A

K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

a Kezelési szabályzatot jóváhagyó Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat száma:

H-KE-III-515/2021.

Alapkezelő:
KBC Asset Management NV
(1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium)

Letétkezelő:
Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
(1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

Vezető forgalmazó:
Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
(1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)

Felügyeleti szerv:
Az Alapkezelő tevékenységének felügyeletét ellátja:
Financial Services And Markets Authority
1000 Brüsszel, Rue du Congrès/Congresstraat 12-14, Belgium, Tel: 32(0)2 220 52 11; www.fsma.be

Az Alap tekintetében az engedélyezési hatáskört gyakorolja:
Magyar Nemzeti Bank
(1054 Budapest Szabadság tér 8-9.; Tel: 489-9100; web: www.mnb.hu)

A Magyar Nemzeti Bank a Kezelési szabályzat jóváhagyása során az abban szereplő adatok valódiságát nem vizsgálja és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valódiságáért.

Hatályba lépés dátuma: 2021. november 01.

tartalomjegyzék

a Kezelési szabályzatban használt fogalmak 5

I. Az Alapra vonatkozó információk 7

1. Az Alap alapadatai 7

2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk 8

3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása 8

4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek 9

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk 10

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója 10

6. A befektetési jegy névértéke 10

7. A befektetési jegy devizaneme 10

8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk 10

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja 10

10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk 10

III. Az Alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen: 11

11. Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció) 11

12. Befektetési stratégia, a befektetési cél megvalósításának eszközei 11

13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe az Alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy az Alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása 12

14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya 12

15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, vagy bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez használható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat 12

16. A portfólió devizális kitettsége 12

17. Ha a tőke, illetve hozamígéret az Alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása 12

18. Hitelfelvételi szabályok 13

19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiban az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti 13

20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága 13

21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni 13

22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk 13

23. A befektetési politikára vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja 13
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk 14
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések 15

IV. A kockázatok 15

26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbftv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek 15

V. Az eszközök értékelése 18

27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítása esetén követendő eljárás 18
28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a Kbftv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket 19
29. A származtatott ügyletek értékelése 20
30. Az eszközök értékelésére vonatkozó egyéb információk 20

VI. A hozammal kapcsolatos információk 20

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása 20
32. Hozamfizetési napok 24
33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos egyéb információk 24

VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása 24

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret 24
35. Egyéb információk 25

VIII. Díjak és költségek 25

36. Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja 25
37. Az Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket 26
38. Ha az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke 27
39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei 27
40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk 27

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása 27

41. A befektetési jegyek vétele 27
42. A befektetési jegyek visszaváltása 27
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai 27
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása 27
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák 27
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák 27
47. A folyamatos forgalmazásra vonatkozó egyéb információk 27

X. Az Alapra vonatkozó további információ 27

48. Az Alap múltbeli teljesítménye 27
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei 28
50. Az Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira 28

51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről 28

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk 29

52. Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) 29

53. A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai 29

54. A Könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai 29

55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik 29

56. A Forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai 29

57. Az Ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai 30

58. A prime brókerre vonatkozó információk 30

59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek bemutatása 30

60. ÁÉKBV esetén a letétkezelő kötelezettségeinek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek ismertetése, a letétkezelő által kiszervezett feladatok leírása, valamint nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy kérelemre az ÁÉKBV-alapkezelő a befektetők rendelkezésre bocsátja az 53. pontban valamint az e pontban részletezett információkat .. 30

61. Összeférhetetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések 30

a Kezelési szabályzatban használt fogalmak

ABA: alternatív befektetési alap, azaz ÁÉKBV-nek nem minősülő kollektív befektetési forma a részalapokat is beleértve;

ABAK: alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő;

ABAK-irányelv: az Európai Parlament és a Tanács 2011. június 8-i 2011/61/EU irányelve az alternatív befektetési alapkezelőkről, valamint a 2003/41/EK és a 2009/65/EK irányelv, továbbá az 1060/2009/EK és az 1095/2010/EU rendelet módosításáról;

ABAK-rendelet: az Európai Bizottság 2012. december 19-i, 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről

ÁÉKBV: a) olyan nyilvános nyílt végű befektetési alap, amely megfelel a Kbftv. felhatalmazása alapján kiadott, a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló kormányrendelet ÁÉKBV-kre vonatkozó előírásainak, vagy
b) olyan nyilvános nyílt végű kollektív befektetési forma, amely az ÁÉKBV-irányelv szabályainak más EGT-állam jogrendszerébe történő átvétele alapján jött létre;

ÁÉKBV-irányelv: az Európai Parlament és a Tanács 2009. július 13-i 2009/65/EK irányelve az átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozásokra (ÁÉKBV) vonatkozó törvényi, rendeleti és közigazgatási rendelkezések összehangolásáról;

Alap: jelen dokumentum esetében a K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap

Alvagyonkezelő: a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás, jelen dokumentum esetében a KBC Fund Management Ltd.

Bank jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt.

Befektetési alap: a Kbftv. törvényben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma;

Befektetési alapkezelés: a kollektív befektetési forma számára végzett befektetéskezelési tevékenység, valamint a kollektív befektetési forma létrehozatalához, működtetéséhez kapcsolódó feladatok ellátása;

Befektetési alapkezelő: befektetési alapkezelési tevékenység végzésére vonatkozó engedéllyel rendelkező ABAK; jelen dokumentum esetében a KBC Asset Management NV (a továbbiakban Alapkezelő);

Befektetési alap saját tőkéje: a saját tőke a befektetési alap összesített nettó eszközértékével azonos;

Befektetési eszköz: a Bszt. 6.§-ában felsorolt pénzügyi eszközök közül mindazok, amelyekbe történő befektetést jelen dokumentum lehetővé teszi az alap számára;

Befektetési jegy: a Kbftv.-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a befektetési alap, mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a befektetési alappal szembeni, a befektetési alap kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító átruházható értékpapír;

Befektetési vállalkozás: az, aki a Bszt. szerinti, tevékenység végzésére jogosító engedély alapján, harmadik személy részére, ellenérték fejében, rendszeres gazdasági tevékenysége keretében befektetési szolgáltatást nyújt vagy befektetési tevékenységet végez;

Befektető: a befektetési jegy vagy az egyéb kollektív befektetési értékpapír tulajdonosa;

Bszt.: 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól.

Cstv.: 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról;

Dematerializált értékpapír: a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség;

Dollár: Jelen dokumentumban használt dollár (USD) megjelölés alatt az Amerikai Egyesült Államok törvényes fizetőeszközét kell érteni;

EMIR rendelet: A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet;

Értékpapírszámla: a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;

Euró: Jelen dokumentumban használt euró (EUR) megjelölés alatt a Gazdasági Monetáris Unió törvényes fizetőeszközét kell érteni;

Felügyelet: az Alap működésének felügyeletét ellátó szerv: a Magyar Nemzeti Bank, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja;

Forgalmazó: az Alap befektetési jegyei forgalomba hozatalában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet, jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt, mint Vezető forgalmazó és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe, mint további forgalmazó (a továbbiakban együtt: Forgalmazó vagy Forgalmazók);

Forint: Jelen dokumentumban használt forint (HUF) megjelölés alatt Magyarország törvényes fizetőeszközét kell érteni.

Hpt: a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény;

Jegyzés: az értékpapír forgalomba hozatala során az értékpapírt megszerezni szándékozó befektetőnek az értékpapír megszerzésére irányuló, feltétetlen és visszavonhatatlan nyilatkozata, amellyel az ajánlatot elfogadja és kötelezettséget vállal az ellenszolgáltatás teljesítésére;

KBC Asset Management Csoport: az alábbi jogi személyek és fióktelepek, melyek a KBC Asset Management NV irányítása alatt működnek: KBC Asset Management NV, KBC Asset Management SA, KBC Fund Management Ltd., ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost, a KBC Asset Management NV írországi fióktelepe, a KBC Asset Management NV szlovákiai fióktelepe, a KBC Asset Management NV bulgáriai fióktelepe, a KBC Asset Management NV csehországi fióktelepe, KBC Asset Management NV. Magyarországi Fióktelepe, everyoneINVESTED BV, KBC Asset Management Participations SA;

KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe: Az Alapkezelő Magyarországon létrehozott és bejegyzett, külföldi vállalkozás magyarországi pénzügyi fióktelepe formájában működő, képviseletre is feljogosított szervezeti egysége (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: 01-17-001310);

Kbftv.: a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény;

Kibocsátó: a Tpt.-ben meghatározott fogalom, az a személy, aki az értékpapírban megtestesített kötelezettség teljesítését a maga nevében vállalja; jelen dokumentum esetében az Alap;

Kollektív befektetési forma: minden olyan kollektív befektetés, amely több befektetőtől gyűjt tőkét abból a célból, hogy meghatározott befektetési politikának megfelelően befektesse a befektetők javára;

Kormányrendelet: a Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete;

MNB: Magyar Nemzeti Bank;

Mögöttes termék: az az index, indexkosár, részvény, részvénykosár, devizaárfolyam, nyersanyagpiaci termék vagy más pénzügyi eszköz, melynek árfolyam-alakulásától függ az Alap által – az Elérhető hozam mértéke című fejezetben meghatározott keretek között - ténylegesen elérhető hozam mértéke;

Nettó eszközérték: a befektetési alap vagyonában szereplő eszközök értéke – ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is –, csökkentve az azt terhelő kötelezettségekkel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;

PM rendelet: 24/2008 (VIII. 15.) Pénzügyminiszteri rendelet a nyilvánosan forgalomba hozott értékpapírokkal kapcsolatos tájékoztatási kötelezettség részletes szabályairól;

Portfóliókezelés: az a tevékenység, amelynek során az ügyfél eszközei előre meghatározott feltételek mellett, az ügyfél által adott megbízás alapján, az ügyfél javára pénzügyi eszközökbe kerülnek befektetésre és kezelésre azzal, hogy az ügyfél a megszerzett pénzügyi eszközökből eredő kockázatot és hozamot, azaz a veszteséget és a nyereséget közvetlenül viseli;

Ptk.: a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;

Rendelet: az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról

Szakmai befektető: olyan befektető, aki a) a Bszt. szerint szakmai ügyfélnek minősül vagy kérés esetén szakmai ügyfélként kezelhető vagy b) legalább százezer euró vagy annak megfelelő értékű kollektív befektetési értékpapírba történő befektetésre vállal kötelezettséget;

Tpt.: a Tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény;

Tőkevédelem: az Alapkezelő tőke megóvására, kifizetésére vonatkozó ígérete, amely a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban kerül meghatározásra; a Kbftv. alapján a Tájékoztató és a Kezelési szabályzat Tőkevédelemre vonatkozó ígéretétre történő utalást abban az esetben tartalmazhat, ha a Tőkevédelem a kollektív befektetési formában megvásárolható eszközökre vonatkozó befektetési politikával alátámasztott;

Ügyfél: az a személy, aki a Kbftv. alapján a befektetési alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, nem értve a befektetőt;

Ügyfélszámla: az Ügyfél, illetve Befektető pénzeszközeinek nyilvántartására szolgáló, befektetési vállalkozás, hitelintézet, árutőzsdei szolgáltató, befektetési alapkezelő által vezetett számla;

Vezető forgalmazó: jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt.;

Zártvégű befektetési alap: a zárt végű befektetési alap befektetési jegyei az alap futamideje alatt a befektetők kezdeményezésére nem válthatók vissza, kivéve a Kbftv.-ben biztosított rendkívüli eseteket.

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1. Az Alap neve

K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap

1.2. Az Alap rövid neve

K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott alap

1.3. Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4. Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

2019. február 08..; nyilvántartásba vételi szám: 1112-445

1.5. Az Alapkezelő neve

KBC Asset Management NV (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium)[1]
Alvagyonkezelő: KBC Fund Management Ltd. (Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ireland)

1.6. A Letétkezelő neve

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
rövid neve: K&H Bank Zrt.

1.7. A Forgalmazó neve

Vezető forgalmazó:
Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
rövid neve: K&H Bank Zrt.

további forgalmazó:
KBC Securities Magyarországi Fióktelepe

1.8. Az Alap működési formája (nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)

Az Alap működési formája: nyilvános
A lehetséges befektetők köre: szakmai és lakossági

1.9. Az Alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

zártvégű

1.10. Az Alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése

határozott; az Alap futamidejének vége: 2024. augusztus 16.

1.11. Annak feltüntetése, ha az Alap ÁÉKBV-irányelv vagy ABAK irányelv alapján harmonizált alap

Az Alap ABAK irányelv alapján harmonizált.

1.12. Az Alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól

[1] az Alapkezelő cégjegyzékben feltüntetett címe: Avenue du Port 2, 1080 Molenbeek-Saint-Jean, Belgium, amely a fent megjelenített címmel azonos helyet jelöl, az Alapkezelő honlapján feltüntetett adatoknak megfelelően

Az Alap egy befektetési jegy sorozatot bocsát ki.

1.13. Az Alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)

értékpapír alap

1.14. Annak feltüntetése, ha az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt az Alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet **kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.**

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértékének feltételeit részletesen a Kezelési szabályzat VI. és VII. fejezete tartalmazza.

2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Az Alap kezelője 2021. november 01. napjától a KBC Asset Management NV.

Előző alapkezelők:

- KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe, mely 2021. november 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management NV részére, amely információ Kezelési szabályzaton történő átvezetését a Felügyelet H-KE-III-515/2021. számú határozatával engedélyezett.

- K&H Alapkezelő Zrt., mely 2020. július 01. napjával átadta az Alap kezelését a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének a Felügyelet H-KE-III-283/2020. számú határozatával összhangban.

A befektetők érdekeit maximálisan szem előtt tartva a befektetési jegyek forgalomképességének biztosítása érdekében az Alapkezelő az Alap nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi az Alap befektetési jegyeinek szabályozott piacra, a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését.

Ezt követően a befektetőknek lehetősége nyílik arra, hogy a Budapesti Értéktőzsdén keresztül másodpiaci forgalomban értékesítse befektetési jegyét, illetőleg – az Alap befektetési jegyére vonatkozó érvényes eladási ajánlat esetén – befektetési jegyeket vásároljon az adásvételt lebonyolító tőzsdei kereskedési joggal rendelkező befektetési vállalkozás igénybevételével, annak hirdetményében meghatározott feltételekkel és az általa alkalmazott díj megfizetése mellett.

A fentiek alapján felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy másodlagos piacon történő vétel és eladás esetén vegyék figyelembe a Budapesti Értéktőzsdének a befektetési alapokra kötött ügyletek elszámolására vonatkozó kereskedési szabályait.

Az a Befektető, aki nem az elsődleges forgalomba hozatal során, hanem a futamidő alatt a másodlagos piacon vásárolja meg befektetési jegyeit, attól függetlenül jogosult a befektetési jegyek megszerzésének időpontját követő kifizetésekre, hogy ezen időpontot megelőzően történt-e már kifizetés vagy sem, feltéve, hogy a befektetési jegyek az adott kifizetéshez tartozó megfeleltetési napon napzáráskor a tulajdonában voltak.

Azt a Befektetőt, aki az Alap futamideje alatt befektetési jegyét másodlagos forgalomban eladja, kizárólag a másodlagos forgalomban elérhető piaci ár illeti meg.

3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása

A jelen Kezelési Szabályzat alapján létrejövő bármely jogviszonyra, így elsősorban a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására, valamint az Alapkezelő és a befektető közötti jogviszonyra Magyarország joga, ezen belül különösen

- a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény (továbbiakban Kbftv.),
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.),
- a 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és árutőzsdei szolgáltatókról valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól (továbbiakban Bszt.),
- a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény (továbbiakban Ptk.) rendelkezései,

- az Európai Közösségek Bizottsága 809/2004/EK rendelete (2004. április 29.) a 2003/71/EK európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a tájékoztatóban foglalt információk formátuma, az információk hivatkozással történő beépítése, a tájékoztatók közzététele és a reklámok terjesztése tekintetében történő végrehajtásáról (továbbiakban: Rendelet),
- 1991. évi XLIX. törvény a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról (továbbiakban Cstv.),
- a Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete (továbbiakban Kormányrendelet),
- a Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló Rendelete (2012. december 19.), a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelet tekintetében történő kiegészítéséről,
- A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU parlamenti és tanácsi rendelet (továbbiakban EMIR rendelet),
- A Bizottság (EU) 2016/2251 felhatalmazáson alapuló Rendelete (2016. október 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU európai parlamenti és tanácsi rendeletnek a nem központi szerződő félen keresztül elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatcsökkentési technikáit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről,
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 Rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR rendelet);
- az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény,
- továbbá minden egyéb vonatkozó jogszabály az irányadó,
- *Kizárólag az Alapkezelő és a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe működésére vonatkozóan:* a Belgiumban 2014. június 17-én kihirdetett, az alternatív befektetési alapokról és kezelőikről szóló 2014. április 19-i törvény (AIFM tv.).

Minden, a Kezelési Szabályzat alapján létrejövő jogviszonyban, így különösen a befektetési jegyek jegyzését szabályozó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében az Alap Tájékoztatója, a Kezelési Szabályzata, valamint az e pontban felsorolt jogszabályok rendelkezései az irányadóak.

4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek

A befektetési jegyek tulajdonjoga megszerezhető jegyzési eljárás során (elsődleges forgalomba hozatal), valamint, ha a befektetési jegy másodpiaci (pl. tőzsdei) forgalomba bevezetésre került, az adott piaci szabályai szerint adásvétellel. A befektető a befektetési jegy tulajdonlásával kapcsolatosan jogviszonyba a befektetési jegy megszerzése során eljáró forgalmazóval/eladóval, valamint a befektetési alappal kerül.

Amennyiben a Befektető a befektetéssel kapcsolatosan igényt kíván érvényesíteni, panasszal élhet, vagy bírósághoz fordulhat.

Amennyiben panasza a forgalmazóval fennálló szerződéses kapcsolatból ered, úgy a panasz benyújtásával, elbírálásával és a további jogorvoslati lehetőségekkel (pl. hatósági eljárás vagy békéltető testületi fórum) kapcsolatosan a forgalmazó eljárásrendjei az irányadóak. Amennyiben panasza a befektetés-kezelési tevékenységgel kapcsolatos, vagy az alappal szembeni igény esetén a befektető a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepéhez fordulhat panasszal, mely esetben a panasz benyújtásával, elbírálásával és a további jogorvoslati lehetőségekkel (pl. hatósági eljárás vagy békéltető testületi fórum) kapcsolatosan a KBC Asset Management Csoport Panaszkezelési szabályzata az irányadó, amely megtalálható a www.khalapok.hu oldalon.

A befektetési jegy megszerzésére a magyar jog az irányadó és e jogviszonnyal kapcsolatos igények bírósági érvényesítésekor a hatáskörrel és illetékességgel rendelkező bíróságok járnak el. Amennyiben a forgalmazó és a Befektető közötti irányadó szerződéses kapcsolatban választottbíróság kerül érvényesen kikötésre, úgy a rendes bíróságok helyett a kikötött választottbíróság az illetékes, amely a megállapodott feltételek és az eljárási szabályzata szerint jár el.

Az illetékes és hatáskörrel rendelkező bíróságok határozata (végzés, ítélet) ellen jogorvoslattal az adott bíróság eljárására vonatkozó jogszabályi rendelkezések az irányadóak. A bíróság által meghozott határozatok jogerejére és végrehajthatóságára a magyar jog az irányadó.

Az ítéletek más Európai Uniós tagállamban való elismerésének és végrehajtásának a szabályait a vonatkozó európai jogszabályok tartalmazzák. Az ítéletek nem Európai Uniós tagállamokban történő végrehajtásának szabályait kétoldalú nemzetközi egyezmények tartalmazhatják.

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

A befektetési jegy neve: K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 befektetési jegy

ISIN azonosítója: HU0000721733

6. A befektetési jegy névértéke

10 000 HUF, azaz tízezer forint

7. A befektetési jegy devizaneme

forint (HUF)

8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk

Az Alap befektetési jegyei névre szóló, dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra. A dematerializált befektetési jegyek előállítására a Tpt. 7.§ - 9. §-ai és a 284/2001. (XII.26.) Korm. rendelet a dematerializált értékpapír előállításának és továbbításának módjáról és biztonsági szabályairól, valamint az értékpapírszámla, központi értékpapírszámla és az ügyfélszámla megnyitásának és vezetésének szabályairól vonatkoznak.

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A befektetési jegyek tulajdonjogának igazolására és nyilvántartásának módjára a Tpt. 138.§ - 146.§ rendelkezései az irányadóak.

A fentiek szerint az értékpapír tulajdonosának – az ellenkező bizonyításáig – azt kell tekinteni, akinek számláján az értékpapírt nyilvántartják.

Az értékpapír-tulajdonos részére értékpapírszámlát befektetési vállalkozás vagy hitelintézet vezet (a továbbiakban együtt: számlavezető). Az értékpapír-számla értékpapír-számlaszerződéssel jön létre. Értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti.

Az értékpapír-számla tartalmazza:

- a számla számát és elnevezését,
- a számlatulajdonos azonosítására külön jogszabályban előírt adatokat,
- az értékpapír kódját (ISIN azonosító), megnevezését és mennyiségét, továbbá
- az értékpapír zárolására való utalást.

Nem alkalmazható a számlatulajdonos megnevezéseként szám (számcsoport), jelige vagy bármely más, a számlatulajdonos személyének elfedésére alkalmas utalás.

10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre

vonatkozó egyéb információk

A Befektetőnek az Alappal szemben fennálló követelését és egyéb jogait az Alap által forgalomba hozott befektetési jegy testesíti meg.

- A Befektető jogosult a Kezelési Szabályzat szerint, az ott meghatározott feltételekkel a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretre és az Elérhető hozam mértékéből történő részesedésre.
- A Befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint – a tőzsdén keresztül, másodpiaci forgalomban – értékesítse a befektetési jegyét az adásvételt lebonyolító befektetési vállalkozás által alkalmazott jutalékkal csökkentett tőzsdei áron.
- A Befektető jogosult arra, hogy az Alap megszűnésekor - pozitív saját tőke esetén - az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőkéből a tulajdonában lévő befektetési jegyek névértékének az összes kibocsátott befektetési jegy névértékéhez viszonyított arányának megfelelően részesedjen. Amennyiben az Alap negatív saját tőkével rendelkezik, a Befektető, mint hitelező követeléseit a Cstv. (1991. évi XLIX tv. a csődeljárásról és a felszámolási eljárásról) előírásai szerinti sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Tpt. és a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 1. és 2. melléklete szerinti rendszeres tájékoztatásra (féléves, éves jelentések formájában). Az Alap a rendszeres tájékoztatásait közzéteszi a www.khalapok.hu weboldalon és a Forgalmazók honlapján (www.kh.hu; www.kbcsecurities.hu), és a https://kozzetetelek.mnb.hu oldalon, elérhetővé teszi a forgalmazási helyeken, továbbá ezek nyomtatott példányát kérésre ingyenesen rendelkezésre bocsátja a Befektetők számára.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a 24/2008 (VIII.15.) PM rendelet 4. melléklete szerinti rendkívüli tájékoztatásra.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozóan a Kezelési szabályzatban és a jogszabályban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.
- A Kezelési Szabályzatot a Befektetők számára az Alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni és azoknak egy példányát kérésre díjmentesen át kell adni.

Az Alapkezelő az Alap valamennyi befektetőjével szemben tisztességes bánásmódot tanúsít, azáltal, hogy az Alap minden befektetőjét azonos befektetési jegyhez fűződő jogok illetik meg. Az Alapkezelő nem részesíti kivételezett bánásmódban egyes befektetőit, vagy azok egy csoportját.

III. Az Alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:

11. Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)

Az Alap célja, hogy a Befektetőket úgy részesítse a mögöttes, nemzetközi, gyógyszeriparban tevékenykedő vállalatok részvényeiből összeállított kosár (a továbbiakban: Kosár) teljesítményéből, hogy közben a befektetett tőke védeleme is biztosítva legyen. Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

12. Befektetési stratégia, a befektetési cél megvalósításának eszközei

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy építi fel, hogy az biztosítsa a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet és megteremtse az Elérhető hozam mértékéből történő részesedés lehetőségét.

A Tőkevédelem biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe és kötvényekbe fektetheti a futamidő kezdetén. Az elhelyezett bankbetét (és annak kamata), valamint a kötvények (és kamataik) együttesen biztosítják a Tőkevédelmet.

A befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az alap származtatott ügyletet köt. A származtatott ügyletet az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy az megteremtse annak lehetőségét, hogy az Alap a futamidő végén hozamot tudjon fizetni, azonban hozamfizetésre (hozamvédelemre) vonatkozó ígéretet nem tesz.

A bankbetét, valamint a kötvények túlnyomó együttes aránya csupán a futamidő elejére értendő, a futamidő során a bankbetét és a kötvények, valamint a származtatott ügylet aránya jelentősen módosulhat.

Az Alapkezelő a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet és az Elérhető hozam mértékéből történő részesedést lehetővé tevő befektetési szerkezetet az Alap futamidejének kezdetét követő tíz banki munkanapon belül alakítja ki az aktuális piaci helyzet függvényében.

Az egyes portfólióelemek lejáratát követően az Alap vagyonát likvid eszközökben, pénzkövetelésekben, bankbetétekben, bankszámlán helyezi el az Alap lejáratáig.

Az Alapkezelő az Alap vagyonának a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet és az Elérhető hozam mértékéből történő részesedést lehetővé tevő eszközein felüli részét az Alap létrehozásával, működésével és megszűnésével kapcsolatos költségekre és díjakra fordítja.

13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe az Alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy az Alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása

Az Alap portfóliójában a következő befektetési eszközök szerepelhetnek:

- pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében
- Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- vállalati kötvények
- származtatott ügyletek

Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása.

14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya

Az Alap portfóliójában a következő befektetési eszközök szerepelhetnek:

befektetési eszköz kategória	limit
pénzeszközök és fix, változó kamatozású, vagy zéró kupon bankbetét(ek) az Alap saját devizanemében	0-100%
Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0-100%
vállalati kötvények	0-50%
származtatott ügyletek	max.100%

15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, vagy bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely az Alap kezeléséhez használható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának, befektetési szabályainak kialakítása során a **Kormány 78/2014. (III.14.) a befektetési alapok befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete** (továbbiakban Kormányrendelet) szerint jár el. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a saját megítélése szerint, kizárólagos jogkörben eljárva hajtja végre, valamint a Kormányrendelet előírásait figyelembe véve alkalmazza azt.

Az Alap nem alkalmaz tőkeáttételt.

16. A portfólió devizális kitettsége

Az Alap kizárólag forintban denominált eszközbe fektet.

17. Ha a tőke, illetve hozamígéret az Alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása

A Tőkevédelem biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe és kötvényekbe fektetheti a futamidő kezdetén. Az elhelyezett bankbetét (és annak kamata), valamint a kötvények (és kamataik) együttesen biztosítják a Tőkevédelmet a futamidő végén.

A befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az alap származtatott ügyletet köt. A származtatott ügyletet az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy az megteremtse annak lehetőségét, hogy az Alap a futamidő végén hozamot tudjon fizetni, azonban hozamfizetésre (hozamvédelemre) vonatkozó ígéretet nem tesz.

A származtatott ügyletre vonatkozó szerződés oly módon kerül megkötésre, hogy az tartalmazza a mögöttes, európai vállalatok részvényeiből álló kosár teljesítményétől függő hozam pontos értékének meghatározására szolgáló képletet.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap a tőke megóvására tesz ígéretet, hozamra vonatkozó ígéretet nem tesz!

18. Hitelfelvételi szabályok

A Kbftv. 67. § (5) bekezdése értelmében a zártvégű befektetési alap befektetési jegyei a futamideje alatt a befektetők kezdeményezésére nem válthatóak vissza (kivéve a Kbftv.-ben biztosított rendkívüli eseteket), így hitelkeretre az alapnak nincs szüksége, az Alap hitelfelvétellel nem kíván élni

19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiban az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti

Az Alap eszközeinek 35%-át meghaladó mértékben fektethet a Magyar Állam által kibocsátott, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, így többek között diszkont kincstárjegyekbe, kamatozó kincstárjegyekbe, fix és változó kamatozású államkötvényekbe.

20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága

nem alkalmazható

21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni

nem alkalmazható

22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk

nem alkalmazható

23. A befektetési politikára vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja

Az Alapkezelő az Alap eszközeire kötött befektetési szerződések megkötése során jogosult szabályozott piacon vagy multilaterális kereskedési rendszeren kívül ügyletet kötni vagy megbízást adni.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az Alap befektetési politikája alapján az egy adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát!

A Kezelési szabályzat aláírásának pillanatában, az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján ilyen intézmény lehet a K&H Bank Zrt. és a KBC Bank N.V., ám az Alap futamideje során más intézményekkel szembeni összevont kockázati kitettsége is meghaladhatja a fenti mértéket.

Az ebből fakadó speciális kockázatok a Kezelési szabályzat IV. 26. pontjában kerültek meghatározásra.

azon eljárások, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható:

Az Alap befektetési célja, befektetési stratégiája, valamint annak egyes elemei az Alapkezelő kezdeményezésére módosíthatóak, Felügyeleti engedélyezési eljárás lefolytatásával. A Felügyelet határozatban hagyja jóvá a Kezelési szabályzat módosítását, mely a határozatban megjelöltek szerint léphet hatályba. A Kezelési szabályzat módosításáról a Felügyeleti határozat kézhezvételét követően az Alapkezelő a közzétételi helyein megjelentetett közleményben tájékoztatja a Befektetőket.

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

24.1 A származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség

Az Alap az Elérhető hozam mértékéből történő részesedés lehetőségének megteremtése érdekében, azaz a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében származtatott ügyletet köt.

24.2 A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre

Az Alap egy 30 elemű, nemzetközi, gyógyszeriparban tevékenykedő vállalatok részvényeiből álló kosár pozitív teljesítményén alapuló opciót vagy részvényswap ügyletet vásárolhat.

24.3 Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt

nem alkalmazható

24.4 A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok a Kormányrendelet 22. §-a szerint alkalmazandók. Az Alap származtatott ügyletekbe eszközeinek maximum 100%-át fektetheti.

Az Alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az Alap nettó eszközértékének a 100%-át. A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni.

24.5 Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

nem alkalmazható

24.6 Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése

nem alkalmazható

24.7 Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása

Az Alap által vásárolt származtatott ügyletet a Letétkezelő az Alapkezelőtől kapott elméleti modellárak vagy piaci árjegyzés alapján értékeli. A Letétkezelő az elméleti modellárak és a piaci árjegyzés közül azt használja az értékelésre, amelyikből frissebb áll rendelkezésre. A származtatott ügylet piaci ár alapján történő értékelése esetén az Alapkezelő által számolt középárfolyamot kell használni.

24.8 Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva a származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát

A Kormányrendelet 22. § (4) c) pontjának eleget téve felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap portfóliójában szereplő származtatott ügylet esetében nem teljesül a Kormányrendelet 2. § (1) bekezdésnek g) pontjában gc) alpontjában meghatározott feltétel, miszerint a származtatott ügylet megbízható és ellenőrizhető napi értékelése biztosított és az Alapkezelő kezdeményezésére egy ellentételező ügylettel bármikor tisztességes piaci értéken eladható, felszámolható vagy lezárható.

Az Alapkezelő szándéka szerint a befektetési politika kialakítása során az Alap portfóliójába egy 30 elemű, nemzetközi, gyógyszeriparban tevékenykedő vállalatok részvényeiből álló kosárra vonatkozó opciót vagy részvényswap ügyletet vásárol.

A származtatott ügylethez kapcsolódó kockázatok:

- <u>származtatott ügyletek kockázata</u>

Az Alap a befektetési politika megvalósítása érdekében származtatott ügyletet tartalmaz. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! Ennek az ügyletnek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt

az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a származtatott ügylet határidejének lejárati időpontjában. A származtatott ügylet megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásakor körültekintően jár el.

A származtatott ügylet értéke a mögöttes termék(ek) árainak alakulásának függvénye. A származtatott ügylet által biztosított lejáratkori kifizetés emiatt jelentős kockázatokat hordoz mind a kifizetés nagysága mind esetenként a devizaneme tekintetében.

- partnerkockázat

Az Alap a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés lehetőségének megteremtése érdekében származtatott ügyletet köt. A származtatott ügylet futamideje alatt, illetve annak lejártakor az ügyletben részt vevő felek egymás felé kifizetéseket teljesíthetnek, a származtatott ügylet mögöttes termékeinek árfolyamalakulásától függően. Előfordulhat, hogy valamelyik fél nem képes a származtatott ügyletből fakadó kötelezettségei teljesítésére. Az Alapkezelő és az Alvagyonkezelő ezt a kockázatot rendszeresen figyeli és a rendelkezésére álló eszközökkel annak csökkentésére törekszik.

24.9 A származtatott ügyletekre vonatkozó egyéb információk

Az Alap származtatott ügyleteihez az eszközei terhére biztosítékot nyújthat. A biztosíték nyújtásának szabályait, feltételeit és mértékét a Bizottság (EU) 2016/2251 számú, Felhatalmazáson Alapuló Rendelete (2016. október 4.) az EMIR rendeletnek „a nem központi szerződő félen keresztül elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatcsökkentési technikáit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről” tartalmazza.

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

nem alkalmazható

IV. A kockázatok

26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbftv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek

- betéti ügylet kockázata

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött vagyon egy részét bankbetétbe fektetheti. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! A betéti konstrukciót biztosító pénzintézet kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a betétet befogadó bank hitelkockázatairól. A betételhelyezés során az Alap a betétet befogadó bank hitelkockázatát futja, azaz annak a kockázatát, hogy a kamatfizetés időpontjában illetve a betét futamideje végén a betétet befogadó bank nem képes, vagy csak részlegesen képes kifizetni a bankbetét, illetve az arra járó kamat összegét. Ezért felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy adott esetben részben vagy teljesen elveszíthetik befektetésük értékét.

- származtatott ügyletek kockázata

Az Alap a befektetési politika megvalósítása érdekében származtatott ügyletet tartalmaz. Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy ezen eszközből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap bruttó eszközeinek 20 százalékát! Ennek az ügyletnek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a származtatott ügylet határidejének lejárati időpontjában. A származtatott ügylet megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásakor körültekintően jár el.

A származtatott ügylet értéke a mögöttes termék(ek) árainak alakulásának függvénye. A származtatott ügylet által biztosított lejáratkori kifizetés emiatt jelentős kockázatokat hordoz mind a kifizetés nagysága mind esetenként a devizaneme tekintetében.

- partnerkockázat

Az Alap a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében származtatott ügyletet köt. A származtatott ügylet futamideje alatt, illetve annak lejártakor az ügyletben részt vevő felek egymás felé kifizetéseket teljesíthetnek, a származtatott ügylet mögöttes termékeinek árfolyamalakulásától függően. Előfordulhat, hogy valamelyik fél nem képes a

származtatott ügyletből fakadó kötelezettségei teljesítésére. Az Alapkezelő és az Alvagyonkezelő ezt a kockázatot rendszeresen figyeli és a rendelkezésére álló eszközökkel annak csökkentésére törekszik.

- kamatlábváltozás kockázata

Az Alap futamideje alatt a vonatkozó pénzpiaci kamatlábak változhatnak. Az Alap indulásakor még vonzónak tűnő hozamszintek a futamidő alatt az esetleges kamatemelkedések következtében veszíthetnek attraktivitásukból.

- hitelkockázat

Az Alap olyan betét- és/vagy kötvénytípusú befektetéseket is tartalmazhat, amelyeknél nem zárható ki teljes mértékben annak a kockázata, hogy az értékpapírok kibocsátói és a betétek befogadói nem, nem időben vagy csak részben teljesítik fizetési kötelezettségüket. A befektetés értékét jelentős mértékben befolyásolhatja az, hogy a piac megítélése az esetleges nemfizetés valószínűségéről milyen irányban és mértékben változik. Ha a nemfizetés ténylegesen bekövetkezik, az a befektetés értékének jelentős és visszafordíthatatlan csökkenésében jelentkezhet.

- Alvagyonkezelő igénybevételének kockázata

Az Alapkezelő az Alap kezeléséhez Alvagyonkezelőt vesz igénybe. Az Alvagyonkezelőként igénybe vett alapkezelő kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a kiválasztott társaságról és annak működési feltételeiről. Ennek ellenére az összegyűjtött tőke befektetését átmenetileg befolyásolhatja a kiválasztott alapkezelő működési kockázata. Az Alvagyonkezelő tevékenységéért az Alapkezelő úgy felel, mintha az Alvagyonkezelő tevékenységét maga végezte volna.

- a mögöttes termék(ek) ár(folyam) kockázata

Minden mögöttes termék ár(folyam)alakulását több olyan tényező befolyásolhatja, amelyre az Alapkezelőnek nincs ráhatása. Ezek a tényezők az adott mögöttes termék(ek) megítélésében nagy hangsúllyal bírnak (a teljesség igénye nélkül: földrajzi elhelyezkedés, felvevő- és termelőpiacok, piaci koncentráció). Például politikai környezet, természeti csapások, gazdasági (de)konjunktúra, illetve jogi-adózási feltételek alakulása.

- a mögöttes termék(ek) ár(folyam)számításának kockázata

Az Alapkezelő az Elérhető hozam megállapításánál részletesen szabályozza a származtatott ügylet mögöttes terméke(i) ár(folyam)változásából való részesedés módját. A mögöttes termék(ek) a Kezelési szabályzat 31. pontjában kerülnek meghatározásra. Előfordulhat, hogy az Alap futamideje alatt a megjelölt temék(ek) ár(folyam)ának számítási metódusa, közzétételi módja megváltozik. Szélsőséges esetben egy-egy releváns tőzsde huzamosabb ideig zárva lehet, sőt véglegesen be is zárhat, esetleg valamelyik mögöttes termék(ek) ár(folyam)ának közzétételét huzamosabb időre felfüggeszthetik, illetve megszüntethetik. Ezekben az esetekben az Alapkezelő kellő gondossággal eljárva – a befektetési jegy tulajdonosok érdekeinek szem előtt tartásával - az Elérhető hozam számítására új módszert vezethet be.

- hatósági korlátozások

Az Alap futamideje során, vagy még inkább a futamidejének végén nem zárhatók ki olyan hatósági intézkedések, amelyek korlátozhatják az egyes tőkepiaci tranzakciók megvalósulását, ami a befektetőknek részleges vagy akár jelentős veszteségeket okozhat.

a másodpiaci értékesítést befolyásoló kockázatok:

- értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy határozza meg az eszközértékelés szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék a portfólióban szereplő befektetési eszközök aktuális piaci értékét. Mivel a portfólióban lévő származtatott ügylet egyedi, likviditása alacsony, a másodpiacon rá árat jegyző szereplők köre korlátozott. Ez a másodpiaci árak nominális értékének, valamint a vételi és eladási ár közötti árrés különbségének (spread) az ingadozását megnövelheti. Előfordulhat az is, hogy a másodpiaci árjegyzés időszakosan megszűnik. Ilyen helyzetben az értékelés a korábbi árak, vagy – amennyiben a piaci információ régi – elméleti alapon számított értékek alapján történik. Ezek a tényezők az eszközök átmeneti alul- vagy felülértékeltségét eredményezhetik.

- a befektetési jegyek tőzsdei árfolyamának alakulása

Az Alap nyilvántartásba történő bejegyzését követően az Alapkezelő kezdeményezi a befektetési jegyek tőzsdei bevezetését, azzal a céllal, hogy szükség esetén a befektetők az Alap lejáratát megelőzően a tőzsdei forgalomban értékesíthessék a befektetési jegyeiket. A tőzsdei árfolyam alakulását a mindenkori kereslet és kínálat határozza meg. Előfordulhat, hogy nagyon csekély vételi érdeklődés esetén a tőzsdei ár az alap nettó

eszközértékéhez képest jelentősen alacsonyabb lehet. Az ilyen típusú kockázat kivédésére az Alapkezelő azt javasolja, hogy csak azok a befektetők fektessenek pénzt az Alapba, akik a vásárlás időpontjában biztosan tudják, hogy képesek lesznek megőrizni befektetésüket az alap futamidejének végéig.

- a tőzsdei kereskedés felfüggesztésének kockázata

Az Alapkezelő a Tpt. 325. § (1) és (2) bekezdése alapján – a befektetők érdekeit szem előtt tartva – kérelmezheti az Alap befektetési jegyei tőzsdei kereskedésének felfüggesztését legfeljebb 10 tőzsdenapra. A három tőzsdenapot meghaladó felfüggesztéshez a Felügyelet előzetes hozzájárulása szükséges.

egyéb kockázatok:

- működési kockázatok

A befektetési eszközök értékeléséhez, elszámolásához, könyveléséhez, nyilvántartási eljárásához, őrzéséhez illetve az elszámolásához szükséges megfelelő rendszerek esetleges hiányosságából eredő veszteségek kockázata fennáll.

- adózási kockázat

A befektetési alapokra és befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adózási jogszabályok tartalmazzák, melyek a jövőben változhatnak.

- jegyzési időszak korábbi lezárásának kockázata

Mivel az Alapkezelő a jegyzést a meghirdetettnél korábban is lezárhatja, és a jegyzés csak akkor érvényes, ha a jegyzett összeg az értékpapírhoz kapcsolódó ügyfélszámlán rendelkezésre áll, ezért a befektetőnek átutalás esetén a jegyzés lezárásának kockázatát is viselnie kell. Amennyiben ugyanis a jegyzési szándék kinyilvánítása és a jegyzett összeg számlára érkezése között egy munkanapnál hosszabb idő telik el, és ezalatt az Alapkezelő a jegyzést érvényesen lezárja, úgy az ügyfélszámlára ez után érkezett összegeknek megfelelő jegyzések nem érvényesek.

- esetleges aluljegyzés kockázata

Amennyiben a jegyzési eljárás során a befektetők nem jegyzik le a kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségét, a kibocsátás meghiúsul, az alap nem jön létre.

Az Alapkezelő a Kbftv. 16. § (5) bekezdésében előírt feltételeknek akként felel meg, hogy rendelkezik olyan mértékű további szavatoló tőkével, mely képes fedezni az esetleges szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

- fenntarthatósági kockázat

Az Alapkezelő fenntarthatósági kockázatként azonosítja annak kockázatát, hogy a befektetések hozamát környezeti, társadalmi vagy irányítási („Environmental, Social, Governance”, rövidítve „ESG”) kockázatok negatívan érinthetik. A környezeti kockázat az a kockázat, amikor a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják egyes környezeti tényezők, beleértve az éghajlatváltozásból és az egyéb környezeti károsodásból eredő tényezőket. A társadalmi kockázat az a kockázat, amikor a befektetések hozamát negatívan befolyásolhatják bizonyos társadalmi tényezők (pl. munkaügyi viták). Az irányítási kockázatpedig az a kockázat, amikor a befektetések hozamát vállalatirányítási tényezők (pl. átlátható vállalati struktúra hiánya) negatívan befolyásolhatják.

A fentiekre tekintettel a környezeti, társadalmi és irányítási kockázatok, azaz a fenntarthatósági kockázatok hatása az Alap hozamára is negatív hatással lehetnek.

Ezen kockázatok eltérő jellegűek, annak függvényében, hogy milyen időtávon tekintünk rájuk:

- Rövid távon a fenntarthatósági kockázat jellemzően eseménykockázat. Az ilyen kockázatok általában csak akkor befolyásolják a befektetés megtérülését, ha egy esemény ténylegesen bekövetkezik. Ilyen esemény lehet például egy baleset (amely például egy környezeti károsodás hatásainak kompenzálása érdekében peres eljárást eredményez); bírósági ügyek és büntetések (például a szociális jogszabályok be nem tartása miatt); botrányok (például, ha egy vállalatról kedvezőtlen hírek jelennek meg, mert az emberi jogokat nem tartják tiszteletben az előállítási lánc egészében, vagy mert egy vállalat termékei nem tartják be az ígért ESG-szabványokat). Az ilyen

típusú fenntarthatósági kockázatok akkor tekinthetők jelentősebbeknek, ha egy kibocsátó kevésbé szigorú az ESG-szabványok betartatása során.

- Hosszabb távon a fenntarthatósági kockázat olyan kockázatokra utal, amelyek hosszú távon alakulhatnak ki, mint például: az éghajlatváltozás miatt nyomás alá kerülő üzleti tevékenységek (például az autóipar egyes részei); a fogyasztók termékpreferenciáinak megváltoztatása (például a fenntarthatóbb termékek iránti nagyobb érdeklődés); nehézségek a munkaerő toborzásban; megnövekedett költségek (például biztosítótársaságok, amelyek a változó időjárási viszonyok miatt nagyobb kárigényekkel szembesülnek). Mivel ezek a kockázatok hosszú távon alakulnak ki, a vállalatok lépéseket tehetnek annak mérséklésére, például termékkínálatuk megváltoztatásával, előállítási láncaik átszervezésével stb.

A befektetési politika megvalósítása során az Alapkezelő a következők szerint veszi figyelembe a fenntarthatósági kockázatokat:

i.) az Alapkezelő egy általános Kizárási szabályzatot (Kizárási Kritérium rendszert) alkalmaz valamennyi általa kezelt befektetési alapra, mely a következő linkre kattintva érhető el: A hagyományos és társadalmilag felelős befektetési (SRI) alapok általános kizárási szabályzata

ii.) az Alapkezelő az alapjai tekintetében különbséget tesz a fenntartható és felelős (sustainable and responsible investing", rövidítve „SRI") befektetési alapjai és más hagyományos befektetési alapjai között. Az SRI alapokra további kizárási kritériumok vonatkoznak, ezáltal esetükben a hagyományos alapokhoz képest alacsonyabbra tehető a fenntarthatósági kockázat szintje. Az SRI alapokra vonatkozó kizárási kritériumok a következő linkre kattintva érhetőek el: A fenntartható fejlődés befektetési alapok (SRI) kizárási szabályzata

Az Alap esetében A hagyományos és társadalmilag felelős befektetési (SRI) alapok általános kizárási szabályzata alkalmazandó. A fenntartható fejlődés befektetési alapok (SRI) kizárási szabályzata az Alapra nem alkalmazandó.

26.1 Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a Kbftv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

Az Alap befektetési jegyei zártvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, így azok az Alap futamideje alatt nem válthatóak vissza, a befektetőkkel visszaváltási megbízást az Alapkezelő nem köt. Az Alapkezelő jogosult ugyanakkor a befektetőknek az Alap futamideje alatt is eseti jelleggel visszaváltási lehetőséget biztosítani.

A zártvégű befektetési alapok esetében, – tehát jelen Alap esetében is – az Alap eszközeinek lejárata és elszámolása meg kell, hogy előzze az Alap lejáratának és ügyfelek felé történő kifizetésének időpontját.

Az Alapkezelő a befektetők érdekeit maximálisan szem előtt tartva a befektetési jegyek forgalomképességének biztosítása érdekében az Alap nyilvántartásba vételét követő egy hónapon belül kezdeményezi az Alap befektetési jegyeinek szabályozott piacra, a Budapesti Értéktőzsdére történő bevezetését.

Az Alap Kbftv. alapján elkészített éves és féléves jelentése tartalmazza az Alap olyan eszközeinek arányát, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak, az Alap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott pénzügyi évben kötött új megállapodást valamint az Alap aktuális kockázati profilját és az Alapkezelő által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszereket.

V. Az eszközök értékelése

27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítása esetén követendő eljárás

a nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje:

Az Alap összesített nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Kbftv. 124.§ (3) alapján az Alapkezelő a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe közreműködésével állapítja meg, azzal, hogy a nettó eszközérték számításával kapcsolatos felelősséget az Alapkezelő viseli. Minden munkanapra megállapításra kerül az Alap nettó eszközértéke és egy jegyre jutó nettó eszközértéke, az értékelés felfüggesztésére nem kerülhet sor. Az alap T napi nettó eszközértéke T+1 banki munkanapon kerül kiszámításra. A T napra kiszámított eszközérték legkésőbb T+3 banki munkanapon belül kerül közzétételre a közzétételi helyeken.

A nettó eszközérték a www.khalapok.hu weboldalon és a Vezető forgalmazó honlapján (www.kh.hu) kerül közzétételre.

az alapot terhelő költségek elszámolása:

Az alap T napi nettó eszközértékének számítása során az alapot terhelő költségeket T napig kell elszámolni. Így a nettó eszközértékben megjelenik minden T napig felmerült tételes költség, ami ismertté vált valamint az Alap nettó eszközértéke alapján kalkulált göngyölített költségek T napi értéke.

a hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárás:

A hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárásra a Kbftv. 126.§-ának előírásai az irányadóak.

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításkor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja az Alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a hiba bekövetkezésekor megállapított mértékének megfelelően módosítani kell a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba érintett. A javított nettó eszközértéket közzé kell tenni.

Amennyiben a befektetési jegy forgalmazására hibás nettó eszközértéken került sor, a hibás és a helyes nettó eszközérték szerint számított forgalmazási ár közötti különbséget a befektetővel a hiba feltárásától számított 30 napon belül el kell számolni a Kbftv. 126 §-ában meghatározott kivételekkel.

28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a Kbftv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket

Az Alap portfóliójában nehezen értékelhető eszközök nem szerepelnek.

pénzeszközök	A folyószámlán lévő eszközök T napig felhalmozott nettó kamata és a T napi záró állomány kerül elszámolásra, majd a tényleges havi zárlat alapján kerül sor az esetleges korrekció elszámolására. Értékpapír-forgalmazónál (úton) lévő pénzeszközök T napra megállapított záró értéke kerül a nettó eszközértékben figyelembe vételre.
lekötött betét	A lekötött betétek esetében a betét összegét a T napig felhalmozott kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során.
magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben szereplő, fix kamatozású és zéró kupon	az értékpapír kalkulációjának bázisa az ÁKK által nyilvánosságra hozott T napi legjobb vételi és eladási hozamok számtani átlagából számított középérték alapul vételével az ÁKK által meghatározott árfolyamszámítási algoritmus alapján T napra számított bruttó árfolyam
magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben szereplő, változó kamatozású	az értékpapír kalkulációjának bázisa az ÁKK által nyilvánosságra hozott T napi legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlagából T napra számított bruttó középárfolyam
magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben még vagy már nem szereplő, fix kamatozású, zéró kupon és változó kamatozású	- kibocsátást megelőzően a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár - kibocsátást követően a T napra számolt bruttó árfolyamot a kamatfizetés(ek) és tőketörlesztés(ek) jelenértékeként kell kiszámítani az ÁKK által meghatározott árfolyamszámítási algoritmus alapján. A jelenérték számításához használt hozam megegyezik az ÁKK által közzétett utolsó állampapír-piaci referenciahozamok közül az értékpapír hátralévő futamidejéhez és esedékességeihez illetve változó kamatozású állampapírok esetén a kamatfordulóig hátralévő időtartamnak megfelelő futamidőhöz legközelebb eső referencia lejárathoz tartozó T napi referenciahozammal. Amennyiben az értékpapír futamideje, vagy a kamatfordulóig hátralévő idő rövidebb, mint a legrövidebb ÁKK által közzétett referencia hozam, úgy az értékeléshez a legrövidebb referenciahozamot kell felhasználni.
magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben nem szereplő, változó kamatozású lakossági állampapírok	A piaci értéket az alábbi hozammal diszkontálva kell megállapítani: az ÁKK Zrt. által közzétett 12 hónapos referencia hozam (Piaci hozam) növelve a bekerüléskor érvényes Piaci hozam és a bekerülési hozam különbségével. Több beszerzés esetén súlyozni kell a beszerzések mennyiségével

magyar állampapírok – kötelező árjegyzői rendszerben nem szereplő, változó, inflációhoz kötött kamatozású lakossági állampapírok	A nettó beszerzési árfolyamból T napra, a futamidő végéig időarányos amortizációval számolt ár az értékelési ár (Számított ár), növelve a felhalmozott kamattal. Amennyiben a beszerzés több tételben történt, ezek súlyozott átlagát kell alapul venni a számítás során. Eltérő idejű beszerzések esetén a későbbi bekerülés árát, a bekerülés napjára érvényes Számított árral kell átlagolni. Az amortizációt a bekerüléstől ill. ezen szabály alkalmazásától kezdve kell számolni.
magyar állampapírok – minden egyéb esetben	- a Bloombergen közölt jegyzésekből a Bloomberg által számított generikus átlagár alapján kalkulált bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. - ha nincs T naphoz képest 15 napnál nem régebbi jegyzett árfolyam, akkor a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár
egyéb, az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	- tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében a referenciatőzsde záróárából számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap (T naphoz képest) - OTC értékpapírok esetében a kibocsátás országa szerinti OTC piac árfolyama alapján számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. - ha nincs T naphoz képest 15 napnál nem régebbi kötési árfolyam, akkor a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár
vállalati kötvények	- tőzsdére bevezetett értékpapírok esetében a referenciatőzsde záróára alapján számított bruttó ár, ennek hiányában a legjobb vételi és eladási árfolyamok számtani átlagából számított bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap (T naphoz képest) - OTC értékpapírok esetében a Bloombergen közölt jegyzésekből a Bloomberg által számított generikus átlagár alapján kalkulált bruttó ár, ha az nem régebbi, mint 15 naptári nap. - a fentiek hiányában az Alapkezelő által szolgáltatott legfrissebb bruttó ár vagy a nettó beszerzési árfolyamból T napig számított bruttó árfolyam az értékelési ár

29. A származtatott ügyletek értékelése

Az Alap által vásárolt származtatott ügyletet a Letétkezelő az Alapkezelőtől kapott elméleti modellárak vagy piaci árjegyzés alapján értékeli. A Letétkezelő az elméleti modellárak és a piaci árjegyzés közül azt használja az értékelésre, amelyikből frissebb áll rendelkezésre. A származtatott ügylet piaci ár alapján történő értékelése esetén az Alapkezelő által számolt középárfolyamot kell használni.

30. Az eszközök értékelésére vonatkozó egyéb információk

A Kbftv. 38. § (5) bekezdésének megfelelően az Alap eszközeinek az értékelését a letétkezelési feladatokat is ellátó K&H Bank Zrt. végzi kiszervezési jogviszony keretében. Az értékelési tevékenység nem minősül a letétkezelési feladatkör részének, az a K&H Bank Zrt. a letétkezelési tevékenységtől - a jogszabályi rendelkezések szerint - elkülönítetten végzi.

Az Alap összesített nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Kbftv. 124.§ (3) alapján az Alapkezelő a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepének közreműködésével állapítja meg, azzal, hogy a nettó eszközérték számításával kapcsolatos felelősséget az Alapkezelő viseli.

VI. A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

az Elérhető hozam mértéke:

A Kezelési szabályzat 32. pontjában meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékén felül hozamként

- a mögöttes részvényekből összeállított Kosár növekményének 50%-át a befektetési jegyek névértékére vetítve,
- de hozamként a névértéken felül legfeljebb a befektetési jegyek névértékének 60%-át.

Az Elérhető hozam mértéke a következő képlettel írható le:

Hozam a Futamidő végén = Maximum [0%; Minimum (Kosár hozama * 50%; 60%)]

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret és az Elérhető hozam mértéke teljes egészében kizárólag a futamidő végéig, azaz a lejárati napig megtartott befektetésekre érvényes.

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet és az Elérhető hozam mértékét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

Azt a Befektetőt, aki az Alap futamideje alatt befektetési jegyét másodlagos forgalomban eladja, kizárólag a másodlagos forgalomban elérhető piaci ár illeti meg.

Az Alapnak a befektetési célja szerint meghatározott fizetési kötelezettsége megszűnik abban az esetben, ha a befektetési politika megvalósítását az Alapkezelőn és a Vezető forgalmazón kívül eső elháríthatatlan külső ok korlátozná vagy akadályozná.

Az Alapkezelő a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretre és az Elérhető hozam mértékére vonatkozó közleményét legkésőbb a jegyzés kezdő napján a közzétételi helyein a befektetők tájékoztatása érdekében nyilvánosságra hozza.

az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár:

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár 30 db nemzetközi, gyógyszeriparban tevékenykedő vállalat részvényéből áll.

Az alábbi táblázat mutatja a Kosárban induláskor szereplő részvények és Jegyző tőzsde nevét, továbbá a részvények Kosárbeli súlyát.

1	ABBVIE INC	NEW YORK - XNYS	2.0%
2	ALLERGAN INC	NEW YORK - XNYS	2.0%
3	AMGEN (UW)	NEW YORK - XNGS	2.0%
4	ASTELLAS PHARMA INC	TOKYO - XTKS	4.0%
5	ASTRAZENECA PLC (LONDON)	LONDON - XLON	3.0%
6	BAYER AG	FRANKFURT - XETR	3.0%
7	BIOGEN IDEC INC (UW)	NEW YORK - XNGS	2.0%
8	BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	NEW YORK - XNYS	2.0%
9	CELGENE CORP (UW)	NEW YORK - XNGS	2.0%
10	CSL LTD	SYDNEY - XASX	2.0%
11	DAIICHI SANKYO CO LTD	TOKYO - XTKS	2.0%
12	ELI LILLY & CO	NEW YORK - XNYS	2.0%
13	GILEAD SCIENCES INC (UW)	NEW YORK - XNGS	2.0%
14	GLAXOSMITHKLINE PLC	LONDON - XLON	8.0%
15	JOHNSON & JOHNSON	NEW YORK - XNYS	2.0%
16	LONZA GROUP AG-REG	ZURICH - XVTX	2.0%
17	MERCK & CO. INC.	NEW YORK - XNYS	2.0%
18	MERCK KGAA	FRANKFURT - XETR	3.0%
19	NOVARTIS AG-REG	ZURICH - XVTX	8.0%
20	NOVO NORDISK A/S-B	COPENHAGEN - XCSE	4.0%
21	ONO PHARMACEUTICAL CO LTD	TOKYO - XTKS	2.0%
22	OTSUKA HOLDINGS CO LTD	TOKYO - XTKS	5.0%
23	REGENERON PHARMACEUTICALS	NEW YORK - XNGS	2.0%
24	ROCHE HOLDING AG- GENUSSCHEIN	ZURICH - XVTX	8.0%
25	SANOFI	PARIS - XPAR	8.0%
26	SHIONOGI & CO LTD	TOKYO - XTKS	2.0%
27	TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	TOKYO - XTKS	8.0%
28	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	NEW YORK - XNYS	2.0%
29	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	NEW YORK - XNGS	2.0%
30	ZOETIS INC	NEW YORK - XNYS	2.0%

A részvénykosarat alkotó értékpapírokra vonatkozó információk a Jegyző tőzsdék internetes oldalain szerezhetők be. A hivatkozott internetes oldalak:

- London Stock Exchange: http://www.londonstockexchange.com/home/homepage.htm (LONDON -
- New York Stock Exchange: www.nyse.nyx.com/ (NEW YORK – XNYS)
- NASDAQ Global Select Market: www.nasdaq.com/ (NEW YORK – XNGS)

- Euronext Paris: europeanequities.nyx.com (PARIS - XPAR)
- Tokyo Stock Exchange: http://www.tse.or.jp/english/ (TOKYO – XTKS)
- Xetra Deutche Börse Group: www.boerse-frankfurt.de/de/start (FRANKFURT - XETR)
- Swiss Exchange: http://www.six-swiss-exchange.com/index.html (ZURICH - XVTX)
- Copenhagen Stock Exchange: http://www.nasdaqomxnordic.com/ (COPENHAGEN - XCSE)
- Australian Securities Exchange: http://www.asx.com.au/index.htm (SYDNEY - XASX)

a Kosár hozamának számítási módszere:

Kosár hozama:

$$\sum_{i=1}^{n} w_i \frac{Végső\ árfolyam_i}{Induló árfolyam_i} - 1$$

ahol w_i minden egyes részvénynek (i) „az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár” című pontban szereplő táblázatban foglaltak szerinti súlya

n=30 a részvények száma

A Kosár hozama százalékos formában 2 tizedes jegyre kerekítve kerül meghatározásra.

Induló árfolyam $_i$ a Kezdő Átlagolási Napokon regisztrált, a Kosárban szereplő adott részvényhez tartozó Releváns Árfolyamok számtani átlaga;

Végső árfolyam $_i$ a Végső Átlagolási Napokon regisztrált, a Kosárban szereplő adott részvényhez tartozó Releváns Árfolyamok számtani átlaga;

Értékelési Napok: - 2019. február 15. napját követő kilencedik Tőzsdei kereskedési nap (a „Kezdő Értékelési Nap”),

- 2024 júliusának utolsó Tőzsdei kereskedési napja (a „Végső Értékelési Nap”).

Átlagolási napok: - a Kezdő Értékelési Nap tekintetében a Kezdő Értékelési Nap és az azt megelőző kilenc Tőzsdei kereskedési nap („Kezdő Átlagolási Napok”),

- a Végső Értékelési Nap tekintetében az alábbi hónapok utolsó Tőzsdei kereskedési napjai: 2022. november.– 2024. július. e hónapokat is beleértve (azaz 21 megfigyelési időpont, a „Végső Átlagolási Napok”),

Tőzsdei kereskedési nap: minden egyes részvény esetében bármelyik kereskedési nap, melyen a Releváns tőzsde nyitva van és kereskedni lehet a szokásos kereskedési szakaszokban; ide nem értve azokat a napokat melyeken a Releváns tőzsde a szokásos hétköznapi zárásnál hamarabb zár. Nem szükségszerűen közös: minden egyes részvény a kosárban szereplő többi részvénytől függetlenül kezelendő a Tőzsdei kereskedési napok meghatározása szempontjából. Ennek nem kell Tőzsdei kereskedési napnak lennie bármely más, a kosárban szereplő részvény szempontjából.

Releváns árfolyam $_i$ minden egyes részvény esetén – a milánói tőzsdére bevezetett részvények kivételével – a releváns Átlagolási napokon a tőzsdei kereskedés hivatalos zárásakor rögzített árfolyam.

A milánói tőzsdére bevezetett részvények esetében a Releváns árfolyam a tőzsde által számolt és a kereskedés zárásakor publikált

	"Prezzo di Referimento" a releváns Átlagolási napokon. ("Prezzo di Referimento", amint azt a többször módosított és kiegészített 'Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italia S.p.A.' és 'Istruzioni al Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.' definiálja.)
A releváns tőzsde:	„*az Elérhető hozam alapjául szolgáló Kosár*" pontban szereplő táblázatban megjelölt tőzsde, melyre az érintett részvényt bevezették;

A Kosár értékének kiszámítása során a részvények devizaneme és a forint árfolyama közötti változás irreleváns. A hozamokat az egyes részvények tényleges devizanemében elért változás alapján számítjuk.

a Kosár összetételének módosulása:

A portfólióban lévő származékos ügyletek szerződései bizonyos, az alábbiakban felsorolt körülmények esetén a Kosár összetételének módosítását tehetik szükségessé:

- a Kosárban szereplő részvény tőzsdei kivezetése;
- a Kosárban szereplő részvényt kibocsátó vállalat felvásárlása vagy fúziója;
- a Kosárban szereplő részvényt kibocsátó vállalat államosítása;
- a Kosárban szereplő részvényt kibocsátó vállalat fizetésképtelensége;
- a szerződő felek külön megállapodása.

A módosítás részletes szabályait a származékos ügyletek szerződései határozzák meg, a nemzetközi gyakorlatban használt ISDA (International Swaps and Derivative Association) standarddal összhangban.

példa az Elérhető hozam mértékének kiszámítására:

Az egyszerűség kedvéért lássunk három példát, ha a részesedés a Kosár teljesítményéből=50% és a maximum hozam a névértékre vetítve=60%!

a) Tegyük fel, hogy a futamidő elteltével az Kosár értéke 20%-kal növekedett. A 20%-os növekedés 50%-a (Y) 10%, ami alacsonyabb, mint a 60%-os maximum hozam, ezért a 10% kerül kifizetésre. A befektetés hozama tehát a futamidő alatt 10%.

b) Tegyük fel, hogy a futamidő elteltével az Kosár értéke 140%-kal növekedett. A 140%-os növekedés 50%-a (Y) 70%, ami magasabb, mint az 60%-os maximum hozam, ezért a 60% kerül kifizetésre. A befektetés hozama tehát a futamidő alatt 60%.

c) Tegyük fel, hogy a futamidő elteltével az Kosár értéke 5%-kal csökkent. Ebben az esetben a a befektetett tőke kerül kifizetésre. A befektetés hozama tehát a futamidő alatt 0%

A hozamok a kamatjövedelem után fizetendő személyi jövedelemadó levonása előtt értendők.

A Befektető befektetési jegyeinek eredményét az Alap futamidejének lejártával az Alap megszűnési eljárása során a befektetési jegyei ellenében történő kifizetéssel realizálhatja.

Az Alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik arányában illeti meg. A kifizetés alapja a befektetési jegyek darabszámának és névértékének szorzata.

A Befektetők részére kifizetendő összeget a kifizetésig a Letétkezelő elkülönített letéti számlán tartja.

Az Alapkezelő a befektetési jegyek után járó összeget a befektetési jegy tulajdonosának, vagy meghatalmazottjának fizeti ki. A meghatalmazást teljes bizonyító erejű magánokiratba, vagy közokiratba kell foglalni. A meghatalmazást a befektető ügyfélszámlája felett rendelkezésre jogosult(ak) aláírásával ellátva kell megadni, és abban részletesen meg kell határozni a meghatalmazás tartalmát (a meghatalmazott rendelkezési jogosultságának kereteit), időbeli hatályát. A meghatalmazás szükséges eleme a befektető ügyfél-azonosító számlaszáma.

A befektetési jegy tulajdonosának – az ellenkező bizonyításáig – az Alapkezelő azt tekinti, akinek az értékpapírszámláján a befektetési jegyet a számlavezető nyilvántartja.

Az Alap által a lejáratot követően teljesített kifizetés automatikusan kerül végrehajtásra az értékpapírszámlához kapcsolódó ügyfélszámlán történő jóváírással, a Befektetők külön jognyilatkozata nélkül, azaz a kifizetéssel kapcsolatban a Befektetőknek külön teendője nincsen.

a kifizetésre jogosultak köre:

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet és az Elérhető hozam mértékét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal. Ez a korlátozás nem érinti a Befektető-védelmi Alapnak a kártalanítási kötelezettségét, ha a befektetőnek a Forgalmazóval vagy az értékpapírszámla-vezető befektetési szolgáltatójával kötött szerződése alapján a befektető nevén nyilvántartott értékpapírt a Forgalmazó vagy a szerződött szolgáltató a befektető számára nem tudja kiadni.

A befektetési jegyek névértéke védelmére és hozamra kizárólag az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján az Alap futamidejének utolsó napján az Alap befektetési jegyeit a számlavezető nyilvántartja. Azt a Befektetőt, aki az alap futamideje alatt másodlagos forgalomban jutott az alap befektetési jegyeihez, és azokat a számlavezető a lejárat pillanatában az értékpapírszámláján nyilvántartja, úgyszintén megilleti a befektetési jegyek névértékének védelme és az Elérhető hozam mértékéből történő részesedés lehetősége. A kifizetés alapja ebben az esetben is a befektetési jegyek darabszámának és névértékének szorzata.

Azt a Befektetőt, aki az Alap futamideje alatt befektetési jegyét másodlagos forgalomban eladja, kizárólag a másodlagos forgalomban elérhető piaci ár illeti meg.

külső befektetési vállalkozáshoz transzferált befektetési jegyekhez kapcsolódó kifizetés:

Az Alap forgalmazója a K&H Bank Zrt. és a KBC Securities Magyarországi Fióktelepe. A jegyzési eljárás során megvásárolt befektetési jegyek az Alap indulását követően szabadon transzferálhatók más befektetési vállalkozáshoz, mely ezt követően végzi a befektetési jegyek nyilvántartását. A befektetési jegyek transzferálásáért a Forgalmazók a mindenkor hatályos hirdetményükben meghatározott díjat számíthatnak fel.

A külső befektetési vállalkozáshoz transzferált befektetési jegyekre történő futamidő alatti és lejáratkori kifizetések az adott befektetési jegyet nyilvántartó befektetési vállalkozáson, mint kifizetőn keresztül valósulnak meg az Alap Letétkezelőjének közreműködésével.

32. Hozamfizetési napok

A Befektetőket megillető hozam ügyfélszámlákon történő jóváírásának tervezett napja:
2024. augusztus 29.

33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos egyéb információk

nem alkalmazható

VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap a tőke megóvására tesz ígéretet, hozamra vonatkozó ígéretet nem tesz!

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret:

Az Alapkezelő a Kbftv. 25. § (2) bekezdése szerint az Alap nevében a következő pénzügyi eszközökkel és befektetési politikával alátámasztott Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet teszi az Alap teljes futamidejére vonatkozóan:

A Kezelési szabályzat 32. pontjában meghatározott időpontban a befektetők kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét.

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéret teljes egészében kizárólag a futamidő végéig, azaz a lejárati napig megtartott befektetésekre érvényes.

Azt a Befektetőt, aki az Alap futamideje alatt befektetési jegyét másodlagos forgalomban eladja, kizárólag a másodlagos forgalomban elérhető piaci ár illeti meg.

Az Alap Tőkevédelemre vonatkozó ígéretéből származó fizetési kötelezettsége megszűnik abban az esetben, ha a befektetési politika megvalósítását, egyben a Tőkevédelemre vonatkozó ígéret teljesítését az Alapkezelőn és a Vezető forgalmazón kívül eső elháríthatatlan külső ok korlátozná vagy akadályozná.

Az Alapkezelő a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretre és az Elérhető hozam mértékére vonatkozó közleményét legkésőbb a jegyzés kezdő napján a közzétételi helyein a befektetők tájékoztatása érdekében nyilvánosságra hozza.

34.1 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás

A Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, **mögötte hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás nem áll.**

34.2 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának, befektetési szabályainak kialakítása során a **Kormány 78/2014. (III.14.) a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól szóló rendelete** (továbbiakban Kormányrendelet) szerint jár el. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a saját megítélése szerint, kizárólagos jogkörben eljárva hajtja végre, valamint a Kormányrendelet előírásait figyelembe véve alkalmazza azt.

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy építi fel, hogy az biztosítsa a Tőkevédelemre vonatkozó ígéretet és megteremtse az Elérhető hozam mértékéből történő részesedés lehetőségét.

A Tőkevédelem biztosítása érdekében az Alap vagyonának túlnyomó többségét bankbetétbe és kötvényekbe fektetheti a futamidő kezdetén. Az elhelyezett bankbetét (és annak kamata), valamint a kötvények (és kamataik) együttesen biztosítják a Tőkevédelmet a futamidő végén.

A befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében az alap származtatott ügyletet köt. A származtatott ügyletet az Alapkezelő kifejezetten olyan módon alakítja ki, hogy az megteremtse annak lehetőségét, hogy az Alap a futamidejét követően hozamot tudjon fizetni, azonban hozamfizetésre (hozamvédelemre) vonatkozó ígéretet nem tesz.

A származtatott ügyletre vonatkozó szerződés oly módon kerül megkötésre, hogy az tartalmazza a mögöttes Kosár teljesítményétől függő hozam pontos értékének meghatározatására szolgáló képletet.

35. Egyéb információk

nem alkalmazható

VIII. Díjak és költségek

36. Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja

36.1 Az Alap által az Alapkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az Alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

díj típusa	maximális mértéke	vetítési alapja	kifizetése
induláskori egyszeri alapkezelési díj	0,24%	az Alap induló Saját tőkéje	az alap futamidejének első napját követő 20 banki munkanapon belül
folyamatos alapkezelési díj (évente)	2,10%		leggyakrabban negyedévente, legkorábban a tárgyidőszakot követő banki munkanapon, de legkésőbb az alap futamidejének utolsó napját követő 1 munkanapon belül

díj típusa	maximális mértéke	vetítési alapja	kifizetése
megszűnéskori vagy átalakulási egyszeri alapkezelési díj	1,00%	a lejárat napját vagy az átalakulás napját megelőző ötödik munkanapra vonatkozó összesített nettó eszközérték	az alap futamidejének utolsó napján vagy az átalakulás napján

A folyamatos alapkezelési díj és a megszűnéskori vagy átalakulási egyszeri alapkezelési díj napi szinten kerülnek elhatárolásra.

Az Alapkezelő a saját nevében, de a befektetők érdekében az Alap javára kötött szerződések alapján harmadik féltől (felektől) megrendeli és az Alap részére változatlan formában közvetíti az Alap működésének megkezdéséhez, folytatásához és megszüntetéséhez szükséges szolgáltatásokat, amelyek ellenértékét az Alapra átterhelheti (továbbszámlázhatja). Ilyen közvetített szolgáltatások és azok ellenértéke például: a Forgalmazók részére fizetendő díj, a jogszabályban meghatározott mértékű igazgatási szolgáltatási díj, LEI kód igénylése, alvagyonkezelés díja, tőzsdei bevezetési és forgalombantartási díj, felügyeleti díj, a hivatalos megjelentetésekkel, befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségek, az Alap létrehozásával és megszűnésével kapcsolatos valamennyi költség és díj. A közvetített szolgáltatások továbbszámlázott ellenértékét az alapkezelési díj tartalmazza.

36.2 Amennyiben azt az Alap közvetlenül fizeti, az Alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

díj típusa	maximális mértéke	vetítési alapja	kifizetése
letétkezelési díj évente	0,10%	az Alap induló Saját tőkéje	leggyakrabban negyedévente, legkorábban a tárgyidőszakot követő 3. banki munkanapon, de legkésőbb az alap futamidejének utolsó napját követő 1 munkanapon belül

A letétkezelési díj napi szinten kerül elhatárolásra.

36.3 Amennyiben azt az Alap közvetlenül fizeti, az Alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

Az Alap Könyvvizsgálója és a Könyvelő társaság részére fizetendő díjakat az alábbi táblázat tartalmazza.

díj típusa	maximális mértéke	vetítési alapja	kifizetése
induláskori egyszeri forgalmazási díj	0,36%	az Alap induló Saját tőkéje	az alap futamidejének első napját követő 20 banki munkanapon belül
könyvvizsgálati díj évente	0,75%	az Alap induló Saját tőkéje	szerződés szerinti ütemezésben
könyvelési díj évente	0,10%	az Alap induló Saját tőkéje	

A könyvelési díj, a könyvvizsgálati díj napi szinten kerülnek elhatárolásra.

37. Az Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket

Az Alapot a működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek terhelhetik: a 36. fejezetben feltüntetett díjak esetleges ÁFA vonzata, a befektetési alap különadója, a befektetésekhez kapcsolódó esetleges további adófizetési kötelezettség, banki költségek, stb.
Az egyéb lehetséges költségek és díjak maximális mértéke éves szinten: 1,00%
A Befektetőket jegyzéskor jegyzési jutalék nem terheli.

A Befektetőket a Forgalmazók mindenkori Hirdetményében szereplő következő díjak, jutalékok terhelhetik: értékpapír transzfer díj, készpénzfelvételi díj, ha Befektető készpénzben kíván hozzáférni a befektetési jegyek után kifizetett összeghez; átutalási díj, valamint az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok. A díjak és jutalékok mértékéről a Befektető a Forgalmazók mindenkor érvényes hirdetményében tájékozódhat. A Forgalmazó díjait egyoldalúan változtathatja úgy, hogy annak tényét és a megváltozott kondíciókat 15 nappal a hatályba lépés előtt köteles hirdetményi helyein közzétenni.

A befektetési jegyek másodpiacon történő értékesítése vagy vétele során további díjak, jutalékok terhelhetik a Befektetőket, melyeket az érintett befektetési vállalkozás hirdetménye tartalmaz.
Az Alap esetleges nyíltvégűvé alakulása esetén, azon Befektetők, akik nem a Forgalmazónál, hanem más befektetési szolgáltatónál vezetett értékpapírszámlán tartják befektetési jegyüket és azokat az átalakulást követően vissza kívánják váltani, ezt a Forgalmazónál kezdeményezhetik. Ehhez a befektetési jegyek transzferálására van szükség, melynek költségeiről a Befektetők az értékpapír-számlavezetőjüknél kaphatnak felvilágosítást.

38. Ha az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke

nem alkalmazható

39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei

nem alkalmazható

40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk

Az Alapkezelő Alapot terhelő költségek körét, valamint – amennyiben meghatározott – maximális mértékét a Felügyelet jóváhagyása nélkül egyoldalúan csökkentheti, a Felügyelet jóváhagyásával emelheti.

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

41. A befektetési jegyek vétele

nem alkalmazható

42. A befektetési jegyek visszaváltása

nem alkalmazható

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

nem alkalmazható

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

nem alkalmazható

45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák

Budapesti Értéktőzsde

46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák

A befektetési jegyek forgalomba hozatalára kizárólag Magyarországon került sor.

47. A folyamatos forgalmazásra vonatkozó egyéb információk

nem alkalmazható

X. Az Alapra vonatkozó további információ

48. Az Alap múltbeli teljesítménye

.

2016	2017	2018	2019	2020
-	-	-	8,85%*	-0,76%

*2019.02.13. - 2019.12.31. időszakra vonatkozó nem évesített adat.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét, hogy az Alap múltbeli teljesítménye, hozama nem jelent garanciát a jövőbeni teljesítményre, hozamra; attól lefelé és fölfelé is eltérhet.

49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei

nem alkalmazható

50. Az Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira

Az Alap megszűnésére, az Alap eszközeinek értékesítésére és a vagyon kifizetésére vonatkozó szabályokat a Kbftv. 75.§ - 79.§ -i tartalmazza.

Az Alap esetében külön határozat nélkül megindul a megszűnési eljárás a határozott futamidő letelte esetén.

A megszűnési eljárás alatt az Alap vagyonába tartozó pénzügyi eszközöket értékesíti az Alapkezelő. Az eszközök értékesítéséből befolyt ellenértékből az Alap tartozásai és kötelezettségei levonásra kerülnek, majd az így rendelkezésre álló pozitív összegű tőke a befektetőket befektetési jegyeik értékének arányában illeti meg. Negatív saját tőkével rendelkező befektetési alap megszűnése esetén a hitelezők követeléseit a Cstv. előírásai szerinti kielégítési sorrendben, a rendelkezésre álló összeg erejéig kell kiegyenlíteni.

51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről

A fenntarthatósági kockázat figyelembevétele az Alap kezelése során:

Az Alapkezelő a befektetési politikában részletezett szabályok és a Kormányrendelet vonatkozó rendelkezései mellett A hagyományos és társadalmilag felelős befektetési (SRI) alapok általános kizárási szabályzatát is figyelembe veszi az Alap kezelése során. A fenntarthatósági kockázat meghatározása a 26. pontban található.

További fontos információk:

Az Alapkezelő kijelenti, hogy az Alap vonatkozásában az „értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015. november 25-i 2015/2365 európai parlamenti és a tanácsi rendelet” előírásai nem értelmezhetők, mert nem alkalmaz értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket az Alap kezelése során.

az Alap futamidejének meghosszabbítása:

Az Alapkezelő dönthet az Alap futamidejének meghosszabbításáról. Az Alap futamidejének meghosszabbítása esetén az átalakulás szabályait kell alkalmazni.

az Alap átalakulása:

Az Alapkezelő dönthet az Alap átalakulásáról, melynek során a Kbftv. 80-81. §-a szerint jár el.

Az átalakulás során megváltozhat az Alap befektetési politikája, befektetési kockázatai, továbbá az átalakulás kihathat a befektetési jegy visszaváltásának módjára, elszámolásának szabályaira, továbbá a költségekre is.

az Alap egyesülése:

Az Alapkezelő dönthet az Alap egyesüléséről, melynek során a Kbftv. XIV. fejezete szerint jár el. Befektetési alapok egyesüléséhez a Felügyelet előzetes engedélye szükséges. Nyilvános alapok esetében azonos működési formájú, továbbá harmonizációjukat és elsődleges eszközkategóriájukat tekintve azonos típusú alapok egyesülhetnek. Az egyesülés során megváltozhat az alap befektetési politikája, befektetési kockázatai, továbbá az egyesülés kihathat a befektetési jegy visszaváltásának módjára, elszámolásának szabályaira, továbbá a költségekre is.

az alapkezelő felszámolása:

Ha az Alapkezelő felszámolás alá kerül, annak során a Belgiumban 2014. június 17-én kihirdetett, az alternatív befektetési alapokról és kezelőikről szóló 2014. április 19-i törvény (AIFM tv.) és a Társaságokról és egyesületekről szóló 2019. március 23-i Belga Törvénykönyv szabályait kell értelemszerűen alkalmazni.

az alapkezelés átadása:

Az Alapkezelő az Alap kezelését a Kbftv. 74. §-a alapján más befektetési alapkezelőre átruházhatja.

az alapkezelő megszűnése:

Az Alapkezelő megszűnik:

- (a) az alapkezelési tevékenységi engedély visszavonásával,
- (b) az Alapkezelő felszámolásával.

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

52. Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

Cégnév:	KBC Asset Management NV
Cégforma:	nyilvánosan működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám:	0469.444.267 (bejegyző hatóság: Register of Legal Persons Brussels (Jogi személyek nyilvántartása, Brüsszel)

53. A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

Cégnév:	K&H Bank Zrt.
Cégforma:	zártkörűen működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám:	Cg. 01-10-041043

Az Alap részére végzett letétkezelés során a Letétkezelő a Kbftv. 64. § -ban meghatározott feladatokat végzi.

54. A Könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

Cégnév:	KPMG Hungária Kft.
Cégforma:	korlátolt felelősségű társaság
Cégjegyzékszám:	Cg.01-09-063183

A könyvvizsgáló feladatai:

- az Alap éves jelentésében közölt számviteli információk felülvizsgálata;
- annak figyelemmel kísérése és ellenőrzése, hogy az Alapkezelő az Alapot a törvényeknek megfelelően kezeli;
- a Kbftv.-ben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzés eredményeiről.

55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik

nem alkalmazható

56. A Forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

Vezető forgalmazó:

Cégnév:	K&H Bank Zrt.
Cégforma:	zártkörűen működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám:	Cg. 01-10-041043

további forgalmazó:

Cégnév:	KBC Securities Magyarországi Fióktelepe
Cégforma:	fióktelep
Cégjegyzékszám:	Cg. 01-17-000381

A Forgalmazók feladatai:

- Közreműködnek a befektetési jegyek elsődleges forgalombahozatalában (jegyzési eljárás lebonyolítása);

- Honlapjukon folyamatosan elérhetővé teszik az Alap Kbftv. által meghatározott hatályos dokumentumait, az Alap rendszeres tájékoztatásait és rendkívüli közzétételeit, valamint azok egy példányát kérésre díjmentesen átadják a Befektetőnek.

57. Az Ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

nem alkalmazható

58. A prime brókerre vonatkozó információk

nem alkalmazható

59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek bemutatása

Az Alapkezelő a tevékenységeinek hatékonyabb ellátása érdekében egyes tevékenységeket harmadik személyekre szervezi ki. Ezek a tevékenységek:

- adózáshoz kapcsolódó feladatok
- back office tevékenység
- befektetési alapokhoz kapcsolódó adminisztráció
- befektetéskezelés
- belső ellenőrzés
- EMIR rendelet szerinti jelentések
- értékesítési hálózat támogatása
- eszközök értékelése
- fedezet kezelés
- fordítási szolgáltatások
- ICT szolgáltatások
- Információsbiztonsági szolgáltatások
- Intézményi portfóliók jelentési feladatai
- IT rendszer támogatás
- IT szolgáltatások
- könyvelés
- letéti őrzés
- meghatalmazotti szavazás
- middle office tevékenységek
- partnerminősítés
- SFTR rendelet szerinti jelentések
- ügyfél adat archiválás
- ügyfélazonosítás – intézményi ügyfelek esetében

A harmadik fél igénybe vétele esetében irányadó összeférhetetlenségi szabályokra a 61. pontban foglaltak irányadók.

60. ÁÉKBV esetén a letétkezelő kötelezettségeinek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek ismertetése, a letétkezelő által kiszervezett feladatok leírása, valamint nyilatkozat arra vonatkozóan, hogy kérelemre az ÁÉKBV-alapkezelő a befektetők rendelkezésre bocsátja az 53. pontban valamint az e pontban részletezett információkat

nem alkalmazható

61. Összeférhetetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések

Az Alapkezelő a Kbftv. 34. §-a szerinti összeférhetetlenségre vonatkozó szabályoknak megfelelően jár el.

Az Alapkezelő legjobb tudása szerint a dokumentum aláírásának pillanatában az érdekelt felek vonatkozásában összeférhetetlenség nem áll fenn.
Az esetlegesen felmerülő összeférhetetlenségeket az Alapkezelő a KBC Asset Management csoport Alapkezelőre is hatályos Összeférhetetlenségi politikájával (a továbbiakban: Összeférhetetlenségi szabályzat) összhangban kívánja kezelni. Az Alapkezelő mindenkor hatályos Összeférhetetlenségi szabályzata magyar

nyelven megtalálható a www.khalapok.hu oldalon. Ezen túlmenően az Összeférhetetlenségi szabályzat a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe székhelyén (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) is a befektetők rendelkezésére áll és a befektető kérésére díjmentesen átadásra kerül.

Az esetlegesen felmerülő összeférhetetlenségekről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján kívánja tájékoztatni a Befektetőket a közzétételi helyein (www.khalapok.hu, www.kh.hu) és a https://kozzetetelek.mnb.hu weboldalon.

Budapest, 2021. augusztus 9.

Bak Tibor Béres Orsolya
a KBC Asset Management NV
képviseletében a KBC Asset Management
N.V. Magyarországi Fióktelepe

Elektronikusan aláírva

Jelen dokumentum sajátkezű, kézírásos aláírásképet nem tartalmaz. Jelen dokumentumot az aláíróként feltüntetett személyek elektronikus aláírásukkal látták el, mellyel sajátkezű, kézírásos aláírás nélkül is cégszerűen és eredetiben aláírt, hiteles dokumentumnak tekinthető.