül beszedésre kerüljön;
- c) biztosítani, hogy a Részalapok bevétele az alapító okiratnak megfelelően kerüljön felosztásra.

Központi kifizetohelyi minőségében a Letétkezelő fizeti ki a befektetési jegy tulajdonosoknak járó hozamot. A 2004. augusztus 2-i megállapodás alapján a Központi Kifizetohely a hozamfizetéssel kapcsolatos teendőket egyéb kifizetohelyek részére delegálhatja. A bemutatóra szóló befektetési jegyek tulajdonosai kötelesek a hozamfizetésre jogosító kuponokat átadni, amikor a Központi Kifizetohelyen vagy az egyéb kifizetohelyeken a hozam kifizetése érdekében megjelennek.

A letétkezelési és központi kifizetohelyi szolgáltatásokról szóló szerződést bármelyik félnek jogában áll írásban, három hónapos felmondási idővel felmondani. Ez esetben az alábbi intézkedések megtétele szükséges:

- a letétkezelési szerződés felmondását követő két hónapon belül új letétkezelőt kell kijelölni. Az új letétkezelő az erről szóló szerződésnek megfelelően a Letétkezelő és a Központi Kifizetohely minden feladatát és kötelezettségét átvállalja;
- amennyiben a Részalapok mondják fel a Letétkezelővel kötött szerződést, az utóbbi továbbra is köteles a ráruházott feladatokat egészen addig elvégezni, amíg végbe nem megy az eszközök teljes átruházása az új letétkezelőre;
- amennyiben a Letétkezelő mondja fel a letétkezelési szerződést, az ebből eredő kötelezettségeit egészen addig el kell látnia, amíg a Részalapok ki nem jelölik az új Letétkezelőt, és az teljes egészében át nem veszi a Részalapok eszközeinek kezelését;
- a fel nem vett hozamok átutalásra kerülnek az új Letétkezelő részére (Központi Kifizetohely).

A BNP PAM Lux és a BNP Paribas Securities Services luxemburgi fióktelepe között 2004. augusztus 2-án létrejött megállapodás szerint a BNP Paribas Asset Management Luxemburg mint Iktató és Nyilvántartó a BNP Paribas Securities Services luxemburgi fióktelepére (a továbbiakban „Segéd Iktató” és „Segéd Nyilvántartó”) ruházza át ezen feladatait.

A Segéd Nyilvántartó és Segéd Iktató feladatait részben sem ruházhatja át.

6. FORGALMAZÓK ÉS MEGHATALMAZOTTAK

Központi Forgalmazóként a BNP PAM Lux Forgalmazókat/Meghatalmazottakat bízhat meg azzal, hogy működjenek közre 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 a további részletes információért forduljanak a Forgalmazójukhoz/Meghatalmazottjukhoz.

A Forgalmazókkal és a Meghatalmazottakkal a Részalapok és a BNP PAM Lux köthetnek forgalmazási, illetve meghatalmazotti szerződést. Meghatalmazotti szerződéseket a Részalapok kizárólag olyan pénzügyi intézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal kötnek, amelyek megfelelnek az FTAF (*Financial Action Task Force on Money Laundering, magyarul: Pénzmosás Elleni Akciócsoport*) ajánlásainak.

A Forgalmazókkal és Meghatalmazottakkal kötött szerződések alapján a Részalapok befektetési jegyeibe befektető ügyfél helyett a Meghatalmazott kerül bejegyzésre a befektetők jegyzékébe. A Forgalmazókkal és a Meghatalmazottakkal kötött szerződés kiköti (többek között), hogy az az ügyfél, aki egy Meghatalmazotton keresztül fektet be a Társaság befektetési jegyeibe, bármikor kérheti, hogy a befektetési jegyek a saját neve alatt legyenek feltüntetve. Ez esetben attól a naptól, hogy az átruházási kérelem a Meghatalmazottól beérkezik, az ügyfél saját nevével kerül feltüntetésre a befektetők jegyzékében.

A befektetők közvetlenül, azaz Forgalmazók/Meghatalmazottak közreműködése nélkül is vásárolhatnak befektetési jegyeket a Részalapoktól.

Azon befektetők, akik a Forgalmazókon/Meghatalmazottakon keresztül vásároltak befektetési jegyeket, a Részalapok, az Adminisztratív Ügynök és a Forgalmazó/Meghatalmazott központi irodáiban tekinthetik meg munkaidőben a Forgalmazókkal és Meghatalmazottakkal kötött szerződéseket.

Minden Meghatalmazott köteles betartani a pénzmosás elleni jogszabályokat (erről bővebben az I. rész III. fejezet 2. pontja „Befektetési jegyek kibocsátása és eladási ár” címmel tartalmaz részletes információt).

Csak a forgalmazási tevékenységgel kapcsolatos feladatok ruházhatóak át, a Központi Forgalmazó írásos engedélyével. A Meghatalmazottak a jogaikat és kötelezettségeiket sem részben, sem egészben nem ruházhatják át.

A Meghatalmazottak névjegyzéke a Részalapoknál tekinthető meg.

7. A RÉSZALAPOK KÖNYVVIZSGÁLATA

A Részalapok pénzügyi beszámolóit és éves jelentéseit a Társaság könyvvizsgálója, a PricewaterhouseCoopers (400, route d'Esch, Luxembourg) hitelesíti.

III. A BEFEKTETÉSI JEGYEK

1. ÁLTALÁNOS ALAPELVEK

A Részalapok tokéje az egyes részalapok eszközeiből áll. A jegyzés az érintett részalapba történő befektetést jelenti.

*** Befektetési jegy kategóriák és osztályok**

Az egyes részalapok az alábbi befektetési jegy kategóriákat bocsáthatják ki, amelyek elsősorban a jelen fejezet végén meghatározott különböző díjak és jutalékok tekintetében különböznek egymástól:

* „**Classic**”: Természetes és jogi személyek részére

Nem minden Forgalmazó/Meghatalmazott kínálatában szerepel az összes befektetési jegy kategória és osztály. Ügyfeleinket arra kérjük, hogy a további részletekkel kapcsolatban forduljanak a Forgalmazójukhoz/Meghatalmazottjukhoz.

Azon befektetési jegy kategóriákat és osztályokat, amelyek valamilyen megtakarítási program keretében értékesíthetők, az adott országra érvényes tájékoztató és/vagy annak függelékei részletezik, feltéve, hogy a Társaság befektetési jegyeinek forgalmazása engedélyezett az adott országban.

A megtakarítási program keretében fizetendő költségek és díjak legfeljebb a megtakarítási program első évében befizetett összeg egyharmadát érhetik el.

A minimális jegyzési értékekről a jelen fejezet 2. pontja nyújt információt.

A befektetési jegyek a vonatkozó Értékelési Napra számított jegyzési értéken vásárolhatók meg.

Amennyiben egy részalapon belül több befektetési jegy kategória létezik, különféle kategóriák eszközei egyetlen közös eszközalapot alkotnak.

A befektetők a jelen fejezet 4. és 5. pontjában részletezett feltételek szerint kérhetik befektetési jegyeik teljes vagy részleges átváltását.

A Részalapok újabb részalapokat hozhatnak létre, és ezeken belül új befektetési jegyek kibocsátására jogosultak.

A jelen fejezet 1-5. pontjában szereplő feltételek betartásával bármely természetes vagy jogi személy befektetővé válhat a Részalapok nettó eszközértékét együttesen képviselő részalapokban.

Az egyes részalapok befektetési jegyei névérték nélküliek, és új befektetési jegyek kibocsátásakor nem jogosítanak fel elsősorban jegyzésre. A befektetők közgyűlésén minden egyes befektetési jegy a nettó eszközértéktől függetlenül egy szavazatot jelent.

A Részalapok befektetési jegyeinek ellenértékét teljes egészében be kell fizetni.

*** Hozamok**

A hozamfizetésre jogosító befektetési jegyek (a továbbiakban: „hozamfizetésre jogosító befektetési jegyek”) hozamának kifizetésekor a 2. adott Részalap adott osztályához tartozó vagyoni összegét csökkenti a kifizetett hozam teljes értéke, míg a tokésító befektetési jegyek (a továbbiakban: „tokésító befektetési jegyek”) esetén a nettó vagyoni változatlan marad.

Következésképpen minden hozamfizetés növeli az adott részalapon belül a tokésító befektetési jegyek és a hozamfizetésre jogosító befektetési jegyek értéke közti különbséget, mely különbséget a jelen tájékoztató „paritásnak” nevez.

A 'Classic' kategória jelenleg kizárólag tokésító befektetési jegyeket kínál megvételre.

*** Névre és bemutatóra szóló befektetési jegyek**

Az Igazgatótanács határozata alapján a Részalapok a különböző részalapokban névre szóló befektetési jegyeket (a továbbiakban: „névre szóló befektetési jegyek”) és/vagy bemutatóra szóló befektetési jegyeket (a továbbiakban: „bemutatóra szóló befektetési jegyek”) bocsátanak ki. A névre szóló befektetési jegyeket bejegyzik a Részalapok befektetői jegyzékébe.

A névre szóló befektetési jegyek a tulajdonos kérelmére és költségére átválthatók bemutatóra szóló befektetési jegyekre és fordítva. Amennyiben a bemutatóra szóló befektetési jegy tulajdonosa kérelmezi a befektetési jegyek összevonását, felosztását, illetve ha a névre szóló befektetési jegy tulajdonosa egynél több bizonylatot igényel a befektetési jegyeiről, úgy ennek költsége a befektetőt terheli.

A „Classic” befektetési jegy kategóriában a Részalapok jelenleg kizárólag névre szóló befektetési jegyeket bocsátanak ki.

*** Befektetési jegy és töredék befektetési jegyek**

A névre szóló befektetési jeggyel rendelkező befektetők kizárólag a részvénykönyvbe történő bejegyzésüket igazoló okiratot kapnak kézhez. Névre szóló befektetési jegy-bizonylatok csak a befektető kifejezett kérésére kerülnek kibocsátásra.

Bemutatóra szóló befektetési jegyek esetén a befektetési jegy tulajdonosok a Részalapok engedélyével bemutatóra szóló bizonylatot kaphatnak.

Azok a befektetők, akik a bemutatóra szóló befektetési jegyeket fizikailag át kívánják venni, a pénzügyi megbízott részére ügyletenként legfeljebb 25 euróig terjedő díjat kötelesek fizetni.

Töredék befektetési jegyeket a Letétkezelőnél vagy a helyi képviselő banknál letétbe helyezett, névre szóló vagy bemutatóra szóló befektetési jegyek esetén bocsátanak ki, legfeljebb három tizedes pontosságig. Amennyiben az adott elszámolási időszak során névre vagy bemutatóra szóló befektetési jegyeket (ideértve a töredék befektetési jegyeket is), a vásárlás után fennmaradó összeget a befektető visszakapja, feltéve, hogy az összeg eléri a 15 eurót az adott devizára átszámítva. Az ilyenformán visszafizetésre nem kerülő maradék összegek az adott részalapra szállnak.

A bemutatóra szóló befektetési jegyek vásárlásakor – kivéve, ha a bemutatóra szóló befektetési jegyet a Letétkezelőnél helyezték letétbe – arra a legközelebbi egész számra történik a lekerekítés, amely a díjakkal megterhelt kibocsátási áron még megvásárolható. A vásárlás után fennmaradó összeget a befektető visszakapja, feltéve, hogy ez az összeg eléri a 15 eurót az adott devizára átszámítva. Az ilyenformán visszafizetésre nem kerülő maradék összegek összeadódnak és az adott részalapra szállnak.

Névre szóló befektetési jegy bizonylatokat minden befektetési jegyről és/vagy a befektetési jegyek tört részéről kiállítanak, míg bemutatóra szóló befektetési jegy bizonylatokat nem állítanak ki töredék befektetési jegyekről.

A bemutatóra szóló befektetési jegyek bizonylatai 1, 10 és 100 befektetési jegyből álló címletekben kerülnek kibocsátásra. A tokésító befektetési jegyek bizonylataival ellentétben a hozamfizető befektetési jegyek bemutatóra szóló formái hozamszelvényeket is tartalmaznak.

Azok a bizonylatok, amelyek a kategória nincs feltüntetve, a "Classic" kategóriába tartozó befektetési jegyekről kerültek kibocsátásra.

A névre szóló befektetési jegyek átruházási nyomtatványai a Részalapok székhelyén és a Segéd Iktatónál állnak rendelkezésre.

2. BEFEKTETÉSI JEGY KIBOCSÁTÁS ÉS ELADÁSI ÁR

*** Kezdeti forgalomba hozatal**

A **Worldselect One BNP Paribas First Selection** részalap kezdeti forgalmazási időszaka 2004. augusztus 10-től 2004. augusztus 27-ig tart. A vételár a kezdeti forgalmazási időszak során befektetési jegyenként 10,- EUR. A vételáron kívül a vételár maximum 5%-ának megfelelő jegyzési jutalék számítható fel. A vételár legkésőbb **2004. augusztus 30-ig** fizetendő.

A **Worldselect One BNP Paribas Asset Allocation** részalap kezdeti forgalmazási időszaka 2004. augusztus 10-től 2004. augusztus 27-ig tart. A vételár a kezdeti forgalmazási időszak során befektetési jegyenként 10,- EUR. A vételáron kívül a vételár maximum 5%-ának megfelelő jegyzési jutalék számítható fel. A vételár legkésőbb **2004. augusztus 30-ig** fizetendő.

*** Forgalmazás**

Vételi megbízásokat minden Értékelési Napon a Segéd Iktatónál, az erre kijelölt kifizetőhelyeken, a Segéd Iktató vagy a Részalapok által kijelölt egyéb intézményeknél, vagy a Részalapok székhelyén lehet benyújtani.

A jegyzési íveket legkésőbb két banki munkanappal az Értékelési Nap előtt, legkésőbb 12.00 órakor (luxemburgi idő szerint) zárják.

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 részalap egy befektetési jegyére jutó nettó eszközértékével egyenlő, amely az I. rész IV. fejezetében leírtak alapján kerül kiszámításra. Ehhez az összeghez hozzáadódik a jelen fejezet 5. pontjában meghatározott mértékű jegyzési és/vagy eladási, illetve forgalmazói jutalék.

*** Vásárlási minimum**

Vásárlási minimum jelenleg nincs meghatározva.

*** Eladási ár megfizetése**

A vásárolt befektetési jegyek eladási ára az adott részalap referencia-devizanemében fizetendő. A befektetési jegy általában csak azután kerül kibocsátásra, miután a Letétkezelő vagy a Forgalmazó/Meghatalmazott visszaigazolta az eladási ár átvételét. Az eladási ár a vonatkozó nettó eszközérték Értékelési Napját követő 3 banki munkanapon belül fizetendő.

A jelen fejezet 5. pontjában meghatározott díjak és jutalékok minden módosítását a Részalapok Igazgatótanácsának kell engedélyeznie. Ezen módosításokat az éves jelentés és az aktualizált tájékoztató tartalmazza.

A Részalapok saját felelősségükre és a jelen Tájékoztatóban foglaltakat figyelembe véve a befektetési jegyek ellenértékéért a fent említett devizanemekben jegyzett értékpapírokat is elfogadhatnak, amennyiben az ügylet a befektetők érdekeit szolgálja. Az eképpen ellenértékéért elfogadott értékpapíroknak meg kell felelniük az érintett részalap befektetési

céljainak. Ilyen esetben a befektetési jegyek eladása mentesül a részalap részére fizetendő jegyzési jutalék alól, amennyiben az adott részalap részére egyébként ilyen jutalékot fizetni kellene.

Minden olyan értékpapír tekintetében, amelyet a megvásárolt befektetési jegyek ellenértékéért fogadnak el, a Segéd Iktatónak rendelkeznie kell egy értékelési jelentéssel, amelyet a Részalapok könyvvizsgálói készítenek el a befektető saját költségére, pontosan részletezve a kérdéses értékpapírok mennyiségét, névértékét és az értékeléskor alkalmazott módszereket. A jelentés tartalmazza az értékpapírok összesített értékét is az érintett részalap devizanemére átszámítva. A megvásárolt befektetési jegyek ellenértékéért elfogadott értékpapírok értékelése a legutolsó hozzáférhető piaci vételi árajánlat alapján történik ugyanazon az Értékelési Napon, amelyre vonatkozóan a megvásárolt befektetési jegyek eladáshoz szükséges nettó eszközértéket kiszámították. A Részalapok Igazgatótanácsa saját belátása szerint, indokolás nélkül bármikor elutasíthatja a fizetségként felajánlott értékpapírokat.

A befektetési jegyek megvásárlásához kapcsolódó valamennyi adóteher és ügynöki jutalék a befektetőt terheli. Ezen költségek azonban semmilyen körülmények között sem léphetik túl azt a maximum értéket, amelyet a forgalmazási helyének törvényei, jogszabályai, illetve általános banki gyakorlata meghatároz.

*** vételi megbízások felfüggesztése és elutasítása**

Az Igazgatótanács bármikor felfüggesztheti, vagy megszakíthatja a bármelyik részalap befektetési jegyeinek a kibocsátását, különösen az I. rész IV. fejezet 2. pontjában foglalt körülmények bekövetkezése esetén. A Részalapok ezen felül jogosultak arra, hogy:

- bármelyik vételi megbízást elutasítsák,
- bármikor bevonják a Részalapok azon befektetési jegyeit, amelyeket jogtalanul vásároltak, illetve birtokolnak.

Az ilyen jellegű intézkedéseket az Igazgatótanács nem köteles megindokolni.

Amennyiben egy bizonyos időre egy vagy több részalap befektetési jegyeinek a forgalomba hozatalát felfüggesztették, de az Igazgatótanács úgy dönt, hogy a forgalomba hozatal folytatható, a forgalomba hozatal újraindulásától kezdődően minden függőben lévő vételi megbízás teljesítésére a jegyzések újraindulását követő első Értékelési Napon érvényes nettó eszközértéken kerül sor.

*** bizonylatok**

A befektetők kifejezett kérésére a befektetési jegy bizonylatokat a Segéd Iktató, vagy a Részalapok által kijelölt egyéb intézmények irodáiban a vételár kifizetését követő öt banki munkanapon belül bocsátják a befektetők rendelkezésére. Ha a befektetési jegy bizonylatok végleges formájukban nem állnak rendelkezésre, átadásukig a Segéd Iktató által aláírt egyszerű tanúsítvánnyal helyettesíthetők.

*** pénzmosás elleni küzdelem**

A pénzmosás elleni küzdelem jegyében a vételi megbízásokhoz és jegyzési ívekhez mellékelni kell magánszemély esetén a befektető személyi igazolványának hatóság (úgy mint nagykövetség, konzulátus, közjegyző vagy rendőrség) által hitelesített másolatát, jogi személyeknél a társasági szerződés másolatát és a cégkivonatát, az alábbi esetekben:

1. *amennyiben a vételi megbízás közvetlenül a Részalapokhoz érkezik be;*

2. *amennyiben a vételi megbízás közvetítője olyan országban rendelkezik székhellyel, amelyben nincsenek a luxemburgi normákkal egyenértékű azonosítási követelmények annak megakadályozására, hogy a pénzügyi rendszert pénzmosásra használhassák fel;*
3. *amennyiben a vételi megbízás olyan fiókon vagy leányvállalaton keresztül kerül benyújtásra, ahol az anyavállalatnak a luxemburgi előírásokkal egyenértékű azonosítási eljárást kell követnie, ám az anyavállalatra vonatkozó törvények nem teszik kötelezővé, hogy az említett követelménynek a fiókok és leányvállalatok is eleget tegyenek.*

A Részalapoknak ezenfelül fel kell deríteniük az átutalt pénzeszközök eredetét, amennyiben az olyan pénzügyi vállalkozástól érkezett, amely nem köteles a luxemburgi rendelkezésekkel egyenértékű azonosítási eljárást lefolytatni. Az ilyen pénzeszközök eredetének tisztázásáig a jegyzést átmenetileg fel lehet függeszteni.

Általánosan elfogadott, hogy azon országok pénzügyi szektorának hivatásos résztvevői, amelyek elfogadják a FATF („Pénzmosás Elleni Pénzügyi Akciócsoport”) ajánlásait, a luxemburgi előírásokkal egyenértékű azonosítási eljárást tesznek kötelezővé.

3. BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSA

A befektetők bármely Értékelési Napon kérelmezhetik befektetési jegyeik teljes vagy részleges visszaváltását, készpénz ellenében. A visszaváltási nyilatkozat visszavonhatatlan, és azt a Segéd Iktatónál, az erre kijelölt kifizetohelyeken, a Segéd Iktató által kijelölt egyéb intézményeknél, vagy a Részalapok 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 bemutatóra szóló), kategóriája és osztálya, valamint a visszaváltási deviza (a részalap referencia-devizaneme).

A jegyzési íveket legkésőbb két banki munkanappal az Értékelési Nap előtt, legkésőbb 12.00 órakor (luxemburgi idő szerint) zárják. Minden ezen időpont előtt érkezett megbízást a vonatkozó Értékelési Napon érvényes nettó eszközérték alapján hajtanak végre. Az ezen időpont után beérkezett visszaváltási megbízásokat a következő Értékelési Napon dolgozzák fel.

A felvehető visszaváltási összeg egyenlő az adott részalap adott Értékelési Napon érvényes, egy befektetési jegyére jutó nettó eszközértékével. Ebből az összegből kerül levonásra a jelen fejezet 5. pontjában meghatározott mértékű visszaváltási jutalék a Forgalmazó javára, és/vagy a visszaváltási jutalék a Részalapok javára.

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

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

A visszaváltási nyilatkozatok feldolgozásának és a visszaváltási összeg kifizetésének az a feltétele, hogy:

- a Részalapok Letétkezelője megkapja a visszaváltandó befektetési jegyek bizonylatait a hozzájuk csatolt, még le nem járt hozamszelvényekkel együtt, vagy
- a Letétkezelő megkapja egy független elszámolóház nyilatkozatát arról, hogy az az értékpapírok átadására vonatkozó visszavonhatatlan utasítást kapott, vagy

- megérkeznek a névre szóló befektetési jegyek átruházási iratai.

Amennyiben a le nem járt hozamszelvényeket nem adják át a Részalapoknak, a legutolsó, kifizetett szelvényre fizetett összeget megszorozzák a hiányzó szelvények számával, és visszatartathatják ezt az összeget a visszaváltási árból.

Sem a Részalapok Igazgatótanácsa, sem a Letétkezelő nem felelős a különböző összegek megfizetésének elmaradásáért, amennyiben ez valamilyen devizakorlátozásra, illetve más, rajtuk kívül álló okokra vezethető vissza, és melyek akadályozzák vagy ellehetetlenítik a visszaváltási ár más országokba történő átutalását.

Kivételes körülmények között a befektető kifejezett kérésére az Igazgatótanács nem készpénzben teljesítendő visszaváltási kérelmet is elfogadhat. Minden olyan értékpapírról, amelyet nem készpénzben teljesítendő visszaváltás esetén a befektetőnek adnak át, a Segéd Iktató birtokában kell lennie egy értékelési jelentésnek, amelyet a Részalapok könyvvizsgálói készítenek el pontosan részletezve a kérdéses értékpapírok mennyiségét, névértékét és az értékeléskor alkalmazott eljárást. A jelentésnek tartalmaznia kell az értékpapírok összesített értékét is az érintett részalap devizanemére átszámítva. A visszaváltáskor a befektetőnek átadott értékpapíroknak a tranzakció teljesítését szolgáló értékelését a legutolsó hozzáférhető piaci eladási árajánlat alapján végzik ugyanazon az Értékelési Napon, amelyen a visszaváltáshoz szükséges nettó eszközértéket kiszámították. A Részalapok Igazgatótanácsa gondoskodik arról, hogy a nem készpénzben teljesített visszaváltás ne sértse a többi befektető érdekeit.

A nettóeszközérték-számítás szüneteltetése esetén a befektetési jegyek jegyzésén és értékesítésén túl a visszaváltás és az átváltás is szünetel. A visszaváltás felfüggesztéséről az I. rész IV. fejezet 2.B pontjában leírtaknak megfelelően értesítést kapnak mindazok a befektetők, akik kérelmezték a visszaváltást, ám annak végrehajtásában szünet vagy késedelem állt be.

Amennyiben a benyújtott visszaváltási kérelmek egy részalapra jutó nettó összege egy adott Értékelési Napon túllépi az eszközök értékének a 10%-át, az Igazgatótanács elrendelheti a befektetési jegyek (vagy egy részük) visszaváltásának elnapolását, úgy, hogy a visszaváltott befektetési jegyek összértéke az adott napon ne haladja meg a kérdéses részalap eszközértékének a 10%-át. Az ekképpen elnapolt visszaváltási kérelmek a következő értékelési napon elsőbbiséget élveznek a többi hasonló kérelemmel szemben, de továbbra is a 10%-os korlátozás hatálya alá esnek.

4. A BEFEKTETÉSI JEGYEK ÁTVÁLTÁSA EGY MÁSIK RÉSZALAP BEFEKTETÉSI JEGYEIRE

A befektetési jegy átváltása nem más, mint egyidejű visszaváltás és eladás. Átváltásra ebből következően kizárólag olyan Értékelési Napon kerülhet sor, amelyen az ügyletben érintett mindkét részalap nettó eszközértékét kiszámítják.

A befektetők bármikor kérhetik befektetési jegy állományuk részleges vagy teljes átváltását egy kategórián belül egy másik részalap vagy egy másik osztály (tokésítő, illetve hozamfizető) befektetési jegyeire.

Az átváltási nyilatkozatokat a Segéd Iktatóhoz, az erre kijelölt kifizetőhelyekhez, a Segéd Iktató vagy a Részalapok által kijelölt egyéb intézményekhez, vagy a Részalapok székhelyén lehet benyújtani, pontosan feltüntetve azon részalap nevét, amelynek befektetési jegyeire történik az átváltás, 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 szólók. Amennyiben valamelyik adat hiányzik, az átváltásra ugyanazon kategórián és ugyanazon osztályon belül kerül sor.

A visszaváltási íveket az Értékelési Nap előtt két banki munkanappal, legkésőbb 12.00 órakor (luxemburgi idő szerint) zárják le.

Az ezen határidő előtt beérkezett megbízásokat az adott Értékelési Napon érvényes nettó eszközértéken teljesítik. Az ezen határidő után érkezett megbízások a következő Értékelési Napon kerülnek feldolgozásra.

Az átváltási nyilatkozatokhoz csatolni kell a névre szóló befektetési jegy bizonylatokat vagy a bemutatóra szóló befektetési jegy bizonylatokat (a még le nem járt hozamszelvényekkel együtt). Fenntartva a nettóeszközérték-számítás felfüggesztésének a jogát, az átváltásra bármely Értékelési Napon sor kerülhet, az adott Értékelési Napon érvényes, az érintett részalapok egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján.

Egy adott részalap (jelen pont vonatkozásában az „eredeti részalap”) befektetési jegyeinek egy másik részalap (jelen pont vonatkozásában az „új részalap”) befektetési jegyeire történő átváltásokor a következő képlet alkalmazandó, a lehető legnagyobb pontossággal:

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

A	az új részalapban megvásárolni kívánt befektetési jegyek száma
B	az eredeti részalap átváltandó befektetési jegyeinek száma
C	az eredeti részalap befektetési jegyeinek nettó eszközértéke az adott értékelési napon
D	az új részalap befektetési jegyeinek nettó eszközértéke az adott értékelési napon és
E	az ügylet idején irányadó átváltási arány az eredeti részalap és az új részalap devizaneme között

Az átváltást követően a Segéd Iktató értesíti a befektetőt az új részalapban megszerzett befektetési jegyek számáról és vételáráról.

Amennyiben az adott elszámolási időszak során névre vagy bemutatóra szóló befektetési jegyeket (ideértve a töredék befektetési jegyeket is) vált át a befektető, az átváltás után fennmaradó összeget a befektető visszakapja, feltéve, hogy ez az összeg eléri a 15 eurót az adott devizára átszámítva. Az ilyenformán vissza nem fizetett összegek az adott részalapra szállnak.

Az okirati formában kiállított, bemutatóra szóló befektetési jegyek esetén az átváltás során keletkező töredék befektetési jegyeket úgy kezelik, mintha a tulajdonos a visszavásárlásukat kérte volna. A fennmaradó összeg a befektetőt illeti, feltéve, hogy eléri a 15 eurót az adott devizára átszámítva. A vissza nem fizetett összegek az adott részalapra szállnak.

5. DÍJAK ÉS JUTALÉKOK

A RÉSZALAPOKAT MEGILLETŐ DÍJAK	Classic
Jegyzési jutalék (1)	nincs
Visszaváltási jutalék (1) (2)	nincs
KIVÉVE ha a visszaváltás/átváltás nagyobb, mint az érintett alap eszközértékének a 10%-a az adott napon	max. 1% (3)

A FORGALMAZÓT MEGILLETŐ DÍJAK (4)	Classic
Eladási jutalék	max. 5%
Visszaváltási jutalék	nincs
Átváltási jutalék - egy adott részalapon belül, befektetési jegy-osztályok vagy kategóriák között - részalapok között, egy adott kategórián belül vagy engedélyezett kategóriák között (az eladási és/vagy visszaváltási jutalékon felül)	nincs max. 1% (5)

A különböző részalapok és kategóriák alapkezelési díjai a jelen tájékoztató IV. Függelékében található.

(1) A jegyzési és visszaváltási jutalékok felszámításának a célja az, hogy fedezzék a befektetésekkel, illetve azok megszüntetésével járó összes olyan költséget, amely az adott részalapot terheli, és amely az eladási és visszaváltási igényekből eredeztethető.

(2) A visszaváltási jutalék ugyanolyan feltételek mellett fizetendő azon átváltási tranzakciók esetén is, amikor a befektetési jegy visszaváltása és eladása azonos időpontban történik.

(3) Ezen százalékos tétel fizetendő minden visszaváltási és átváltási kérelem után, amely egy meghatározott Értékelési Napon beérkezik.

(4) A Központi Forgalmazó díjazását az a IV. számú Függelékben feltüntetett kezelési és forgalmazási díj tartalmazza, amelyet a BNP PAM Lux részére kell megfizetni.

(5) Ez az összeg magasabb is lehet, amennyiben az eredeti részalap eladási jutaléka kevesebb volt, mint a megadott maximális érték. Ilyen esetekben az átváltási jutalék nem haladhatja meg a maximális díj és a forgalomba hozatalkor alkalmazott díj különbségét.

6. TOZSDEI BEVEZETÉS

Az Igazgatótanács határozata alapján a Részalapok összes részalapjának befektetési jegyei hivatalosan is bevezetésre kerülhetnek a Luxemburgi Értéktőzsdére.

IV. NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK

1. ÁLTALÁNOS ALAPELVEK

A. A nettó eszközérték fogalma és kiszámítása

A Részalapok részalapjainak/kategóriáinak/osztályainak egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét az Adminisztratív Ügynök számítja ki Luxemburgban, az Igazgatótanács felelősségvállalása mellett. A hét minden olyan napjának, amely Luxemburgban banki munkanap (a továbbiakban: „Értékelési Nap”) megfelel egy nettó eszközérték, amely ezen a napon érvényes, illetve ezen a napon kerül kiszámításra és közzétételre.

A nettó eszközérték az adott részalap referencia-devizanemében kerül közzétételre.

Az egyes részalapok/kategóriák/osztályok egyes befektetési jegyeinek értékét úgy kapjuk meg, hogy az adott részalap/kategória/osztály nettó eszközértékét elosztjuk a részalap/kategória/osztály forgalomba hozott befektetési jegyeinek számával.

Az egyes Részalapok egy hozamfizető befektetési jegyének értékét úgy kapjuk meg, hogy az adott részalap nettó eszközértékét elosztjuk a forgalomba hozott hozamfizető befektetési jegyek számának, valamint a kinnlevo tokésító befektetési jegyek számának (az utóbbi

megszorozva az irányadó paritással) összegével. A tokésító befektetési jegy értéke egyenlo a hozamfizeto befektetési jegy értékének és a paritásnak a szorzatával.

Amennyiben az Igazgatótanács úgy látja, hogy egy adott értékelési napon kiszámított nettó eszközérték nem tükrözi a Részalapok befektetési jegyeinek a valódi értékét, vagy ha az irányadó tozsdén a nettó eszközérték kiszámítása óta jelentos árfolyamváltozások történtek, az Igazgatótanács még aznap döntést hozhat a nettó eszközérték módosításáról. Ez esetben az adott napon beérkezett összes vételi, visszaváltási vagy átváltási megbízás a jóhiszemuen módosított eszközérték alapján kerül végrehajtásra.

B. Nettó vagyon

Az Igazgatótanács minden egyes részalap esetén elkülönített portfóliót hoz létre. A befektetok egymás közötti, illetve a befekteto és egy harmadik személy üzleti kapcsolatában a portfólió csak az adott részalap által kibocsátott befektetési jegyekhez rendelhető hozzá, szükség esetén figyelembe véve, hogy az megoszlik a részalap hozamfizetésre jogosító és/vagy tokésító befektetési jegyei között – a jelen bekezdés rendelkezéseinek megfeleloen.

Az egyes részalapok eszközállományának/portfóliójának meghatározása:

1. Amennyiben egy adott részalaphoz két vagy több befektetési jegy kategória/osztály tartozik, az e kategóriákba és/vagy osztályokba sorolt eszközök együtt kerülnek befektetésre, az adott részalap befektetési politikájának megfeleloen és az említett befektetési jegy kategóriák és/vagy osztályok sajátosságaitól függően.
2. Egy adott részalap valamely befektetési jegy kategóriáján és/vagy –osztályán belül kiadott befektetési jegyekből származó bevételeket az érintett részalap megfelelő kategóriájához és/vagy osztályához rendelik hozzá, azzal, hogy amennyiben az említett részalapon belül több kategória és/vagy osztály kerül létrehozásra, a megfelelő összeg az adott kategóriákra és/vagy osztályokra jutó nettó eszközértéket növeli.
3. Egy adott részalap/kategória/osztály eszközei, kötelezettségei, bevételei és költségei az adott részalaphoz/kategóriához/osztályhoz kerülnek hozzárendelésre.
4. Amennyiben egy eszköz egy másik eszköz származéka, úgy ez a származékos eszköz a Részalapok könyvelésében ahhoz a részalaphoz kerül hozzárendelésre, amelyikhez az eredeti tartozik és ezen származékos eszköz minden további újraértékelésekor az értéknövekedést, illetve -csökkenést a megfelelő részalaphoz rendelik hozzá.
5. Amennyiben valamely részalap egy eszközhöz vagy egy arra vonatkozó tranzakcióhoz kapcsolható kötelezettségek merülnek fel, úgy e kötelezettséget is ehhez a részalaphoz rendelik hozzá.
6. Amennyiben a Részalapok egy adott eszközének vagy kötelezettségének hovatartozását nem lehet meghatározni, úgy a kérdéses eszközt vagy kötelezettséget az alapsalád minden tagjához hozzárendelik, az érintett befektetési jegy kategóriák/osztályok nettó eszközértékeinek arányában, vagy ahogyan azt az Igazgatótanács más módon jóhiszemuen meghatározza.
7. Azt követően, hogy egy adott kategória és/vagy osztály hozamfizetésre jogosító befektetési jegyeinek hozama kifizetésre került, az adott kategória és/vagy osztály hozamfizetésre jogosító befektetési jegyeinek nettó eszközértéke csökken a kérdéses összeggel.

Az eszközök közös kezelése: Az Igazgatótanács jogosult a működési és kezelési költségek csökkentése, illetve a befektetések diverzifikáltságának fokozása érdekében, valamely részalap összes eszközét vagy azok egy részét más eszközökkel közösen alapkezelni („pooling-technika”).

Az ilyen közös alapkezelés alá eső eszközcsoport (a továbbiakban és a jelen pont alkalmazásában „Eszközcsoport”) az egyes részt vevo részalapok likvid részeinek vagy (az alábbi korlátozások figyelembevételével) más eszközeinek az átruházásával jön létre. A Befektetési Igazgatók specifikus befektetési területükön belül jogosultak időről időre további tokét bevonni, vagy a már meglévő tokét kivonni a közös alapkezelés alól.

Az Eszközcsoportok nem tekinthetők sem elkülönült jogi egységeknek; sem a Részalapok befektetési jegyeinek.

Minden egyes ilyen közösen alapkezelt részalap jogai és kötelezettségei a résztvevők mindegyikét megilletik, illetve terhelik, és minden egyes olyan befektetésre vonatkoznak, amelyet az eszközcsoporton belül eszközölnek.

Azokat a hozamokat, kamatokat és más, bevételt eredményező kifizetéseket, amelyek valamely eszközcsoport számlájára érkeznek, beérkezéskor az eszközcsoportban való részesedésük arányában nyomban jóváírják az érintett részalapok javára. A Részalapok megszűnése esetén az eszközcsoport követeléseit a részalapokhozallokálják az eszközcsoportban fennállt részesedésük arányában.

C. Eszközértékelés

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

1. Az adott részalap tulajdonában álló célalaprészjegyek az utolsó hivatalosan megállapított és az illető alap által közölt visszaváltási áron, ill. az Igazgatótanács utasítására és felelősségére az utolsó nem hivatalos nettó eszközértéken kerülnek értékelésre, ha az utóbbi későbbi keletű (ez tulajdonképpen a nettó eszközérték egyfajta becslése, ahogyan azt rendszerint elvégzik vétel és visszaváltás céljából, vagy ahogyan ezt a célalap adminisztratív ügynökétől eltérő, más források közlik, például a célalap Befektetési Igazgatója). A tozsdén jegyzett célalapok részjegyeinek értékét a rendelkezésre álló legfrissebb tozsdéi árfolyamon állapítják meg.
2. A pénztárban vagy banki letét formájában elhelyezett készpénz, a váltók, a látra szóló ígervények, a követelések, az előre kifizetett költségek, a deklarált vagy esedékes, de nem kifizetett kamatok névértéke kerülnek értékelésre, kivéve ha a teljes jóváírásuk vagy kifizetésük kétséges. Ez utóbbi esetben az eszközértékelés számolni fog a szóban forgó eszköznek a körülményeknek megfelelő arányú értékcsökkenésével.
3. (i) Jogszabályok által szabályozott piacon jegyzett és forgalmazott, (ii) EU tagállam egyéb szabályozott, rendszeresen működő, általánosan elismert, nyilvános piacán forgalmazott, illetve (iii) nem EU tagállam hivatalos értéktőzsdéjén vagy egyéb szabályozott, rendszeresen működő, általánosan elismert, nyilvános piacán forgalmazott (mindhárom piac a továbbiakban: „Szabályozott Piac”) átruházható értékpapírok értékelése az értékelési nap legutolsó ismert záróára alapján történik. Amennyiben az értékpapírokkal több piacon is kereskednek, ezek közül a fő piacértékelési napra vonatkozó legutolsó ismert záróára az irányadó. Ha az értékelési napra vonatkozó legutolsó ismert záróár nem tükrözi a valós értéket, a Részalapok az értékpapírt jóhiszeműen, prudens módon, a valószínű eladási ár alapján értékelik.
4. Az egyik Szabályozott Piacon sem jegyzett vagy forgalmazott átruházható értékpapírok értékelése jóhiszeműen, prudens módon, a valószínű eladási ár alapján történik.
5. A nem Szabályozott Piacon bonyolított határidős és opciós ügyletek elszámolási értéke megegyezik az Igazgatótanács által meghatározott irányelvek szerint, az egyes szerződés-típusokra vonatkozó egységes szabályok alapján megállapított nettó elszámolási értékével.

A Szabályozott Piacon bonyolított határidos vagy opciós ügyletek elszámolási értéke megegyezik az adott Szabályozott Piacon kötött ilyen kontraktusok legutolsó hozzáférhető árfolyamával, amelyen a Részalapok ilyen határidos vagy opciós ügyleteket bonyolítottak; azzal, hogy amennyiben az adott határidos vagy opciós ügylet nem zárható le azon a napon, melyen a nettó eszközérték megállapításra került, az elszámolási érték meghatározásának alapját az Igazgatótanács köteles méltányosan és ésszerűen megállapítani.

6. A kamatswap-ügyletek értékelése piaci értéken történik, a vonatkozó jövedelmezőségi görbe alapján. A tozsdei 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 és a könyvvizsgáló által jóváhagyott eljárásoknak megfelelően.
7. Amennyiben az a gyakorlatban kivitelezhető, a likvid pénzügyi eszközök a pénzpiaci és egyéb befektetési eszközök az adott Értékelési Napon érvényes utolsó ismert záróáron, vagy a lineáris értékcsökkentési leírási módszer szerint értékelhetők. Lineáris értékcsökkenés alkalmazása esetén a portfólió pozíciók rendszeresen felülvizsgálatra kerülnek az Igazgatótanács felügyelete alatt, annak megállapítása érdekében, hogy van-e különbség a záróár-módszer és a lineáris értékcsökkenési módszer segítségével végzett értékelés eredménye között. 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 záróárak alapján történő kiszámítását.
8. Azon értékpapírok értéke, amelyeket nem a szóban forgó részalap referencia-devizanemében jegyeznek, az Értékelési Napon érvényes árfolyamok alapján kerül átváltásra; amennyiben az átváltási árfolyam nem áll rendelkezésre, úgy az az Igazgatótanács által elfogadott eljárások alapján jóhiszeműen, prudens módon kerül meghatározásra.
9. Minden más eszköz értékelése a valószínű eladási ár alapján, jóhiszeműen, prudens módon történik.
10. Az Igazgatótanács saját belátása szerint engedélyezheti egyéb értékelési módszer alkalmazását is, amennyiben úgy ítéli meg, hogy annak használata a Részalapok valamely eszközének piaci értékének pontosabb megállapítását eredményezi. Az alkalmazott módszert a könyvvizsgáló ellenőrzi.

A Részalapok által viselendő költségek minden esetben levonásra kerülnek, és a Részalapok kötelezettségeit is pontosan, prudens módon összesítik. Erre vonatkozóan megfelelő céltartalékok kerülnek elszámolásra, a Részalapok mérlegen kívüli kötelezettségeirol pedig jóhiszeműen és prudens módon összesítés készül.

2. A BEFEKTETÉSI JEGY VÁSÁRLÁSÁNAK, ÁTVÁLTÁSÁNAK ÉS VISSZAVÁLTÁSÁNAK, VALAMINT A NETTÓ ESZKÖZÉRTÉK KISZÁMÍTÁSÁNAK FELFÜGGESZTÉSE

- A. Az Igazgatótanács az alábbi esetekben jogosult egy vagy több részalapot illetően a nettó eszközérték, az egy befektetési jegyre jutó érték kiszámításának, valamint a befektetési jegy vásárlásának/visszavásárlásának/átváltásának az átmeneti felfüggesztésére:

1. ha bármelyik Szabályozott Piacon, ahol egy vagy több részalap eszközeit (vagy azok jelentos részét) jegyzik, szünetel vagy csak korlátozott mértékben folyik a kereskedés, a szokásos ünnepnapok kivételével;
 2. ha egy tozsdén, ahol egy vagy több részalap eszközei szempontjából meghatározó devizanemben kereskednek, szünetel vagy csak korlátozott mértékben folyik a kereskedés, a szokásos ünnepnapok kivételével;
 3. ha az eszközérték meghatározása során használt megszokott kommunikációs csatornáknban történik meghibásodás, vagy ha a Részalapok befektetéseinek értéke bármilyen okból nem állapítható meg gyorsan és pontosan;
 4. ha átváltási vagy toke-átruházási korlátozások miatt a Részalapok tranzakcióinak végrehajtása lehetetlenné válik, vagy ha a Részalapok vásárlásaira vagy eladásaira a szokásos árfolyamokon nem kerülhet sor;
 5. ha a Részalapok felelőségén és befolyásán kívül álló olyan politikai, gazdasági, katonai vagy pénzügyi körülmények állnak elo, amelyek megakadályozzák a Részalapokat eszközeik értékesítésében, illetve egy vagy több részalap nettó eszközértékének zavartalan meghatározásában.
 6. ha döntés születik egy vagy több részalap megszüntetéséről vagy felszámolásáról.
- B. Amennyiben egy vagy több részalap nettó eszközérték-számítása három banki munkanapnál hosszabb ideig szünetel, a megfelelo helyeken ez közzétételre kerül, elsosorban azokban az újságokban, amelyekben ezek az információk rendszeresen közzétételre kerülnek. A nettó eszközérték-számítás szüneteltetéséről a Részalapok megfelelo módon értesítik mindazokat a befekteteket, akik a kérdéses idoben befektetési jegy vásárlást/átváltást/visszaváltást kezdeményeztek.

A szüneteltetés alatt a befektetok visszavonhatják az általuk benyújtott vásárlási, visszaváltási vagy átváltási megbízásokat. Amennyiben ez nem történik meg, a befektetési jegyek vásárlása, visszaváltása és átváltása a szüneteltetés utáni első nettó eszközérték-számítás alapján történik.

- C. Olyan rendkívüli körülmények között, amelyek a Részalapok befektetőinek az érdekeit hátrányosan befolyásolhatják (pl. nagyszámú visszaváltási, vásárlási vagy átváltási kérelem, egy vagy több olyan piac eros ingadozása, amelyen egy vagy több részalap eszközeit (vagy azok jelentos részét) jegyzik), az Igazgatótanács fenntartja a jogot, hogy ennek (ezeknek) a részalapnak (részalapoknak) az értékét csak akkor határozza meg, amikor ezek a rendkívüli körülmények már megszuntek, és adott esetben sikerült végrehajtani a Részalapok nevében a szükséges értékpapír-eladásokat.

Ilyenkor az egyidejuleg felfüggesztett vásárlási, visszaváltási és átváltási kérelmeket azon nettó eszközérték alapján kerülnek teljesítésre, amelyet a körülmények normalizálódása utáni első banki munkanapon állapítanak meg.

V. HOZAMOK

1. HOZAMFIZETÉSI POLITIKA

A befektetok közgyulése az Igazgatótanács által eloterjesztett javaslatok alapján dönt az éves (minden év márciusának utolsó napjára, mint fordulónapra számított) nettó nyereség felhasználásáról.

Ha vannak hozamfizetésre jogosító befektetési jegyek, a közgyulés dönthet úgy, hogy hozamként kiosztja a hozamfizetésre jogosító befektetési jegyekre jutó nettó tokejövedelmet,

valamint a realizált vagy nem realizált árfolyamnyereséget, levonva az utóbbiból a realizált vagy nem realizált árfolyamvesztést, illetve úgy is, hogy a megfelelő összeget tokésíti a tokésító befektetési jegyek javára.

A közgyűlés fenntartja a jogot arra, hogy az egyes részalapok nettó eszközeit kioassa a még törvényes tokeminimum szintjéig. A hozamfizetés módja (nettó tokejövedelem vagy tokésítés) a Részalapok pénzügyi beszámolójában szerepel.

A befektetők közgyűlése csak akkor dönthet egy adott részalap befektetői számára történő hozamfizetésről, ha azt a szóban forgó részalap befektetői jóváhagyják. Az ezen határozat meghozatalához szükséges szavazati arány az alapító okiratban kerül meghatározásra.

Az Igazgatótanács a hozamfizetésre jogosító befektetési jegyekre hozameloleget is fizethet.

2. HOZAMFIZETÉS

A hozamfizetésre jogosító befektetési jegyekre jutó hozamot és a hozameloleget az Igazgatótanács által meghatározott időpontban és helyen fizetik ki.

Azok a megállapított hozamok és hozamelolegek, amelyeket a befektetők a kifizetés napjától számított öt éven belül nem vesznek fel, elévülnek és visszaszállnak az adott részalapra.

A Részalapok nem fizetnek kamatot az érintett befektetőknek a megállapított, de fel nem vett hozamok vagy hozamelolegek után. Ez a rendelkezés az elévülési időszak végéig érvényes.

Jövedelemkiosztásra csak olyan mértékig kötelesek a Részalapok, amilyen mértékben ezt a kedvezményezett lakóhelye szerinti ország devizatörvényei megengedik.

VI. A RÉSZALAPOKAT TERHELO KÖLTSÉGEK

A Részalapokat az alábbi költségek terhelik:

- a Részalapok alapításával kapcsolatos költségek, ideértve a befektetési jegyek kinyomtatásának költségét és az alapítással kapcsolatos különféle eljárások lefolytatásával, a tozsdei bevezetéssel és az illetékes hatóságok engedélyeinek a beszerzésével járó költségeket;
- a Letétkezelő, a Központi Kifizetőhely, az Iktató, a Nyilvántartó és képviselőik, a Központi Forgalmazó, a Forgalmazók, a Befektetési Igazgató és a Befektetési Aligazgatók, és az (esetleges) elszámoló bankok díjazása;
- az Adminisztratív és Helyi Ügynök díjazása;
- a könyvvizsgáló díjazása és a könyvvizsgálat költségei;
- az igazgatótanács tagok díjazása és költségtérítése;
- a befektetőknek szóló információk publikálásának költségei, beleértve a rendszeres jelentések, tájékoztatók és broszúrák összeállításának és terjesztésének a költségeit is;
- az alkuszi díjak, valamint minden egyéb olyan költség, amely a Részalapok portfóliójában található értékpapírokkal történő kereskedéssel kapcsolatos;
- minden olyan adó és közteher, ami a Részalapok bevételét terheli;
- az éves regisztrációs adó (lásd I. rész VII. fejezet 1. pont), a felügyeleti szerveknek fizetendő egyéb díjak, valamint a hozamfizetéssel kapcsolatos költségek;
- az alapkezelői szolgáltatások költségei, és minden ezzel kapcsolatos egyéb esetleges költség, beleértve a szakértőkkel a befektetők érdekében folytatott konzultációkat is;
- a hivatalos tozsdei jegyzéssel kapcsolatos éves költségek;
- azoknak a luxemburgi pénzügyihoz (a továbbiakban: a „Piac”) tartozó szakmai testületeknek és egyéb szervezeteknek a tagdíja, amelyekhez a Részalapok a saját és a befektetőik érdekében csatlakozna.

A különböző részalapokat a fenti költségek és kiadások nettó eszközeik arányában terhelik.

A Részalapok a részükre nyújtott letétkezelői szolgáltatásokért díjazásban részesítik a BNP Paribas Securities Services Luxemburgi Fiókot. A havonta fizetendő díj mértéke maximum évi 0,10%, mely a részalapok nettó eszközértékének havi átlagos értéke alapján kerül meghatározásra.

A Részalapok a részükre nyújtott adminisztratív ügynöki szolgáltatásaiért díjazásban részesítik a BNP PAM Lux-ot. A díj mértéke maximum évi 0,15%, mely a részalapok nettó eszközértékének a díjazási időszakra vonatkoztatott átlagos értéke alapján kerül meghatározásra.

Minden olyan ésszerű költséget és kiadást (ideértve többek között a telefon-, telex- és faxköltségeket, valamint az elektronikus továbbítás és postai szolgáltatások illetve elszámoló bankok díjait), amelyet a Letétkezelő, az Adminisztratív- és a Helyi Ügynök, a Nyilvántartó/Segéd Nyilvántartó, valamint az Iktató/Segéd Nyilvántartó előlegezett meg a tevékenységéből kifolyólag, a közvetítők költségeivel együtt az adott részalap téríti meg. A Letétkezelő Központi Kifizetohelyi minőségében a Luxemburgi Nagyhercegségben szokásos díjazásra tarthat igényt.

A Részalapok és a BNP PAM Lux között létrejött megállapodás értelmében a Részalapok a BNP PAM Lux részére a jelen tájékoztató 5. számú Függeléké szerint alapkezelői díjat fizetnek. A BNP PAM Lux részére fizetendő díj a Befektetési Igazgatók és Befektetési Aligazgatók teljes díjazását is tartalmazza.

A Részalapok alapításával kapcsolatos költségek, beleértve az első tájékoztató elkészítésével és közzétételével kapcsolatos költségeket, valamint az adókat, illetékeket és közzétételi díjakat is, becslés szerint 40.000 EUR-t tesznek ki. Az alapítási költségek legfeljebb öt év alatt írhatók le.

A fentiek nem tartalmazzák a Részalapok külföldön történo bevezetésével kapcsolatos költségeket. Ezek a költségek is legfeljebb öt év leforgása alatt írhatók le.

Minden rendszeresen felmerülő általános költség eloször a tokejövedelemből, vagy – ha ez nem elegendó – a realizált árfolyamnyereségből kerül levonásra.

Az új részalap létrehozásával kapcsolatos költségek a szóban forgó új részalapot terhelik, és az alapítástól számított egy év, vagy az Igazgatótanács által meghatározott egyéb időszak alatt írhatók le, mely időszak azonban nem haladhatja meg az alapítástól számított öt évet.

Amikor egy részalap megszunik, az annak létrehozásával kapcsolatos, de teljes egészében még le nem írt költségek is a megszuno részalapot terhelik.

KÖZVETETT KÖLTSÉGEK:

Egy-egy céralap részjegyeinek a megszerzése vásárlási vagy visszaváltási jutalék fizetési kötelezettséggel járhat a céralap szintjén. Vásárlási vagy visszaváltási díj nem számítható fel, ha a céralapokat közvetlenül vagy közvetve ugyanaz az Alapkezelő vagy egy másik olyan társaság alapkezeli, amely az Alapkezelő kapcsolt vállalkozása, valamilyen közös irányítás vagy ellenorzés vagy lényeges közvetlen vagy közvetett tulajdonrészesedés miatt.

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

VII. ADÓZÁS – ALKALMAZANDÓ JOG – HIVATALOS NYELV

1. ADÓZÁS

A. A Részalapok adózása

A Részalapok a luxemburgi jog szerint fizetnek adót.

A hatályos jogszabályok és rendelkezések szerint a Részalapok (a tájékoztató összeállításának idején) évi 0,05% regisztrációs adót kötelesek fizetni. Az adó negyedévenként fizetendő, alapja a Részalapok adott negyedév végi nettó eszközeinek az értéke.

A luxemburgi jog értelmében a Részalapoknak a befektetési jegy-kibocsátással összefüggésben az alapításkor esedékes (a tokefelhalmozásra kivetett) 1.200 eurónyi adón kívül más adót vagy illetéket nem kell fizetniük.

A Részalapok egyes országokban forrásadót kötelesek fizetni a bevételeik után, így a bevételként csak a forrásadó levonását követően fennmaradó összeg realizálódik. Az adóelőleg nem vonható le és nem igényelhető vissza.

B. A Részalapok befektetőinek az adózása

A jelenleg hatályos szabályozás szerint (a Luxemburgi Nagyhercegségben lakó személyek vagy ott székhellyel rendelkező gazdálkodó szervezetek kivételével) Luxemburgban sem a Részalapok, sem a befektetők nem fizetnek adót (a forrásadót is ideértve) a realizált vagy nem realizált árfolyamnyereség, illetve az öröklés vagy felszámolás révén szerzett befektetési jegyekből származó jövedelem után.

Az érdeklődő ügyfeleknek azt tanácsoljuk, hogy kérjenek felvilágosítást vagy forduljanak szakértőhöz azokkal a jogszabályokkal és rendelkezésekkel kapcsolatban (pl. adó- vagy devizajogszabályok), amelyek az ügyfél lakóhelye vagy székhelye szerinti országban a befektetési jegyek jegyzésére, -vásárlására, -tulajdonlására és eladására vonatkoznak.

2. ALKALMAZANDÓ JOG

A befektetők és a Részalapok közötti vitás kérdések rendezése választottbírói úton, a luxemburgi jog alapján történik, további jogorvoslati jog nélkül.

3. HIVATALOS NYELV

A jelen tájékoztató, valamint a Részalapok alapító okiratának hivatalos nyelve a német. Az Igazgatótanács, a Letétkezelő, a Központi Kifizetőhely, az Adminisztratív és Helyi Ügynök, a Nyilvántartó/Segéd Nyilvántartó, valamint az Iktató/Segéd Iktató, önállóan és a Részalapok nevében határozhat úgy, hogy a fenti dokumentumokat minden, a befektetési jegyeket forgalmazó ország nyelvére lefordítsák.

VIII. PÉNZÜGYI ÉV – KÖZGYULÉSEK – BESZÁMOLÓK

1. PÉNZÜGYI ÉV

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

Az első pénzügyi év 2005. március 31-én fejeződik be.

2. KÖZGYULÉSEK

A befektetők éves közgyűlését augusztus hónap második csütörtökén 11:30 órai kezdettel tartják a Részalapok székhelyén, Luxemburgban.

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

A közgyűlésen való részvételhez a bemutatóra szóló befektetési jegyek tulajdonosainak be kell mutatniuk a bizonylataikat a Részalapok székhelyén vagy a közgyűlési meghívóban megjelölt intézményekben, öt teljes nappal a közgyűlés időpontja előtt.

Az éves közgyűlésről szóló, a közgyűlés napját, időpontját, valamint a részvétel és a határozatképesség feltételeit tartalmazó meghívó az alábbi X. fejezetben felsorolt sajtótermékekben kerül közzétételre.

Az egyes részalapok befektetői külön közgyűlést is összehívhatnak, tetszőleges időpontban és olyan ügyekben, amelyek kizárólag az adott részalapot érintik.

Az egyes befektetési jegy kategóriák tulajdonosainak is jogában áll közgyűlést összehívni, tetszőleges időpontban és olyan ügyekben, amelyek kizárólag az adott befektetési jegy kategóriát érintik.

Az ilyen közgyűléseken hozott határozatok a résztvevőktől függetlenül a Részalapokra, illetve a szóban forgó részalapra vagy kategóriára vonatkoznak.

3. RENDSZERES BESZÁMOLÓK

A március utolsó napján érvényes állapotot tükröző, Könyvvizsgáló által hitelesített éves beszámoló, valamint a nem hitelesített, szeptember 30-i állapotot tükröző féléves beszámoló minden befektetőnek ingyenesen áll rendelkezésére. Az első könyvvizsgált éves jelentés 2005. március 31-i, az első könyvvizsgáló által nem ellenőrzött féléves jelentés pedig 2004. szeptember 30-i fordulónappal készül. A Részalapoknak jogukban áll, hogy rövidített változatban tegyék közzé pénzügyi jelentéseiket. A teljes jelentés a Részalapok székhelyén, a Letétkezelő irodáiban, a Helyi Ügynöknél, valamint a Részalapok által megjelölt egyéb intézményektől ingyenesen beszerezhető. A beszámolók az egyes részalapokról és a Részalapokról, mint egészről tartalmazznak információkat.

Az egyes részalapok pénzügyi beszámolóit a megfelelő referencia devizanemben készülnek el, míg az konszolidált mérleg devizaneme az euró.

A pénzügyi év végétől számított négy hónapon belül nyilvánosságra hozott éves beszámolókat és a félév végétől számított két hónapon belül nyilvánosságra hozott féléves beszámolókat a befektetési jegy tulajdonosok rendelkezésére bocsátják.

IX. A RÉSZALAPOK MEGSZUNÉSE – RÉSZALAPOK, BEFEKTETÉSI JEGY KATEGÓRIÁK ÉS OSZTÁLYOK ÖSSZEOLVADÁSA ÉS FELSZÁMOLÁSA

1. A RÉSZALAPOK MEGSZUNÉSE

A Részalapok felszámolása a 2002. december 20-i törvény szerint történik.

A. Minimális tőke

Ha a Részalapok tőkéje a törvényben meghatározott minimális összeg kétharmada alá csökken, az Igazgatótanács tagjai kötelesek a közgyűlés elé kell terjeszteni a Részalapok végelszámolásának a kérdését. Az erről döntő közgyűlésen nem érvényesek a határozatképességgel kapcsolatos korlátozások. A végelszámolásról egyszerű többséggel lehet határozatot hozni, a közgyűlésen részt vevők a befektetési jegyeik értékének megfelelő szavazati aránnyal rendelkeznek.

Ha a Részalapok tőkéje a törvényben előírt minimális tőke egynegyede alá csökken, az Igazgatótanács tagjai kötelesek a Részalapok végelszámolásának a kérdését a közgyűlés elé

terjeszteni. Az errol dönto közgyulésen nem érvényesek a határozatképességgel kapcsolatos korlátozások. A végelszámolást a közgyulésen képviselt befektetési jegyek legalább egynegyedét birtokló befektetok szavazatával lehet elhatározni.

A közgyulést úgy kell összehívni, hogy arra negyven napon belül sor kerüljön attól a naptól számítva, amelyen megállapításra kerül, hogy a nettó vagyon kevesebb, mint a minimális toke kétharmada, ill. egynegyede. A fentiekto eltéro esetekben a közgyulás az alapító okirat megfelelo rendelkezései szerint határozhat a Részalapok végelszámolásáról.

A közgyulásnek vagy a bíróságnak a Részalapok megszüntetéséről és felszámolásról szóló döntését a *Mémorial*ban és három megfelelo példányszámú újságban teszik közzé, amelyek közül legalább egy luxemburgi újság. A közzétételt a felszámoló(k)nak kell kezdeményezniük.

B. Végelszámolás

A Részalapok megszünése esetén a végelszámolást egy vagy több végelszámoló végzi. A végelszámolók kinevezéséről a Részalapok alapító okirata, valamint a kollektív befektetési formákról szóló 2002. december 20-i törvény rendelkezik, amely rögzíti, hogy a végelszámolásból származó nettó (a végelszámolási költségek levonása után megmaradó) bevételt miként kell felosztani a befektetok között.

Az a bevétel, amelyet a végelszámolás befejezéséig nem osztanak fel, az erre jogosult befektetok javára az elévülési határidoig a luxemburgi „Caisse des Consignations”-nál kerül letétbe helyezésre.

A Részalapok végelszámolásáról szóló döntés megszületése után befektetési jegy kiadására, visszavásárlására és átváltására már nem kerül sor.

2. RÉSZALAPOK, BEFEKTETÉSI JEGY KATEGÓRIÁK ÉS OSZTÁLYOK FELSZÁMOLÁSA ÉS ÖSSZEOLVADÁSA

A. Részalapok, befektetési jegy kategóriák és osztályok felszámolása

Ha bármelyik részalap, befektetési jegy kategória, vagy osztály eszközeinek értéke olyan mértékben csökken, hogy az Igazgatótanács megítélése szerint annak alapkezelése már túl nagy nehézségekbe ütközik, az Igazgatótanács döntést hozhat a szóban forgó részalap megszüntetéséről. Az Igazgatótanács az ügyfeleknek szánt termékkála átalakítása céljából is megszüntethet részalapokat.

A Részalapok befektetési jegyeinek tulajdonosai, és ezen belül a szóban forgó részalap, kategória vagy osztály befektetési jegyeinek a tulajdonosai az I. rész X. fejezetében részletezett módon a közzétételi helyeken (újságokban) tájékozódhatnak az Igazgatótanács döntéséről és a végelszámolás menetéről.

Az érintett részalap, befektetési jegy kategória vagy osztály nettó eszközei a részalap, befektetési jegy kategória vagy osztály tulajdonosai között kerülnek felosztásra. Azt a bevételt, amelyet a részalap, befektetési jegy kategória vagy osztály végelszámolásának befejezéséig nem osztanak fel, az erre jogosult tulajdonosok javára a luxemburgi „Caisse des Consignations”-nál helyezik letétbe az elévülési határidoig.

B. Részalapok, befektetési jegy kategóriák vagy osztályok összeolvadása

Az Igazgatótanács a befektetok érdekeit szem előtt tartva úgy dönthet, hogy egy adott részalapot, kategóriát vagy osztályt beolvaszt egy vagy több más részalapba, kategóriába vagy osztályba, illetve egy részalap, kategória vagy osztály eszközeit és kötelezettségeit átruházza egy másik, a luxemburgi jog és a kollektív befektetési formákról szóló törvény elso része

szerint működő kollektív befektetési formára vagy egy ilyen befektetési forma valamely részalapjára, kategóriájára vagy osztályára. Az erről szóló döntés az alábbiakban részletezett módon kerül kihirdetésre. Az értesítésnek a másik kollektív befektetési formáról is kell információkat tartalmaznia.

Amennyiben a Részalapok egy részalapja egy másik kollektív befektetési formában működő alappal („fonds commun de placement”) fúzionál, az egyesülés csak azokat a befekteteket érinti, akik kifejezett beleegyezésüket adták az adott részalap, kategória vagy osztály fúziójához. A Részalapok visszavásárolják azokat a befektetési jegyeket, amelyek tulajdonosai az egyesüléssel kapcsolatban nem nyilvánítottak egyértelmű véleményt.

Minden összeolvadás esetén egy az Igazgatótanács által megfogalmazott közlemény jelenik meg legalább egy rendszeresen megjelenő luxemburgi újságban, valamint azon országok írott sajtójában, amelyekben a befektetési jegyeket forgalmazzák.

Az értesítést az összeolvadás hatályba lépése előtt egy hónappal teszik közzé. A befektetőknek így elegendő idejük marad arra, hogy nyilatkozzanak a befektetési jegyeik (a helyi adókat leszámítva) költségmentes visszaváltására vonatkozólag. Az összeolvadásról a Részalapok Könyvvizsgálója köteles értékelési jelentést készíteni.

Az összeolvadásokat többféle gazdasági körülmény is indokolhatja.

A részalapok, kategóriák vagy osztályok összeolvadása után megmaradó összegek ugyanolyan kezelésben részesülnek, mint a vásárlások és átváltások során fennmaradó összegek.

X. INFORMÁCIÓK – NYILVÁNOS DOKUMENTUMOK

1. INFORMÁCIÓK A BEFEKTETŐK SZÁMÁRA

A. Nettó eszközérték

Az egyes részalapok befektetési jegyeinek nettó eszközértéke minden banki munkanapon a befektetők rendelkezésére áll a Részalapok székhelyén. Az Igazgatótanács úgy dönthet, hogy az adatokat azoknak az országoknak az egyes lapjaiban is megjelenti, ahol a Részalapok befektetési jegyeit forgalmazzák. A nettó eszközértékre vonatkozó adatok a Helyi Ügynöknél és a kifizetőhelyként működő bankoknál is hozzáférhetők.

B. Eladási és visszaváltási ár

Az egyes részalapok befektetési jegyeinek napi eladási és visszaváltási árai az Adminisztratív Ügynök irodáiban és a kifizetőhelyként működő bankoknál megismerhetők.

C. Értesítések a befektetők számára

A befektetőknek szóló egyéb információkat a Részalapok a „Luxemburger Wort”-ban, valamint azon országok sajtótermékeiben teszik közzé, amelyekben a befektetési jegyeket forgalmazzák, amennyiben az alapító okirat vagy a jelen tájékoztató előírja a közzétételt.

2. NYILVÁNOS DOKUMENTUMOK

Az alábbi dokumentumok a Részalapok székhelyén betekintés céljából nyilvánosan hozzáférhetők:

1. A Részalapok alapító okirata,
2. letétkezelési és központi kifizetőhelyi szerződés, amely a Részalapok és a BNP Paribas Securities Service luxemburgi fióktelepe között jött létre 2004. augusztus 2-án,

3. alapkezelői, adminisztratív és helyi ügynöki, iktatói és nyilvántartói szerződés, amely a Részalapok és a BNP Paribas Asset Management Luxembourg között jött létre 2004. augusztus 2-án, valamint ezen szerződés azonos dátummal kelt melléklete,
4. központi forgalmazói szerződés, amely a Részalapok és a BNP Paribas Asset Management Luxembourg között jött létre 2004. augusztus 2-án,
5. segéd nyilvántartói és segéd iktatói szerződés, amely a BNP Paribas Asset Management Luxembourg és a BNP Paribas Securities Services között jött létre 2004. augusztus 2-án,
6. a BNP Paribas Asset Management Luxembourg és a párizsi BNP Paribas Asset Management között 2004. augusztus 2-án létrejött megállapodás befektetési tanácsadási megbízásról.

A szerződések közös megegyezéssel módosíthatók.

Formanyomtatványok kérelemre a Részalapok székhelyén szerezhetők be.

II. RÉSZ

A BEFEKTETÉSI JEGYEK MAGYARORSZÁGI FORGALOMBA HOZATALÁRA VONATKOZÓ SZABÁLYOK

I. A WORLDSELECT ONE BEFEKTETÉSI ALAP

A Worldselect One befektetési alapcsalád (a továbbiakban: "Részalapok") esernyo szerkezetu, azaz különböző, a jelen Tájékoztató 4. sz. függelékében felsorolt részalapokból illetve az egyes részalapokon belül különböző, a jelen Tájékoztató 11. oldalán felsorolt kategóriákba és osztályokba tartozó befektetési jegyekből áll. A Worldselect One mint esernyoalap egy olyan, nyílt végu befektetési alapokból álló alapcsalád, amelynek minden részalapja saját portfólióval, önálló befektetési célokkal és külön nettó eszközértékkel rendelkezik. Valamennyi részalap azonos befektetési korlátozások (limitek) és rendezo elvek szerint működik, a kedvezo átváltási díjstruktúra miatt költségghatékony és egyúttal rugalmas befektetési lehetoséget kínálva a befektetok számára.

Az egyes részalapok az alábbi befektetési jegy-kategóriákat kínálhatják. (A kategóriák elsosorban a jutalékokat illetoen különböznek.):

« Classic »: természetes személyek és jogi személyek, illetve jogi személyiséggel nem rendelkezo gazdasági társaságok számára.

Az egyes kategóriák kétféle értékpapír osztályt is tartalmazhatnak: hozamot nem fizeto ún. Tokésító („Toke” vagy „T”) és hozamfizetésre jogosító („Hoz” vagy „H”) osztályt.

A „Classic” kategória jelenleg kizárólag tokésító befektetési jegyeket kínál.

A Worldselect One esernyoalap részalapjai közül Magyarországon kizárólag a 1) Worldselect One BNP Paribas First Selection 2) Worldselect One BNP Paribas Asset Allocation nyílt végu részalapok (a továbbiakban: "Alapok") Classic kategóriába tartozó tokésító befektetési jegyei kerülnek nyilvános forgalomba hozatalra.

II. ALAPKEZELO

Az Alapok alapkezeloje a BNP Paribas Asset Management (székhely: 5, Avenue Kléber, 75116 Paris). Az esetlegesen megbízott Befektetési Igazgatók az alapkezeljo megbízásából és felelösségére végzik tevékenységüket

III. MAGYARORSZÁGI FORGALMAZÓ

Az Alapok befektetési jegyeinek magyarországi forgalmazója az Ertrag & Sicherheit Investmentfondsberatung GmbH, (jelen II. rész alkalmazásában a továbbiakban: "Forgalmazó").

A Forgalmazó a befektetési jegyek forgalmazására ügynököknek megbízást adhat. A Forgalmazó az ügynökök tevékenységéért a befektetok felé, mint sajátjáért felel.

IV. A LETÉTKEZELO

A részalapok letétkezeloje a BNP Paribas Securities Services S.A., Luxembourgi fiók 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxembourg (jelen II. rész alkalmazásában a továbbiakban: "Letétkezeljo").

V. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK A RÉSZALAPOKRÓL – A BEFEKTETÉSI JEGYEKHEZ FUZODO JOGOK

A Tájékoztató I. részében foglaltaktól eltérően a befektetési jegyek Magyarországon kizárólag dematerializált formában kerülnek forgalomba hozatalra, a magyarországi befektetők nem kérhetik az általuk vásárolt befektetési jegyek kinyomtatott értékpapír formájában történő kiadását.

A Forgalmazó az általa vezetett értékpapírszámlán jóváírt befektetési jegyekről értékpapír számlakivonat formájában igazolást ad a befektetők részére.

A befektetők a jelen tájékoztatóban részletezett feltételek és korlátozások szerint kérelmezhetik befektetési jegyeik teljes vagy részleges átváltását, összevonását, felosztását vagy részben vagy egészben történő visszaváltását.

VI. A BEFEKTETÉSI JEGYEK FOLYAMATOS FORGALMAZÁSA

Vételi megbízást a Forgalmazónak az adhat, aki legkésőbb a megbízással egyidejűleg a Forgalmazóval értékpapírszámla vezetésére szerződést köt.

A vételi megbízást fax, levél vagy más, a Forgalmazó által elfogadott módon (pl. telefonon, elektronikusan) összeg vagy darabszám megjelölésével kell a Forgalmazóhoz eljuttatni.

A befektetési jegyek eladási ára a Forgalmazó által a befektetők számára vezetett számla megterhelése útján teljesíthető. Befektetési jegyek vásárlása esetén a Forgalmazó felelős a befektetési jegyek hozzá befizetett eladási árának az Alapkezelő (vagy az Alapkezelő megbízottja) részére történő továbbításáért, felelős továbbá a részére transzferált befektetési jegyek jóváírásáért a befektetők nála vezetett értékpapírszámláin.

VII. BEFEKTETÉSI JEGYEK VISSZAVÁLTÁSA

A visszaváltási megbízást fax, levél vagy más, a Forgalmazó által elfogadott módon (pl. telefonon, elektronikusan) kell a Forgalmazóhoz eljuttatni.

Befektetési jegyek visszaváltása esetén a befektetési jegyek visszaváltási árát a Forgalmazó a vonatkozó részalap befektetési jegyeinek referencia devizanemében, vagy – a befektető választása szerint – forintban utalja át a befektető részére. Ez utóbbi esetben a visszaváltott befektetési jegyek nettó eszközértékét a Forgalmazó az általa jegyzett napi devizaárfolyamon váltja át forintra. Az átváltásért az adott Forgalmazó üzletszabályzatától függően jutalékot számíthat fel.

VIII. BEFEKTETÉSI JEGYEK ÁTVÁLTÁSA

Egy adott részalap befektetési jegy tulajdonosa befektetési jegyeinek egészét, vagy azok egy részét bármikor átválthatja egy Magyarországon szintén forgalmazott másik részalap befektetési jegyeire.

A kitöltött átváltási kérelmet fax, levél vagy más, a Forgalmazó által elfogadott módon (pl. telefonon, elektronikusan) kell a Forgalmazóhoz eljuttatni.

IX. KÖLTSÉGEK ÉS ADÓK

A Részalapok vagyont és a befektetőknek (a befektetőknek az Alapokból származó jövedelmét) Luxemburgban terhelő adókat és egyéb költségeket a jelen Tájékoztató I. része részletezi. A magyar befektetőknek az Alapokból származó jövedelmét a befektető székhelyétől, lakóhelyétől, tartózkodási helyétől, állampolgárságától, illetve egyéb körülményeitől függően Magyarországon és/vagy más országban adó terhelheti.

A befektetőknek az Alapokból származó jövedelmére kivetett magyarországi adók vonatkozásában felhívjuk a figyelmet a Személyi Jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII törvény 65. §-ára, a Társasági Adóról szóló 1996. évi LXXXI törvény 7. §-ára, valamint a 2002/80. és a 2004/96. számú APEH iránymutatásra, azzal, hogy javasoljuk, hogy a befektetők az őket érintő adókról Magyarországon bejegyzett ügyvéddel vagy adótanácsadóval konzultáljanak.

X. BEFEKTETÉSI JEGY TULAJDONOSOKNAK SZÓLÓ INFORMÁCIÓK

Amennyiben szükséges, a befektetési jegy tulajdonosoknak szóló minden hirdetés, ideértve a nettó eszközérték számításának felfüggesztésével kapcsolatos információ valamint a rendkívüli tájékoztatási kötelezettség körébe tartozó információk is, a Magyar Tokepiac címu napilapban és a www.magyar-tokepiac.hu honlapon is közzétételre kerülnek és azokat a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete részére is rendelkezésre bocsátják.

A fentieket és a kapcsolódó dokumentumokat a Forgalmazónál a befektetők számára elérhetővé teszik. A magyarországi Forgalmazó az Alap befektetési jegyeinek magyarországi forgalmazásával kapcsolatban Magyarországon a befektetők részére terjesztett minden dokumentumot, így különösen a hirdetések, reklámok, szórólapok tervezetét legkésőbb a befektetők részére való hozzáférés napját megelőző harmadik napon benyújtja a Felügyeletnek.

A Részalapok auditált éves beszámolója a törvényben meghatározott mindenkor határidőn (jelenleg minden üzleti év végétől számított 120 nap) belül a Forgalmazó irodáiban a befektetési jegy tulajdonosok számára ingyenesen rendelkezésre áll. A nem auditált féléves beszámolókat a törvényben meghatározott mindenkor határidőn (jelenleg külföldi befektetési alapkezelő esetén az adott számviteli időszak leteltét követő 60 nap) belül bocsátják a fenti módon a befektetési jegy tulajdonosok rendelkezésére. Az éves, illetve féléves jelentés elkészültének tényét, valamint megtekintésének helyét és idejét az Alapkezelő ugyancsak közzéteszi a Magyar Tokepiac címu napilapban és a www.magyar-tokepiac.hu honlapon. Az Alapkezelő ezen túl havonta, a hónap utolsó forgalmazási napjára megállapított nettó eszközérték alapján havi portfóliójelentést készít, és azt a nettó eszközérték megállapítás napjától számított tíz forgalmazási napon belül a Forgalmazónál hozzáférhetővé teszi a befektetők számára. Az éves, féléves jelentés és a havi portfóliójelentés a Pénzügyi Szervezetek Állami Felügyelete részére is megküldésre kerül a fenti határidőkön belül.

XI. PÉNZMOSÁS

A nemzetközi követelményeknek megfelelően Magyarországon is megszülettek, és alkalmazásra kerülnek olyan jogszabályok (A pénzmosság megelőzéséről és megakadályozásáról szóló 2003. évi XV. törvény és végrehajtási rendeletei) és szakmai szabályok, melyek megakadályozzák, hogy a kollektív befektetési formákat pénzmossági célokra használják fel.

Ezen szabályok értelmében a magyarországi Forgalmazó köteles azonosítani az Alapok befektetőit. A pénzmosság elleni szabályok többek között megkövetelik, hogy a befektetők azonosítsák magukat a Forgalmazó felé, illetve azonosítsák azt, aki a befektetési jegyek tényleges tulajdonosa lesz (ha az nem egyezik meg a befektetési jegyet jegyző személyével, pl. ha a befektetési jegyet jegyző valamilyen szervezet nevében jár el). A magyarországi Forgalmazó köteles megfelelő eljárást kidolgozni, és alkalmazni a befektetők azonosítása érdekében. Ennek megfelelően a magyarországi Forgalmazó megbízást csak abban az esetben fogadhat el, ha:

A. Magánszemélyek esetén

A befektető, illetve a nevében eljáró meghatalmazott személyazonosságát megfelelően igazolja. A személyazonosság igazolására személyi igazolvány, vagy útleveél és lakcímkártya alapján kerül sor.

B. Jogi személyek esetén

A társaság azonosításához létesítő okiratának (Alapító okirat, Alapszabály, Társasági Szerződés) egy példánya, valamint egy hatályos cégkivonat, vagy nyilvántartásba vételt igazoló irat szükséges. A társaság képviselői és (amennyiben a társaság nem nyilvános részvénytársaság) a tagjai kötelesek eleget tenni a fenti A pontban írt azonosítási kötelezettségnek, valamint egy külön lapon meg kell adni a vezető tisztségviselőket, és a tagok nevét és lakcímét (kivéve nyilvános részvénytársaság esetében). Az azonosításhoz szükséges a befektető jogi személy képviselőinek aláírási címpéldánya is.

Ezen túlmenően a Forgalmazó köteles betartani a pénzmosásról szóló magyar jogszabályi rendelkezéseket, és köteles megkövetelni, hogy a befektetők a befektetési jegyek vásárlását megelőzően a magyar jogszabályokban előírt adatokat, és dokumentumokat is megadják.

XII. IRÁNYADÓ JOG, VITÁK RENDEZÉSE

A jelen Tájékoztatóban bemutatott befektetési alapok létrehozására, kezelésére, illetve az Alapok befektetési jegyeinek kibocsátására a luxemburgi jog anyagi jogi szabályai irányadók.

FELELOSSÉGVÁLLALÓ NYILATKOZAT

A BNP Paribas Asset Management Luxembourg, (5, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg) mint Alapkezelő és az Ertrag & Sicherheit Investmentfondsberatung GmbH mint Forgalmazó a 1) Worldselect One BNP Paribas First Selection 2) Worldselect One BNP Paribas Asset Allocation nyílt végű befektetési alapok befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozataláról készített jelen Tájékoztatót aláírják és kijelentik, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amely az értékpapír, illetve a kibocsátó szempontjából jelentőséggel bírnak, az Alapkezelő és a Forgalmazó a befektetési jegy tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért egyetemlegesen felel.

[Please sign here!]

BNP Paribas Asset Management Luxembourg

Luxembourg, 2005. ...

[Please sign here!]

Ertrag & Sicherheit Investmentfondsberatung GmbH

Graz, 2005. ...

I. sz. FÜGGELÉK – A RÉSZALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

A Részalapok elsődleges célja az, hogy professzionális segítséget nyújtsanak befektetőik számára az átruházható értékpapírok és/vagy a kollektív befektetési formákról szóló 2002. december 20-i törvény szerinti likvid pénzügyi eszközök portfóliójának kezelésében, a Részalapok befektetési politikájával összhangban.

1. ÁLTALÁNOS IRÁNYELVEK

A jelen melléklet 2. pontjában bemutatott egyes részalapok befektetési politikáját az Igazgatótanács határozza meg. A részalapok befektetési politikájára a Tpt. és a jelen tájékoztató korlátozásai érvényesek.

A Részalapok lehetővé teszik, hogy befektetőik kedvezményes feltételek mellett változtassák meg befektetéseik jellegét vagy azok devizanemét azáltal, hogy az egyes részalapok között befektetési jegyeket váltanak át.

A „többségében” egy bizonyos befektetési kategóriába fektető részalapok eszközeik legalább 50%-át az adott kategóriába fektetik.

A cél minden részalap esetén a befektetett eszközök értékének a maximalizálása. A Részalapok a saját belátásuk szerint döntenek a cél eléréséhez szükséges kockázatvállalás mértékéről. A piaci árfolyamok ingadozása és az átruházható értékpapírokat érintő egyéb kockázatok miatt azonban nincs biztosíték arra, hogy a kitűzött cél el is érhető.

Az átruházható értékpapírokra szóló warrantokba (utalványokba) történő befektetésre a 2. számú Függelék („Befektetési korlátozások”) megszorításait figyelembe véve van lehetőség. Tájékoztatásul közöljük, hogy az átruházható értékpapírokra (részvényekre stb.) szóló warrantokba történő befektetés növelheti a portfóliókockázatát.

A befektetésekre vonatkozó korlátozásokat, pénzügyi módszereket és eszközöket a jelen tájékoztató 2., illetve a 3. számú Függelékei tartalmazzák.

2. A RÉSZALAPOK BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

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

A Részalapok nem kötelesek betartani a jelen Tájékoztató 2. sz. Függelékében („Befektetési korlátozások”) előírt korlátozásokat a portfóliójukba tartozó, értékpapírokhoz fűződő jegyzési jogok gyakorlása során.

Amennyiben az említett befektetési korlátokat a Részalapok valamely rajtuk kívül álló okok vagy a jegyzési jogok gyakorlása következtében túllépi, a Részalapok jövőbeni értékesítési tranzakciói során kötelesek elsősorban a befektetési korlátozásoknak megfelelő állapot visszaállítására törekedni, a befektetők érdekeinek szem előtt tartásával.

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

A részalap a szükséges mértékben tarthat likvid pénzügyi eszközöket mind a referencia-devizanemében, mind minden más olyan devizában, amelyben befektetéseket eszközöl.

Befektetési politikája keretei között, valamint biztosítéki céllal a részalap a 2. és 3. sz. Függelékben leírt határidős ügyleteket is köthet. Felhívjuk a potenciális befektetők figyelmét arra, hogy a határidős ügyletekbe történő befektetés fokozott kockázattal járhat.

- A „**WORDLSELECT ONE BNP PARIBAS ASSET ALLOCATION**” nevű (EUR alapú) részalap abszolút hozamra törekszik (7%), egyidejűleg középtávra (azaz 5 évnél hosszabb idejű befektetési időtartamra) tokevédelmet is kínál formális garanciavállalás nélkül.

A részalap többségében az Európai Unió valamelyik tagállamában bejegyzett KBF-ek befektetési jegyeibe eszközöl befektetéseket. Ezek a célapok részvényekbe és/vagy rövid/hosszú távú hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektetnek be. A nettó eszközérték nagymértékű csökkenése esetén a részalap jogosult tokevédelmi céllal a nettó eszközök akár 100 %-át is közvetlenül hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektetni.

A részalap az EUR-tól eltérő pénznemben vállalt kötelezettségei nem léphetik túl a nettó eszközérték 60%-át.

Befektetési politikája keretei között, valamint biztosítéki céllal a részalap a 2. és 3. sz. függelékben leírt határidős ügyleteket is köthet. A potenciális befektetőknek figyelmét felhívjuk arra, hogy a határidős ügyletekkel történő kereskedelem fokozott kockázattal járhat.

Az összes részalap kockázati profilja az előző részben, „A részalapok felsorolása” cím alatt került feltüntetésre.

2. sz. FÜGGELÉK –BEFEKTETÉSI KORLÁTOZÁSOK

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

Amennyiben egy adott részalapra vonatkozó speciális előírás 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:

Vállalatcsoport:	egy adott csoporthoz tartozó azon gazdasági társaságok összessége, amelyeknek az Európai Tanács konszolidált pénzügyi jelentésekről szóló 83/349/EGK 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:	Az értékpapírokkal kapcsolatos szolgáltatásokról szóló 93/22/EGK sz. irányelv 1. cikkelyének 13. bekezdésében említett piac.
Átruházható Értékpapírok:	– részvények és azokhoz hasonló egyéb értékpapírok; – kötvények és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok; – minden egyéb forgalomképes értékpapír, amely a tulajdonosát feljogosítja jegyzés vagy átváltás útján átruházható értékpapírok vásárlására

A. A Részalapok befektetéseket eszközölhetnek:

(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 vagy több EU-n kívüli ország tozsdéjén hivatalosan jegyeznek, vagy amelyekkel az EU-n kívüli rendszeresen működő, elismert és nyilvános szabályozott piacokon kereskednek,

(4) újonnan kibocsátott Átruházható Értékpapírokba és Pénzpiaci Eszközökbe, azzal, hogy:

– a kibocsátás feltételei között szerepelnie kell, hogy a kibocsátó kérni fogja azok hivatalos tozsdei 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/EGK irányelv 1(2) cikkely 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-k jóváhagyására sor került olyan törvény értelmében, amely kimondja, hogy az ilyen befektetési formák a CSSF (Commission de Surveillance du Secteur Financier, a luxemburgi Pénzügyi Szektort Felügyelő Bizottság) által a közösségi szabályozás szerintivel

egyenértékűnek elismert felügyelet hatálya alá esnek, és a hatóságok közötti együttműködés megfelelően biztosított, azzal, hogy az EU valamelyik tagországában, Svájcban, az USA-ban, Kanadában vagy Japánban bejegyzett ilyen befektetési formák megfelelnek ezeknek a kritériumoknak.

- az egyéb KBF-ek befektetési jegyeinek tulajdonosait ugyanolyan mértéku védelem illeti meg, mint az ÁÉKBV-k befektetési jegyeinek tulajdonosait, különös tekintettel arra, hogy az eszközök elkülönítve kezelésére, a hitelfelvételre, hitelnyújtásra valamint az Átruházható Értékpapírok és Pénzpiaci Eszközök fedezet nélküli értékesítésére vonatkozó szabályok megfelelnek a 85/611/EGK irányelvnek,

- az egyéb KBF-ek tevékenységéről féléves és éves pénzügyi jelentés készül, lehetővé téve az eszközök és források, a bevételek és az ügyletek tárgyidőszakra vonatkozó értékelését,

- azon ÁÉKBV-k illetve egyéb KBF-ek, amelyekben a Részalapok részesedést kívánnak 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 határidős betétekbe, feltéve, hogy a hitelintézet székhelye valamely EU tagállamban található, illetve, ha a székhely harmadik országban található, akkor abban az esetben, amikor a hitelintézet a CSSF által a közösségi szabályozás szerintivel egyenértékűnek elismert, prudens működést biztosító felügyeleti szabályozás alá esik,

(7) az (1), (2) és (3) pontban meghatározottak szerinti szabályozott piacon forgalmazott pénzügyi derivatívákba (határidős ügyletekbe), ideértve az ezekkel egyenrangú készpénzben rendezett más befektetési eszközöket, és/vagy a tozsdén kívül forgalmazott derivatívákat („OTC derivatívák”) is, feltéve, hogy:

(i) – az alapul szolgáló eszközök olyan, a jelen A szakasz hatálya alá tartozó befektetési eszközökből, továbbá olyan pénzügyi indexekből, kamatlábakból, devizaárfolyamokból vagy devizákból állnak, amelyekbe a Részalapok saját befektetési céljainak megfelelően befektethetnek,

- az OTC derivatívákkal kapcsolatos ügyletekben az ellenértéku fél egy olyan hitelintézet, amely a prudens működést biztosító, a CSSF által a közösségi jog előírásaival ekvivalensnek elismert felügyelet alatt áll,

- az OTC derivatívák megbízható és ellenőrizhető értékelésére naponta sor kerül, és azok a Részalapok kezdeményezésére méltányos áron bármikor értékesíthetők, likviddé tehetők, illetve piaci értéken lezárhatók;

(ii) az ilyen ügyletek nem módosíthatják a Részalapok befektetési céljait.

A Részalapok többek között opciókat, határidős ügyleteket, és határidős ügyletekre vonatkozó opciókat tartalmazó tranzakciókat is lebonyolíthatnak.

(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-tagállamot a soraiban tudó nyilvános nemzetközi szervezet bocsátotta ki vagy garantálja

- olyan vállalkozás bocsátotta ki, amelynek értékpapírjait a fenti (1), (2) és (3) pont szerinti szabályozott piacon forgalmazzák

- olyan pénzügyi intézmény bocsátotta ki vagy garantálja, amely a prudens működést biztosító, a CSSF által közösségi jog előírásaival ekvivalensnek elismert felügyelet, hatálya alá tartozik; vagy

- a CSSF által jóváhagyott kategóriába tartozó egyéb olyan 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 befektető olyan társaság, amelynek tőkéje és tartalékai legalább tíz millió eurót (10.000.000 €) tesznek ki, és éves beszámolóját a 78/660/EGK Irányelvnek megfelelően készíti el és teszi közzé, vagy olyan szervezet, amely legalább egy tozsdén jegyezett társaságot magában foglaló Vállalatcsoporton belül a Vállalatcsoport finanszírozásért felelős, vagy olyan szervezet, amely banki hiteleket felhasználó, pénzügyi biztosítéki konstrukciókra szakosodott.

B. Emellett bármely részalap

(1) nettó eszközeinek legfeljebb 10%-át az A szakaszban meghatározottakon kívüli bármilyen Átruházható Értékpapírba vagy Pénzpiaci Eszközbe befektetheti,

(2) birtokolhat készpénzt, illetve készpénz-helyettesítő eszközöket,

(3) a nettó eszközök legfeljebb 10%-a erejéig átmenetileg hitelt vehet fel. Az opciókra vonatkozó kötelezettségeket, valamint a határidős vételi és eladási ügyleteket ezen befektetési korlátozás teljesítésének vizsgálatakor hitelként nem veszik figyelembe.

(4) viszonthitel (back-to-back credit) útján devizát vásárolhat.

C. Az egyes részalapok tulajdonában lévő nettó eszközök kibocsátói tekintetében a Részalapok az alábbi befektetési korlátozásokat kötelesek betartani:

(a) Kockázatmegosztási előírások

A fenti A 1)-5) és 8) pontban leírt befektetési korlátozások számítása szempontjából az ugyanahhoz 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 ezáltal

(i) nettó eszközeinek több, mint 10%-át az adott szervezet által kibocsátott Átruházható Értékpapírok és Pénzpiaci Eszközök képeznék,

(ii) az olyan kibocsátóktól származó Átruházható Értékpapírok és Pénzpiaci Eszközök teljes értéke, amelyekbe a részalap eszközeinek több, mint 5%-át fekteti be, meghaladná a teljes nettó eszközérték 40%-át. Ez a korlát nem alkalmazandó a prudens működésre vonatkozó hatósági felügyelet hatálya alá tartozó pénzügyi intézményeknél elhelyezett betétekre, valamint az ilyen intézményekkel kötött OTC határidős 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-tagállamot a soraiban tudó nemzetközi 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 felügyelete alá tartozik. A 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 csodbe jutása esetén eloször a tokeösszeg és a felhalmozódott kamatok visszafizetésére használnak fel. 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 fentiekkel ellentétben az egyes részalapok – a kockázatmegosztás alapjével 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-tagállamot a soraiban tudó nyilvános nemzetközi 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) Tekintet nélkül az alábbi (b) szakaszban foglalt korlátokra, az (1) pontban meghatározott korlátok maximum 20%-ra emelkednek egy adott szervezet által kibocsátott részvények és/vagy kötvények esetében, ha a Részalapok a CSSF által az alábbiakban felsorolt elvek alapján elismert pontos részvény- vagy kötvényindex összetételét kívánják reprodukálni:

- 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 előfordulhat ez olyan szabályozott piacokon, amelyeken bizonyos Átruházható Értékpapírok illetve Pénzpiaci Eszközök meghatározó szerepet játszanak. A fenti korlátot elérő befektetés csak egy kibocsátó esetében lehetséges.

* Banki betétek

(8) A Részalapok egy-egy részalap nettó vagyonának csak legfeljebb 20%-át helyezhetik el egy adott pénzintézetnél betétbe.

* Derivatívák

(9) Az OTC derivatív ügyletek esetén a másik félhez kapcsolódó kockázat 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 kockázat, amelynek a fedezetet biztosító eszközök ki vannak téve, nem haladja meg a C (1) – (5), (8), (9), (13) és (14) pontban meghatározott befektetési korlátokat. Amennyiben a Részalapok egy

adott indexhez kötött derivatívákba fektetnek 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 valamilyen derivatívát is megtestesít, azt a C szakaszban és a D szakasz (1) pontjában foglalt rendelkezések alkalmazása, valamint a derivatívákkal kapcsolatos ügyletek kockázatának értékelése szempontjából úgy kell figyelembe venni, hogy a derivatívákhoz fuzodo összes kockázat nem haladhatja meg a teljes nettó eszközértéket.

* Nyílt végu befektetési alapok befektetési jegyei

(12) A Részalapok egy adott ÁÉKBV vagy az A szakasz (5) pontjában meghatározott KBF befektetési jegyeibe az egyes részalapok nettó eszközeinek maximum 20%-át fektethetik be.

* A befektetési korlátozások kumulációja

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

– befektetési ugyanazon szervezet által kibocsátott Átruházható Értékpapírokba vagy Pénzpiaci Eszközökbe;

– ugyanazon szervezetnél elhelyezett betétek, és/vagy

– ugyanazzal a szervezettel lebonyolított, OTC derivatív ügyleteinek kockázatai

együttesen nem haladhatják meg a nettó eszközérték 20%-át.

(14) A fenti C 1), 3), 4), 8), 9) és 13) pontokban meghatározott felső határok nem kumulálhatóak. Ennek megfelelően, a részalap befektetési egy adott szervezet által kibocsátott Átruházható Értékpapírokba vagy Pénzpiaci Eszközökbe, ugyanazon szervezetnél elhelyezett betétekbe, vagy ugyanazzal a szervezettel megkötött pénzügyi határidős ügyletekbe a C (1), (3), (4), (8), (9) és (13) pontok alapján együttesen nem haladhatják meg a részalap nettó eszközértékének 35%-át.

(b) Ellenorzési jogokkal kapcsolatos befektetési korlátozások

(15) A Részalapok nem szerezhhetnek annyi szavazati jogot biztosító részvényt, amely révén a kibocsátó irányítása tekintetében jelentos befolyás gyakorlására válnának jogosulttá.

(16) A Részalapok nem szerezhetik meg (i) egy adott kibocsátó szavazati jogot nem biztosító részvényeinek több, mint a 10%-át; (ii) egy adott kibocsátó kötvényeinek több, mint a 10%-át és (iii) egy adott kibocsátó Pénzpiaci Eszközeinek több, mint a 10%-át; valamint (iv) egy adott ÁÉKBV és/vagy egyéb KBF befektetési jegyeinek több mint a 25%-át.

A C 16) (ii) – (iv) alpontokban meghatározott korlátok nem vonatkoznak az olyan befektetésekre, amely kötvények vagy Pénzpiaci Eszközök bruttó értékét, illetve a kibocsátott értékpapírok nettó értékét az adott időpontban 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;

- vagy több EU-tagállamot a soraiban tudó nemzetközi szervezet által kibocsátott vagy garantált Átruházható Értékpapírokra és Pénzpiaci Eszközökre;

- valamely EU-n kívüli államban illetőséggel bíró társaságban birtokolt részesedésekre, feltéve, hogy (i) ez a társaság elsősorban az adott államban illetőséggel bíró kibocsátók értékpapírjaiba fekteti eszközeit, és (ii) a Részalapok az adott állam törvényei értelmében a fent említett kibocsátók értékpapírjaiba kizárólag ezen részvények útján közvetetten fektethetnek be, és (iii) a kérdéses társaság befektetési szabályai megfelelnek a kockázatmegosztásra és befektetési korlátozásokra vonatkozóan a C szakasz (1), (3), (4), (8), (9), (13), (14), (15) és (16) pontjaiban illetve a D szakasz (2) pontjában foglalt szabályoknak;
- az olyan leányvállalatokban szerzett részesedésekre, amelyek az adott államban kizárólag alapkezelési, befektetési tanácsadási és forgalmazási tevékenységet folytatnak a befektetési jegyeknek a tulajdonosok kérésére történő visszaváltásával kapcsolatban.

D. A Részalapok az egyes pénzügyi eszközök tekintetében a fentieken túl kötelesek betartani a következő korlátozásokat is:

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

A kockázatok kiszámítása a kapcsolódó eszközök jelenértéke, az ügyletben részt vevo másik félhez kapcsolódó kockázat, a várható piaci trendek és a pozíció lezárásához szükséges időtartam alapján történik.

(2) Az – ÁÉKBV-ken kívüli – KBF-k befektetési egységeibe fektetett eszközök nem haladhatják meg a Részalapok nettó eszközértékének a 30%-át.

E. A Részalapok biztosítják, hogy valamennyi részalap megfeleljen az alábbi szabályoknak:

(1) A Részalapok nem vásárolhatnak árukat, nemesfémeket vagy azokat megtestesítő bizonylatokat, azzal, hogy a devizákkal, pénzügyi eszközökkel, indexekkel, határidős ügyletekkel, opciókkal és swap-ügyletekkel kapcsolatos tranzakciók a jelen korlátozás szempontjából nem minősülnek árukkal kapcsolatos tranzakcióknak.

(2) A Részalapok nem vásárolhatnak ingatlant, kivéve, ha az a közvetlen tevékenységükhöz szükséges.

(3) A Részalapok eszközeiket vagyontárgyak biztosítékául nem használhatják.

(4) A Részalapok a tulajdonosaikat a Részalapok befektetési jegyeinek megszerzésére feljogosító warrantokat és egyéb pénzügyi eszközöket nem bocsáthatnak ki.

(5) A Részalapok a kötvények és egyéb, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok vásárlására illetve bankbetétek birtoklására vonatkozó jogának sérelme nélkül a Részalapok harmadik személyeknek kölcsönt illetve garanciát vagy kezességet nem nyújthatnak. A korlátozás nem tiltja a részletekben fizetendő Átruházható Értékpapírok, Pénzpiaci Eszközök és egyéb instrumentumok megvásárlását.

(6) A Részalapok az A szakasz (5), (7) és (8) pontjaiban említett Átruházható Értékpapírokat, Pénzpiaci Eszközöket vagy egyéb pénzügyi eszközöket fedezetlenül nem vásárolhatják meg.

F. A fenti rendelkezések megtartása mellett:

(1) A fenti korlátok nem alkalmazandók egy adott részalap portfóliójába tartozó Átruházható Értékpapírokra vagy Pénzpiaci Eszközökre vonatkozó vételi jogok gyakorlásakor.

(2) Amennyiben ezen korlátokat a Részalapokon kívül álló okok vagy a jegyzési jogok gyakorlása következtében túllépik, a Részalapok a jövőbeni értékesítési tranzakcióik során kötelesek az említett befektetési korlátozásoknak megfelelő állapot visszaállítására törekedni, a befektetők érdekeinek megfelelő szem előtt tartásával.

Az Igazgatótanács jogosult egyéb befektetési korlátozásokról határozni, amennyiben azok szükségesek azon országok törvényei szerint, amelyekben a Részalapok befektetési jegyeit forgalmazzák.

3. sz. FÜGGELÉK – PÉNZÜGYI MÓDSZEREK ÉS ESZKÖZÖK

1. Általános rendelkezések

A portfóliókezelés optimalizálása és/vagy eszközei és forrásai védelme érdekében a Részalapok jogosult az Átruházható Értékpapírokat vagy Pénzpiaci Eszközöket érintő különböző pénzügyi módszerek és eszközök használatára.

Ha az ügyletek során derivatívák használatára is sor kerül, a Részalapoknak meg kell felelniük a fenti A szakasz (7) pontjában, a C szakasz (1), (9), (10), (11), (13) és (14) pontjaiban valamint D szakasz (1) pontjában foglalt feltételeknek és korlátoknak.

A derivatív ügyletek használata nem eredményezheti a tájékoztatóban meghatározott befektetési céloktól való eltérést.

B. Értékpapír-kölcsönzés

A Részalapok az alábbi feltételek betartásával végezhetnek értékpapírkölcsön-ügyleteket:

(i) A Részalapok értékpapírokat kizárólag egy elismert elszámolóház vagy az ilyen ügyletekre specializálódott, első osztályú hitelkockázati besorolással rendelkező pénzügyi intézmény által szervezett egységesített rendszerben adhatnak, illetve vehetnek kölcsön.

(ii) Kölcsönügyletei során a Részalapoknak olyan értékre vonatkozó garanciát kell kapniuk, amely a szerződés aláírásakor legalább egyenlő a kölcsönadott értékpapírok összértékével.

A garancia biztosítása készpénzben, az OECD valamely tagállama vagy annak egy regionális hatósága, illetve az EU-ra kiterjedő, illetve regionális vagy globális hatáskörrel rendelkező, szupranacionális szervezet vagy intézmény által kibocsátott vagy garantált értékpapír formájában történik, és azt a Részalapok számláján a kölcsönszerződés lejártáig zárolják.

A fenti garanciára nincs szükség olyan esetben, ha az értékpapír-kölcsönre a Clearstream-en, az Euroclear-en vagy a bármely más olyan intézményen keresztül történik, amely garancia révén vagy más módon biztosítja a kölcsönbeadó számára, hogy a kölcsönbe adott értékpapírok értékének visszafizetésére sor kerül.

(iii) A értékpapírok kölcsönbe adására vonatkozó ügyletek maximális időtartama 30 nap, maximális értéke pedig az érintett részalap portfóliójában található értékpapírok összesített értékének 50%-a lehet. Ez a korlát nem alkalmazandó abban az esetben, ha a Részalapok jogosultak a szerződést bármikor felmondani és a kölcsönadott értékpapírokat visszakövetelni.

(iv) A Részalapok az általuk kölcsönvett értékpapírokat a kölcsön futamideje alatt csak abban az esetben idegeníthetik el, ha azok fedezetül olyan pénzügyi instrumentumok szolgálnak, amelyek biztosítják a Részalapok számára, hogy az ügylet rendezésekor a kölcsönvett értékpapírokat vissza tudják szolgáltatni.

(v) Az értékpapírok kölcsönbe vételére vonatkozó ügyletek maximális időtartama 30 nap, maximális értéke pedig az érintett részalap portfóliójában található értékpapírok összesített értékének 50%-a lehet.

(vi) A Részalapok értékpapírokat kizárólag az alábbi kivételes körülmények fennállása esetén vehetnek kölcsönbe: (x) ha a Részalapok a portfóliójukba tartozó értékpapírok értékesítését olyan időpontra vállalták, amikor az értékpapíroknak az illetékes hatóság általi bejegyzése folyamatban van és ezért azok nem állnak rendelkezésre; (y) ha a kölcsönadott értékpapírokat időben nem juttatják vissza; valamint (z) annak elkerülése érdekében, hogy egy kilátásba

helyezett értékpapír-átruházással ne essenek késedelembe abban az esetben, ha a Letétkezelő a kérdéses értékpapírok átadására vonatkozó kötelezettségének nem tesz eleget.

C. Repo-ügyletek

A Részalapok kiegészítő tevékenységként, a hozam kiigazítása érdekében köthetnek visszavásárlási szerződéseket, amelyek keretében az értékpapírok adásvétele olyan feltételekkel történik, amelyek értelmében az eladó az értékpapírokat a felek által a szerződés aláírásakor közösen megállapított áron és időpontban visszavásárolhatja, vagy köteles visszavásárolni.

A Részalapok a repo-ügyletekben eladóként illetve vevőként is eljárhatnak. Az ilyen szerződések megkötése azonban csak az alábbi feltételekkel történhet:

- (i) A Részalapok kizárólag akkor vehet illetve adhat el értékpapírokat, ha az ügyletben résztvevő másik fél első osztályú hitelkockázati besorolással rendelkező, ilyen jellegű ügyletekre specializálódott pénzügyi intézmény.
- (ii) A Részalapok a repo-szerződés futamideje alatt a szerződés tárgyát képező értékpapírokat nem értékesíthetik azt megelőzően, hogy a másik fél a visszavásárlásra vonatkozó jogát gyakorolta volna vagy a visszavásárlásra vonatkozó határidő lejárt volna.
- (iii) Amennyiben a Részalapok vállaltak visszavásárlási kötelezettséget, kötelesek a repo-ügyletek keretében végrehajtott vásárlások terjedelmét úgy korlátozni, hogy bármikor képesek legyenek kötelezettségeik teljesítésére.

**4. sz. FÜGGELÉK –A KÜLÖNBÖZŐ BEFEKTETÉSI JEGY
KATEGÓRIÁK/OSZTÁLYOK, ALAPKEZELÉSI ÉS FORGALMAZÁSI DÍJAINAK
TÁBLÁZATOS ÖSSZEFOGLALÁSA RÉSZALAPONKÉNT**

RÉSZVÉNY TÍPUSÚ RÉSZALAPOK

WORLDSELECT ONE BNP Paribas First Selection	1,85 % (*) (**)
---	-----------------

VEGYES RÉSZALAPOK

WORLDSELECT ONE BNP Paribas Asset Allocation	2,2 % (*) (**)
--	----------------

(*) a BNP PAM Lux-nak havi részletekben fizetendő maximális éves díj, amelyet minden egyes kategóriában alaponként számítanak ki az előző hónap átlagos nettó eszközértéke alapján.

(**) Az Alapkezelő ill. a Worldselect One alapkezelője arra törekszik, hogy lehetőleg elkerülje a befektetők kettős terhelését az alapkezelési díj tekintetében. A részalap javára tehát visszautalásra kerülhet a felszámított alapkezelési díj egy része. A visszautalás mértéke 0,7 %-ig terjedhet.

Az alapkezelők, az al-alapkezelők és a központi forgalmazó díjazását a BNP PAM Lux-nak fizetett díj tartalmazza.