

TÁJÉKOZTATÓ

K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap

A Tájékoztatót jóváhagyó Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat száma:

H-KE-III-225/2024.

Alapkezelő:

KBC Asset Management NV
1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium

Letétkezelő:

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

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
1013 Budapest, Krisztina krt. 55.; Tel: 36 1 428 2600; web: www.mnb.hu

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

Hatálybalépés dátuma:
2024. június 17.

tartalomjegyzék

a tájékoztatóban használt fogalmak	2
I. Az Alapra vonatkozó információk	5
1. <i>Az Alap alapadatai</i>	<i>5</i>
2. <i>Az Alappal kapcsolatos határozatok</i>	<i>6</i>
3. <i>A befektetési alap kockázati profilja</i>	<i>8</i>
4. <i>A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége</i>	<i>11</i>
5. <i>Adózási információk</i>	<i>11</i>
II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk	12
6. <i>A befektetési jegyek forgalomba hozatala</i>	<i>12</i>
III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk	14
7. <i>Az Alapkezelőre vonatkozó információk</i>	<i>14</i>
8. <i>A Letétkezelőre vonatkozó információk</i>	<i>18</i>
9. <i>A Könyvvizsgálóra vonatkozó információk</i>	<i>18</i>
10. <i>Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, melyek díjazása az Alap eszközeiből történik</i>	<i>19</i>
11. <i>A Forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként)</i>	<i>19</i>
12. <i>Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk</i>	<i>20</i>
13. <i>Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk</i>	<i>20</i>

a tájékoztatóban 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 alap-kezelőkről, 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 Kbtv. 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 rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap;
- Alvagyongazdálkodó:** a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás, jelen dokumentum esetében a KBC Fund Management Ltd.;
- Bank:** jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt.;
- Befektetési alap, Alap:** a Kbtv.-ben 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 befektetési alap saját tőkéje induláskor a befektetési jegyek névértékének és darabszámának szorzatával egyezik meg, működése során 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 Kbtv.-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 jegy folyamatos forgalmazása:** a nyílt végű kollektív befektetési forma kollektív befektetési értékpapírjának folyamatos értékesítése és visszaváltása a kollektív befektetési forma futamideje alatt;
- Befektetési jegy névértéke:** 1 HUF/befektetési jegy;
- 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.:** a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény.
- 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;
- EMIR rendelet:** Az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU rendelete (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról;
- Értékpapírszámla:** a dematerializált értékpapírról és a hozzá kapcsolódó jogokról az értékpapír-tulajdonos javára vezetett nyilvántartás;
- Felügyelet:** az Alap tekintetében az engedélyezési hatáskört gyakorló szerv: a Magyar Nemzeti Bank, vagy felügyeleti hatáskörét gyakorló jogutódja;
- Forgalmazás-elszámolási nap:** az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;
- Forgalmazás-teljesítési nap:** az a nap, amelyen az elszámolt vételi és visszaváltási megbízások ellenértékét a befektetők felé teljesítik, jóváírják;

- Forgalmazó:** a kollektív befektetési értékpapír forgalomba hozatalában és folyamatos forgalmazásában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet; jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt. (a továbbiakban: Forgalmazó);
- Forint:** Jelen dokumentumban használt forint (HUF) megjelölés alatt Magyarország törvényes fizetőeszközét kell érteni.
- Hpt:** a hitelintézetekről és pénzügyi vállalkozásokról szóló 2013. évi CCXXXVII. törvény;
- 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;
- Kiemelt Befektetői Információk:** az Alapról készített, a befektetőknek átadandó legfontosabb információkat tartalmazó, a PRIIPs Rendelet által meghatározott dokumentum (úgyis mint Kiemelt információkat tartalmazó dokumentum);
- Kiemelt Információkat tartalmazó dokumentum:** a PRIIPs Rendelet által meghatározott, az Alapról készített, a befektetőknek átadandó legfontosabb információkat tartalmazó dokumentum;
- KBC Asset Management Csoport:** az alábbi jogi személyek és fióktelepek, melyek a KBC Asset Management NV irányítása alatt működnek: KBC Asset Management NV (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium)¹), KBC Fund Management Ltd. (Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ireland), ČSOB Asset Management, a.s., investiční společnost (Radlická 333/150, Prague; 15057, Csehország), a KBC Asset Management NV írországi fióktelepe (Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ireland), a KBC Asset Management NV szlovákiai fióktelepe (Žitkova 11, Bratislava 811 02, Slovakia), a KBC Asset Management NV bulgáriai fióktelepe, úgyis, mint UBB Asset Management (89B Vitosha Blvd., UBB Millennium Center, Sofia, Bulgaria), a KBC Asset Management NV csehországi fióktelepe (Radlická 333/150, 150 00 Praha 5., Csehország), KBC Asset Management NV. Magyarország Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.), everyoneINVESTED BV (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium), KBC Asset Management Participations SA (Rue du Fort Wallis 4, LU-2714 Luxembourg);
- KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe:** Az Alapkezelő Magyarországon létrehozott és bejegyzett, külföldi vállalkozás magyarországi pénzügyi fióktelepe formájában működő, képviselőre is feljogosított szervezeti egysége (székhely: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.; cégjegyzékszám: 01-17-001310);
- Kollektív befektetési értékpapír:** a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott értékpapír, továbbá a kollektív befektetési forma által forgalomba hozott, a kollektív befektetési formában való részvételt tanúsító egyéb okirat
- 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
- Központi értéktár:** KELER Központi Értéktár Zártkörűen Működő Részvénytársaság (KELER Zrt.),
- Lakossági befektető:** nem Szakmai befektetőnek minősülő befektető;
- Likvid eszköz:** a pénz, hitelintézettel állampapírra kötött, felmondhatóságában nem korlátozott repó, az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező állampapír, a felmondhatóságában nem korlátozott betét, továbbá az átruházhatóságában nem korlátozott, nyilvános árjegyzéssel rendelkező, legfeljebb egyéves hátralévő futamidejű, nyilvánosan forgalomba hozott hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- MNB:** Magyar Nemzeti Bank;
- Mögöttes termék:** az az index, melynek árfolyam-alakulásától függ az Alap által Elérhető hozam mértéke, jelen Alap esetében a EURO STOXX 50 Index (Bloomberg kód: SX5E Index) ;
- 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 összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is;
- Nyílt végű befektetési alap:** az olyan befektetési alap, amelynek befektetési jegyeit a befektetők a folyamatos forgalmazás során az alap futamideje alatt megvásárolhatják, továbbá a befektetési jegyeket a befektetési alap kezelési szabályzatában foglalt szabályok szerint a futamidő alatt visszaválthatják.
- Pénzpiaci eszköz:** a Bszt.-ben meghatározott fogalom, a fizetőeszköz kivételével sorozatban kibocsátott, értékpapírnak nem minősülő, pénzkövetelésre szóló eszköz, amellyel pénzpiacon kereskednek,
- 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;
- PRIIPs Rendelet:** az Európai Parlament és a Tanács (EU) (2014. november 26.) a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról szóló 1286/2014/EU rendelete;
- Ptk.:** a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;

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

SFDR Rendelet: Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről;

SFTR Rendelet: az Európai Parlament és a Tanács (EU) (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 rendelet

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;

Taxonómia rendelet: Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról;

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

Ügyfél: aki a Kbftv. alapján a befektetési alapkezelőtől szolgáltatást vesz igénybe, ide nem értve a Befektetőt;

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

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1 Az Alap neve

K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap

1.2 Az Alap rövid neve

K&H rugalmas európa származtatott alap

1.3 Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4 Az Alapkezelő neve

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

1.5 A Letétkezelő neve

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

1.6 A Forgalmazó neve

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

1.7 Az Alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános)

nyilvános

1.8 Az Alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

nyíltvégű

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

határozott, az Alap futamidejének vége 2029. július 31.

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

ABAK irányelv alapján harmonizált

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

Az Alap egy befektetési jegy sorozatot bocsát ki.

A befektetési jegy sorozat megnevezése	ISIN azonosító	névérték
K&H rugalmas európa befektetési jegy	HU0000734942	1 Ft

1.12 Az Alap elsődleges eszközkategória típusa (értékpapír- vagy ingatlanalap)

értékpapír alap

1.13 Annak feltüntetése, ha az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési 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

Az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz.

² 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

1.14 Az Alapra vonatkozó egyéb információ

Az Alapkezelő az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról dönt, amennyiben teljesül a EURO STOXX 50 Index (SX5E) teljesítményéhez kötött feltétel, az ún. Visszahívási feltétel.

A Visszahívási feltétel: Index köztes hozama_t >= Küszöbérték, ahol a Küszöbérték=0%, azaz akkor teljesül a Visszahívási feltétel, ha valamely *Köztes megfigyelési napon* vizsgálva az *Index köztes hozama* nagyobb vagy egyenlő, mint 0%. Az Index köztes hozamának meghatározásához az Index köztes értékét minden esetben az Index kezdő értékéhez kell viszonyítani.

Az Index kezdő értéke az Induló átlagolási időszak napjain, azaz 2024. július 31. és az azt követő 9 tőzsdei kereskedési napon vett záró indexértékek számtani átlagaként kerül meghatározásra. Az Index köztes értéke_t az adott Köztes átlagolási időszak_t napjain, azaz az adott Köztes megfigyelési napon_t és az azt megelőző 9 tőzsdei kereskedési napon vett záró indexértékek számtani átlagaként kerül meghatározásra.

Amennyiben nem teljesül a futamidő alatt a Visszahívási feltétel, úgy az Alap a maximum 5 éves futamidő végén, a Végző lejárati napon automatikusan lejár és a Kbtv. 75. § (2) a) pontja alapján külön határozat nélkül megindul a megszűnési eljárás.

A megfigyelési napok, a lehetséges megszűnési napok valamint az azokhoz tartozó megszűnési menetrend:

	2025	2026	2027	2028	2029
Köztes megfigyelési napok és 2029 évben a Végző megfigyelés nap	első Köztes megfigyelési nap (t=1): 2025. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	második Köztes megfigyelési nap (t=2): 2026. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	harmadik Köztes megfigyelési nap (t=3): 2027. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	negyedik Köztes megfigyelési nap (t=4): 2028. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	Végző megfigyelési nap (t=5): 2029. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja
Lehetséges megszűnési napok = megfeleltetési napok	2025.08.01.	2026.07.31	2027.07.30.	2028.07.28.	Végző lejárati nap: 2029.07.31
Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2025.08.04.	2026.08.03	2027.08.02	2028.07.31	2029.08.01
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2025.08.11	2026.08.10	2027.08.09	2028.08.07	2029.08.08
Kifizetés kezdetének tervezett dátuma	2025.08.12.	2026.08.11.	2027.08.10.	2028.08.08.	2029.08.09

2. Az Alappal kapcsolatos határozatok

2.1 Az Alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény alapkezelő általi elfogadásának, megállapításának időpontja, az alapkezelői határozat száma (forgalomba hozatalonként, azaz sorozatonként)

A kibocsátásról szóló Alapkezelői határozat száma és dátuma:

Executive Committee of KBC Asset Management NV
BDCAM – 026 - 23042024; 2024. április 23.

2.2 Az Alap működési formájától és fajtájától függően a kezelési szabályzat, a tájékoztató, a kiemelt befektetői információ és a hirdetmény jóváhagyásáról, valamint a nyilvános forgalomba hozatal engedélyezéséről hozott felügyeleti határozat száma, kelte (sorozatonként)

Felügyelet kibocsátást engedélyező határozatának száma és dátuma:
H-KE-III-225/2024.; 2024. május 16.

2.3 Az Alap Felügyelet általi nyilvántartásba vételéről hozott határozat száma, kelte

Nyilvántartásba vételről szóló felügyeleti határozat száma és kelte:
H-KE-III-xxx/2024.; 2024. xxxx xx.

2.4 A befektetési alap nyilvántartási száma (lajstromszáma) a Felügyelet által vezetett

nyilvántartásban

1111-xx

2.5 Az Alap működési formájától és fajtájától függően a Kezelési szabályzat, a Tájékoztató és a Kiemelt befektetői információ módosításáról szóló alapkezelői határozatok száma, kelte

nem alkalmazható

2.6 A Kezelési szabályzat módosításának jóváhagyásáról szóló Felügyeleti határozatok száma, kelte

nem alkalmazható

3. A befektetési alap kockázati profilja

3.1 A befektetési alap célja

Az Alap befektetési célja egy olyan nyilvános, nyíltvégű portfólió kialakítása, amelynek maximális futamideje 5 év, de az ún. Visszahívási feltétel teljesülése esetén akár már a futamidő első, második, harmadik vagy negyedik évének végén is megszűnhet, attól függően, hogy hányadik Köztes megfigyelési napon vizsgálva teljesül a Visszahívási feltétel. Az Alap célul tűzi ki, hogy megszűnéskor, vagy a maximális 5 éves futamidő lejártakor hozamot fizessen a befektetési jegyek névértékén felül, amelynek mértéke attól függ, hogy teljesül-e a EURO STOXX 50 Index (Bloomberg kód: SX5E Index) (a továbbiakban: **Index**); (ISIN: EU0009658145, devizanem: EUR, árinдекс) teljesítményéhez kötött Visszahívási feltétel, és ha igen, hányadik Köztes megfigyelési napon vizsgálva.

A Visszahívási feltétel: $\text{Index köztes hozama}_t \geq \text{Küszöbérték}$, ahol a Küszöbérték=0%, azaz akkor teljesül a Visszahívási feltétel, ha valamely *Köztes megfigyelési napon* vizsgálva az *Index köztes hozama* nagyobb vagy egyenlő, mint 0%. Az Index köztes hozamának meghatározásához az Index köztes értékét minden esetben az Index kezdő értékéhez kell viszonyítani. Az Index kezdő értéke az Induló átlagolási időszak napjain, azaz 2024. július 31. és az azt követő 9 tőzsdei kereskedési napon vett záró indexértékek számtani átlagaként kerül meghatározásra. Az Index köztes értéke_t az adott Köztes átlagolási időszak_t napjain, azaz az adott Köztes megfigyelési nap_t-on és az azt megelőző 9 tőzsdei kereskedési napon vett záró indexértékek számtani átlagaként kerül meghatározásra.

Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Amennyiben teljesül a Visszahívási feltétel:

Amennyiben teljesül a Visszahívási feltétel, úgy az Alapkezelő a Kbt. 75.§ (1) alapján megszünteti az Alapot az adott lehetséges megszűnési napon.

Az Alapkezelő jelen dokumentum aláírásával kötelezettséget vállal arra, hogy amennyiben teljesül a Visszahívási feltétel egy adott Köztes megfigyelési napon vizsgálva, a Kbtv. 75.§ (1) bekezdése alapján megindítja az Alap megszűnési eljárását és az Alap megszűnési jelentésének elkészülte után intézkedik a befektetőknek járó összeg kifizetéséről.

Az Elérhető Hozam mértéke az Alap indulása és a Visszahívási feltétel teljesülése között eltelt Köztes Megfigyelési napok számától függ. Az Alap indulásától a Visszahívási feltétel teljesüléséig eltelt minden Megfigyelési nap után jár Kupon (ideértve azt a Köztes Megfigyelési napot is, amikor teljesül a Visszahívási feltétel), melyek kifizetésére a Visszahívási feltétel teljesülésének évében meghatározott tervezett kifizetési napon kerül sor a Kezelési szabályzat 32. pontja szerint.

Amennyiben nem teljesül a futamidő alatt a Visszahívási feltétel:

Amennyiben nem teljesül a futamidő alatt a Visszahívási feltétel, úgy az Alap a maximum 5 éves futamidő végén, a Végző lejáratú napon automatikusan lejár és a Kbtv. 75. § (2) a) pontja alapján külön határozat nélkül megindul a megszűnési eljárás.

A Végző lejáratú nap: 2029.07.31

- Amennyiben az Index által a teljes futamidő alatt elért teljesítmény nulla vagy pozitív, úgy a Kupon a valamennyi eltelt Köztes és Végző megfigyelési nap után kifizetésre kerül a futamidő 5. évének végét követő tervezett kifizetési napon.

- Abban az esetben, ha az Index által a teljes futamidő alatt elért teljesítmény negatív, a befektetőknek járó összeg az alábbiak szerint alakul, az Index teljesítményétől függően:

- Ha az Index által a teljes futamidő alatt elért teljesítménye nem alacsonyabb mint -20%, akkor a befektetési jegyek névértékének 100%-a visszafizetésre kerül, azonban azon felül hozam ebben az esetben nem jár.

- Ha az Index által a teljes futamidő alatt elért teljesítmény alacsonyabb mint -20%, ebben az esetben tőkevesztés következik be, azonban a befektetők nem szenvedik el teljes egészében az Index negatív teljesítményéből eredő veszteséget, csak az Index százalékos kifejezett negatív teljesítményének a 20%-os csökkenést meghaladó részét. Tehát ez esetben a Befektetők kevesebbet kapnak vissza, mint a befektetési jegyek névértéke.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap nem ígér és nem garantál a részvénytársaság ügylet vonatkozásában hozamot. A Visszahívási feltétel teljesülése esetén járó hozam mértéke csak azon Köztes megfigyelési napot követően lesz ismert, amelyik Köztes megfigyelési napon vizsgálva teljesült a Visszahívási feltétel. A Végző lejárat napon történő lejárat esetén annak megállapítása, hogy történik -e hozamfizetés, és ha igen, mekkora mértékű, csak a Végző lejárat naptól követően válik ismertté.

A megfigyelési napok, a lehetséges megszűnési napok valamint az azokhoz tartozó megszűnési menetrend:

	2025	2026	2027	2028	2029
Köztes megfigyelési napok és 2029 évben a Végző megfigyelési nap	első Köztes megfigyelési nap (t=1): 2025. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	második Köztes megfigyelési nap (t=2): 2026. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	harmadik Köztes megfigyelési nap (t=3): 2027. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	negyedik Köztes megfigyelési nap (t=4): 2028. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	Végző megfigyelési nap (t=5): 2029. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja
Lehetséges megszűnési napok = megfeleltetési napok	2025.08.01.	2026.07.31	2027.07.30.	2028.07.28.	Végző lejárat nap: 2029.07.31
Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2025.08.04.	2026.08.03	2027.08.02	2028.07.31	2029.08.01
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2025.08.11	2026.08.10	2027.08.09	2028.08.07	2029.08.08
Kifizetés kezdetének tervezett dátuma	2025.08.12.	2026.08.11.	2027.08.10.	2028.08.08.	2029.08.09

A Végző lejárat napon előtti megszűnés kori és a lejáratkor kifizetések meghatározására vonatkozó fogalmak, képletek, megfigyelési napok és átlagolási időszakok és számpéldák a Kezelési szabályzat 31. pontjában találhatók részletesen.

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló index a EURO STOXX 50 Index (Bloomberg kód: SX5E Index), amely a legnagyobb európai tőzsdei cégeket, a régió legjelentősebb iparágait reprezentáló részvényindex. Az Index részletes bemutatása a 31. pontban található.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

Azt a Befektetőt, aki az Alap futamideje alatt befektetési jegyét visszaváltja, kizárólag a forgalmazás-elszámolási napra vonatkozó egy jegyre nettó eszközérték illeti meg befektetési jegyenként, ami akár alacsonyabb vagy magasabb is lehet, mint a névérték. Az Alap ajánlott tartási ideje a visszahívási feltétel teljesülése esetén az adott lehetséges megszűnési napig vagy adott esetben (amennyiben nem teljesül a visszahívási feltétel a futamidő alatt) a maximális 5 éves futamidő végéig, azaz 2029.07.31-ig tart.

3.2 **Annak a jellemző befektetőnek a profilja, akinek az Alap befektetési jegyeit szánják**

Az Alapot olyan befektetőknek szánjuk, akik informáltak és tapasztaltak a befektetések területén, akik készek elfogadni kockázatosabb termékeket is befektetéseik között, annak érdekében, hogy növeljék a hozamot, azonban elfogadják, hogy adott esetben a befektetési jegyek névértékének akár jelentős részét is elveszíthetik. Továbbá akik megértették és elfogadják, hogy az Alap ajánlott tartási ideje megegyezik a visszahívási feltétel esetén az adott lehetséges megszűnési napig vagy a Végző lejárat napon tartó időszakokkal, ami összhangban áll a befektetési időtávra vonatkozó céljaikkal.

3.3 **Azon eszközkategóriák, 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 kereskedelmi bankoknál elhelyezett fix-, változó kamatozású-, vagy zéró kupon betétek bankbetétek az Alap saját devizanemében
- az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- vállalati kötvények
- származtatott ügyletek: részvénytársaság ügyletek

Az Alap számára engedélyezett a származtatott ügyletek alkalmazása.

3.4 Figyelemfelhívás az Alap kezelési szabályzatának azon pontjára vonatkozóan, mely az Alap kockázati tényezőinek bemutatását tartalmazza

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap kockázati tényezőit a Kezelési szabályzat IV. 26. pontja tartalmazza.

3.5 A származtatott ügyletek alkalmazásának célja (fedezeti vagy a befektetési célok megvalósítása), lehetséges hatása a kockázati tényezők alakulására

Hozam elérése érdekében az Alap egy speciális származtatott ügyletet, a **EURO STOXX 50 Index** (Bloomberg kód: SX5E Index) (ISIN: EU0009658145, devizanem: EUR, árindex) teljesítményéhez kötött részvényt alap ügyletet köt.

A származtatott ügylet hatása a kockázati tényezőkre:

Az Alap a befektetési politika megvalósítása érdekében tartalmaz származtatott ügyletet. Származtatott ügyletek révén az Alap tőkeáttételes pozíciót is megvalósíthat, aminek a hatása egyenértékű a hitelből történő befektetéshez, s így az Alap kockázati szintjének emelkedésével járhat. Ezeknek az ügyleteknek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a származtatott ügyletek futamidejének lejáratát időpontjában. A származtatott ügylet megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásánál körültekintően jár el.

A származtatott ügylet értéke a mögöttes termék ára alakulásának függvénye. A származtatott ügylet által biztosított visszahíváskori/lejáratkori kifizetés emiatt jelentős kockázatokat hordoz a kifizetés nagysága tekintetében.

3.6 Amennyiben az Alap befektetési politikája alapján egy adott intézménnyel szembeni, az adott intézmény által kibocsátott átruházható értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történő befektetésekből, az adott intézménnyel elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétsége meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát, figyelemfelhívás az ebből fakadó speciális kockázatokra

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 intézménnyel elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitétség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát!

Jelen dokumentum aláírásának pillanatában, az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján ilyen intézmények lehetnek a KBC Asset Management Csoport tagjai, ám az Alap futamideje során más intézményekkel szembeni összevont kockázati kitétsége is meghaladhatja a fenti mértéket.

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

3.7 Amennyiben az Alap alapvetően nem az átruházható értékpapírok vagy pénzügyi eszközök közé tartozó eszközkategóriákba fektet be, vagy leképez egy meghatározott indexet, figyelemfelhívás az Alap befektetési politikájának ezen elemére

nem alkalmazható

3.8 Amennyiben az Alap nettó eszközértéke a portfólió lehetséges összetételénél vagy az alkalmazható kezelési technikáinál fogva erőteljesen ingadozhat, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap nettó eszközértéke az Alap portfóliójának lehetséges összetétele miatt jelentősen ingadozhat!

3.9 Amennyiben az Alap – a Felügyelet engedélye alapján – eszközeinek akár 100 százalékát fektetheti olyan, különböző átruházható értékpapírokba és pénzügyi eszközökbe, amelyeket valamely EGT-állam, annak önkormányzata, harmadik ország, illetve olyan nemzetközi szervezet bocsátott ki, amelynek egy vagy több EGT-állam is tagja, az erre vonatkozó figyelemfelhívás

nem alkalmazható

3.10 Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információ

nem alkalmazható

4. A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége

4.1 ***Annak a helynek a megnevezése, ahol az Alap Tájékoztatója, Kezelési szabályzata, a Kiemelt befektetői információ, a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések, valamint a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közlemények - ezen belül a befektetők részére történő kifizetésekkel, a befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk - hozzáférhetőek***

Az Alapkezelő a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségének a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepén keresztül tesz eleget.

Az Alap hatályos Tájékoztatója, Kezelési szabályzata, Kiemelt információkat tartalmazó dokumentuma és a rendszeres tájékoztatás célját szolgáló jelentések (éves jelentés, féléves jelentés, havi portfóliójelentés) valamint az Alap nettó eszközértéke az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu) tekinthetők meg folyamatosan, valamint onnan letölthetők, továbbá feltöltésre kerülnek a <https://kozvetetelek.mnb.hu> weboldalra, mely a Kbtv. 141. § (1) b) pontja szerinti, a Felügyelet által hivatalosan kijelölt információtárulási rendszer.

A fenti dokumentumok nyomtatott példányát az Alapkezelő kérésre a Befektető részére díjmentesen rendelkezésre bocsátja.

Az Alapkezelő a rendkívüli tájékoztatás célját szolgáló közleményeket a fent megnevezett közzétételi helyeken teszi közzé, továbbá azokat a befektetési jegyek forgalmazási helyein nyomtatott formában elérhetővé teszi.

A befektetési jegyek forgalmazásával, visszaváltásával kapcsolatban a Befektetők további információkat találnak a Forgalmazó honlapján (www.kh.hu) a Befektetési szolgáltatások hirdetményében (Hirdetmény befektetési szolgáltatásokra és értékpapír műveletekre vonatkozóan). Ezen információk frissítéséért a Forgalmazó felel.

A Befektetők a fenti dokumentumok megjelenéséről, a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban, a Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumban beállt változásokról kizárólag a fenti közzétételi helyeken megjelentetett közleményekből értesülhetnek, azokról külön értesítést nem kapnak.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét a közlemények folyamatos figyelemmel kísérésének szükségességére ahhoz, hogy teljes körű tájékozottsággal bíranak befektetési döntéseik meghozatalához.

4.2 ***A Befektetők tájékoztatására vonatkozó további információk***

Az Alapkezelő az Alap éves, féléves jelentésével és a havi portfóliójelentéssel kapcsolatos jelentési kötelezettségeit a Kbtv. 131. § szerint teljesíti, közzétételükről a 4.1 pontban meghatározott közzétételi helyeken gondoskodik a jogszabályban meghatározott, az adott tájékoztatási formára irányadó közzétételi határidők figyelembe vételével.

Az Alapkezelő a rendszeres és rendkívüli tájékoztatási kötelezettségének a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepén keresztül tesz eleget.

5. Adózási információk

5.1 ***Az Alapra alkalmazandó adózási rendszer befektetők szempontjából releváns elemeinek rövid összefoglalása***

A nyilvánosan forgalomba hozott befektetési jegynek a forgalomba hozatal során alkalmazott diszkont ár és a névérték közötti árkülönbözete és hozama, - kivéve, ha tartós befektetésből származó jövedelem - a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. (továbbiakban Szja.) törvény alapján kamatjövedelemnek minősül. A kamatjövedelmet személyi jövedelemadó (Szja.) és szociális hozzájárulási adó (Szocho.) fizetési kötelezettség is terheli.

A tartós befektetési számlán és a nyugdíj előtakarékosági számlán elhelyezett befektetési jegyeken, továbbá az ellenőrzött tőkepiaci ügyletek során elért jövedelem (ideértve a tőzsdei értékesítésből származó jövedelmet) adózására speciális szabályok vonatkoznak. A tartós befektetési számlán és a nyugdíj előtakarékosági számlán elért jövedelemhez meghatározott feltételek teljesülése esetén kedvezmények kapcsolódnak, melynek részleteit az adózási jogszabályok tartalmazzák. A befektetési jegyekre vonatkozó adózási szabályokat a mindenkor hatályos adótörvények, így különösen a személyi jövedelemadóról szóló 1995. évi CXVII. törvény (Szja. törvény), a társasági adóról és az osztalékadóról szóló 1996. évi LXXXI. törvény, a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény, a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény veszélyhelyzet ideje alatt történő eltérő alkalmazásáról szóló 205/2023. (V. 31.) Kormányrendelet valamint devizakülföldiek esetében, abban az esetben, ha Magyarország és a befektetési jegy tulajdonos adózás szerinti honos országa között ilyen létrejött, a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezmény rendelkezései tartalmazzák teljes körűen.

Felhívjuk a Befektetők figyelmét arra, hogy az Alapot az államháztartás egyensúlyát javító különadóról és járadékról szóló 2006. évi LIX. törvény szerinti befektetési alapok különadója is terheli. A befektetési alapok különadójának éves mértéke a jelen Tájékoztató készítésének időpontjában az adóalap 0,05 százaléka. Az adó alapja az Alap befektetési jegyeinek a negyedév naptári napjain nyilvántartott nettó eszközértékén számított negyedévben

összesített érték és a negyedév naptári napjai hányadosaként számított értéke, ide nem értve az Alap tulajdonában lévő, ezen számlákon nyilvántartott értékpapírok forintban kifejezett fentiek szerinti értékét.

5.2 A befektetők részére kifizetett hozamot és árfolyamnyereséget a forrásnál terhelő levonásokra vonatkozó információ

A kamatjövedelem után fizetendő adó mértéke jelen Tájékoztató készítésének időpontjában Szja. esetén 15%, a Szocho. esetén 13% és azt a kifizető köteles a beváltáskor/visszaváltáskor történő kifizetéssel egyidőben levonni.

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az adózással összefüggő következmények – ideértve a jelenlegi adómértékek változását és új adónemek bevezetését – a jövőben változhatnak, és pontosan csak a befektetők egyedi körülményei alapján határozhatók meg.

II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk

6. A befektetési jegyek forgalomba hozatala

6.1 A befektetési jegyek forgalomba hozatalának módja, feltételei

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba. Az elsődleges forgalomba hozatal **jegyzési eljárás** lebonyolításával történik. A jegyzési eljárásban a Forgalmazó K&H Bank Zrt. országos fiókhálózata vesz részt. A jegyzési helyek felsorolását a 2. számú melléklet tartalmazza.

Az Alap által kibocsátott befektetési jegyek nyíltvégűek, azaz azokat a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják, illetve visszaválthatják.

a jegyzés feltételei

Az Alap befektetési jegyeit lakossági és szakmai besorolású devizabelföldi- és devizakülföldi magán- és jogi személyek vásárolhatják, kivéve az Egyesült Államokban lakhellyel/székhellyel rendelkező, Befektetőket. A Befektető által vásárolt értékpapír tényleges tulajdonosa (haszonhúzója) esetében is alkalmazandók a fenti korlátozások.

Az egy Befektető által jegyezhető mennyiség tekintetében minimum és maximum korlát nem kerül meghatározásra.

A befektetési jegyeket jegyezni személyesen, vagy meghatalmazott útján lehet. A meghatalmazást teljes bizonyító erejű magánokiratba, vagy közokiratba kell foglalni. A meghatalmazást a számlatulajdonos aláírásával ellátva kell megadni, és abban részletesen meg kell határozni a meghatalmazás tartalmát (a meghatalmazott rendelkezési jogosultságának kereteit), időbeli hatályát.

A befektetési jegyek dematerializált értékpapírként kerülnek kibocsátásra, ezért jegyzés csak olyan személytől fogadható el, aki a Forgalmazóval értékpapír-számlavezetésre szerződést kötött. Az értékpapírszámla vezetéséért a Forgalmazó számlavezetési díjat számíthat fel, melynek mértéke a Forgalmazó mindenkor hatályos hirdetményben (Hirdetmény befektetési szolgáltatásokra és értékpapír műveletekre vonatkozóan) meghirdetett összeg.

A jegyzés során a Befektetőnek, vagy képviselőjének jegyzési kötelezettségvállaló nyilatkozatot kell tennie írásban (jegyzési ív aláírásával) vagy rögzített telefonvonalon keresztül. A jegyzési íven fel kell tüntetni az ellenértéket, az igényelt befektetési jegyek számát és névértékét, valamint az értékpapír-számlavezető nevét, székhelyét, valamint az értékpapírszámla számát. A jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett befektetési jegyek jegyzési ára a jegyzés érvényességének kezdőnapján a Forgalmazó mindenkor hatályos Hirdetményében meghatározott forgalmazási órák zárásáig a befektető ügyfélszámláján rendelkezésre áll. A jegyző a jegyzési ív aláírásával vagy a jegyzési kötelezettségvállaló nyilatkozat rögzített telefonvonalon keresztül történő megtételével hozzájárul ügyfélszámlájának a jegyzett befektetési jegyek ellenértékével történő megterheléséhez. A jegyzett befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazó haladéktalanul az Alap Letétkezelőjénél vezetett 10404027-50527052-74501003 számú elkülönített letéti számlájára helyezi.

A rögzített telefonvonalon adott megbízások részletszabályait a K&H Bank Zrt. Befektetési és kiegészítő szolgáltatásaira vonatkozó üzletszabályzata tartalmazza.

Az elfogadott jegyzések alapján forgalomba hozatalra kerülő befektetési jegyeket a Forgalmazó a befektető javára értékpapírszámlán tartja nyilván. Az Alap futamidejének indulását követően az értékpapírok szabadon transzferálhatóak a Forgalmazó mindenkor hatályos Hirdetményében meghatározott díj megfizetése mellett.

a jegyzési időszak

A Befektetők az Alap befektetési jegyeit a jegyzési időszak alatt jegyezhetik.

Jegyzési időszak kezdő napja:	2024. június 17.
Jegyzési időszak záró napja legkésőbb*:	2024. július 12.

***Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alapkezelő a jegyzési időszakot a Tpt. 49. § (2) és (3) bekezdése alapján a 6.2. pontban feltüntetett minimum forgalomba hozatali mennyiség elérése után bármikor lezárhatja, amennyiben a jegyzési időszakból eltelt legalább három munkanap. A jegyzési időszak korábbi lezárásáról az Alapkezelő a jegyzési időszak korábbi lezárásáról szóló Alapkezelő döntést követően haladéktalanul - rendkívüli közlemény útján - tájékoztatja a Befektetőket az Alap közzétételi helyein.**

a jegyzés során befolyt összeg kezelése

A Letétkezelő az Alap indulásának napjáig a jegyzés során és jogcímén befolyt összeget az elkülönített letéti számlán tartja, amely számlára az Alap nyilvántartásba vételéig a Letétkezelő az Alapkezelőtől terhelésre szóló megbízást nem fogad el. Névértéken történő jegyzés esetén a jegyzési árat a Letétkezelő az Alap letéti számláján őrzi. Diszkontált áron történő jegyzés esetén az Alap indulásának napján a jegyzés ellenértékét a Letétkezelő a diszkontált ár számításánál alkalmazott mértékű kamattal növeli meg. Sikeres jegyzési eljárás esetén a Befektető az Alap indulását követően teljesítési igazolást kap. A nyilvános forgalomba hozatal eredményét az Alapkezelő az eljárás lezárását követően a Felügyeletnek haladéktalanul bejelenti, és honlapján (www.khalapok.hu), a Forgalmazó honlapján (www.kh.hu) és [a https://kozzetetelek.mnb.hu](https://kozzetetelek.mnb.hu) weboldalon nyilvánosságra hozza.

érvénytelen jegyzés

Érvénytelen a jegyzés, ha

- a jegyzési kötelezettségvállaló nyilatkozat (jegyzési ív) nem felel meg a formai és tartalmi követelményeknek,
- a jegyzés ellenértéke a jegyzési időszak végéig a jegyzési íven megjelölt számlaszámon nem kerül jóváírásra,
- a jegyző személy nem rendelkezik érvényes jegyzési kötelezettségvállaló nyilatkozattal,
- a jegyzés nem a jegyzési időszak alatt, vagy nem a jegyzési helyen történik,
- a jegyzés beleütközik a Tájékoztató vagy jogszabály rendelkezéseibe.

jegyzési garancia

A kibocsátásra meghirdetett értékpapír mennyiségének lejegyzésére harmadik személy jegyzési garanciát nem vállal.

6.2 A forgalomba hozatali mennyiség maximum, illetve minimum mértéke

A kibocsátásra meghirdetett értékpapír minimum összmenntisége 200 000 000 forint, azaz legalább kétszázmillió forint névértékű befektetési jegy, azaz legalább 200 000 000 darab befektetési jegy.

aluljegyzés

A kibocsátás meghiúsul, ha a kibocsátásra meghirdetett legalább 200 000 000 forint, azaz legalább kétszázmillió forint össznévértékű befektetési jegy a jegyzés zárónapjáig nem kerül lejegyzésre (aluljegyzés). Aluljegyzés, vagy érvénytelen jegyzés miatt el nem fogadott jegyzés esetén a jegyzési időszak utolsó napját követő hét napon belül az Alapkezelő a Letétkezelőn keresztül a Forgalmazó útján kötelezően kifizeti a Befektető által befizetett teljes összeget kamat- és levonásmentesen úgy, hogy azt a Letétkezelő a Forgalmazón keresztül a befektető ügyfélszámlájára térítésmentesen visszavezeti.

túljegyzés

Forgalomba hozatali maximum nem került megállapításra, a kibocsátásra meghirdetett értékpapír összmenntiségét meghaladó jegyzést az Alapkezelő a jegyzés lezárásáig korlátlanul elfogad.

6.3 Az allokáció feltételei

nem alkalmazható

6.4 A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára

A jegyzési időszakban a K&H rugalmas európa befektetési jegyek a névértékkel megegyező áron jegyezhetők, azaz a jegyzési ár befektetési jegyenként 1 HUF (egy forint).

6.4.1 A fenti ár közzétételének módja

A jegyzési ár jelen dokumentum 6.4. pontjában, valamint a Kbtv. 104. §-a szerinti, a befektetési jegy nyilvános forgalomba hozataláról szóló hirdetményben kerül meghatározásra.

6.4.2 A fenti ár közzétételének helye

Jelen Tájékoztató és a 6.4.1 pontban meghatározott hirdetmény elérhető a www.khalapok.hu weboldalon és a Forgalmazó honlapján (www.kh.hu), továbbá feltöltésre kerülnek a Felügyelet által üzemeltetett <https://kozzetetelek.mnb.hu> weboldalra.

6.5 A befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek

A K&H rugalmas európa befektetési jegyek jegyzésének a Forgalmazó részére fizetendő jegyzési jutaléka a

lejegyzett befektetési jegyek ellenértékének maximum 2,5%-a. A ténylegesen felszámított jegyzési jutalék a Forgalmazó mindenkor hatályos Befektetési szolgáltatásokra és értékpapír-műveletekre vonatkozó hirdetményében kerül meghatározásra.

A jegyzéssel összefüggésben a Forgalmazó mindenkor Díjhirdetményében szereplő további díjak, jutalékok merülhetnek fel: értékpapír transzfer, átutalási díj, valamint az értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok. A díjak és jutalékok mértékéről a Befektető a Forgalmazó mindenkor hatályos Díjhirdetményében tájékozódhat. A Forgalmazó díjait egyoldalúan változtathatja úgy, hogy annak tényét és a megváltozott kondíciókat 15 nappal a hatályba lépés előtt köteles hirdetményi helyein közzétenni.

III.A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk

7. Az Alapkezelőre vonatkozó információk

7.1 Az Alapkezelő neve, cégformája

neve: KBC Asset Management NV.
cégforma: részvénytársaság

7.2 Az Alapkezelő székhelye

1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium

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.

7.3 Az Alapkezelő cégjegyzékszám

0469.444.267 (bejegyző hatóság: Register of Legal Persons Brussels (Jogi személyek nyilvántartása, Brüsszel))

7.4 Az Alapkezelő alapításának dátuma, határozott időtartamra alapított társaság esetén az időtartam feltüntetése

Az alapítás időpontja: 1999. december 30. Az Alapkezelő határozatlan időre alakult.

7.5 Ha a befektetési alapkezelő más befektetési alapokat is kezel, ezek felsorolása

Az Alapkezelő által kezelt további befektetési alapok listája a 1. számú mellékletben található.

7.6 Egyéb kezelt vagyon nagysága

Az Alapkezelő által alapokban kezelt vagyon 42,5 mrd euró, portfóliókezelési tevékenysége keretén belül kezelt vagyon nagysága 33,6 mrd euró, az összes kezelt vagyon 77,5 mrd euró. (2022. december 31-i adatok³).

7.7 Az Alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését ellátó, ügyvezető és felügyelő szerveinek tagjai és beosztásuk, azon társaságon kívüli főbb tevékenységeik megjelölése mellett, ahol ezek az adott társaságra nézve jelentőséggel bírnak

Az Alapkezelő munkaszervezetének operatív vezetését Johan Lema, Vezérigazgató látja el.

A KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe munkaszervezetének operatív vezetését Oraveczné Németh Ildikó, Fióktelepvezető látja el.

Az Alapkezelő vezető tisztségviselői:

Név	Az Alapkezelőben betöltött tisztség	Az Alapkezelőn kívüli társaság, amelyben az Alapkezelő vezető tisztségviselője egyéb tisztséget tölt be	Az Alapkezelőn kívüli társaságban betöltött tisztség
Jürgen Verschaeye	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság tagja	KBC Fund Management Ltd	igazgató
Axel Roussis	igazgató	Ravago SA	igazgató
Johan Lema	Ügyvezető igazgató, a	KBC Fund	Igazgatótanács elnöke

³ Az IVESAM NV adatai nélkül

	Végrehajtó Bizottság elnöke	Management Ltd	
		CSOB Asset Management, a.s., investiční společnost	Igazgatótanács elnöke
		everyoneINVESTED BV	Igazgatótanács elnöke
		CBC Banque	igazgató
Katrien Mattelaer	igazgató	BMH	igazgató
		UCO	igazgató
		VOBIS FINANCE	igazgató
		Bareldam SA	igazgató
		BELGIAN INTERNATIONAL CARPET CO	igazgató
		Vlerick Investeringsmaatschappij	igazgató
		M HKA	Független igazgató
		Pana Ventures	Ügyvezető
Peter Andronov	Igazgatótanács elnöke	KBC Group	Ügyvezető igazgató
		KBC Bank	Ügyvezető igazgató
		KBC Insurance NV	Ügyvezető igazgató
		CSOB Poistovna a.s.	igazgató
		CSOB Bank	igazgató
		KBC Insurance NV, Irish Branch	igazgató
		K&H Bank Zrt	igazgató
		K&H Biztosító zrt	igazgató
		KBC Bank Ireland Plc	igazgató
		United Bulgarian Bank AD	igazgató
		DZI - Life Insurance EAD	igazgató
		DZI - General Insurance EAD	igazgató
		KBC Global Services NV	igazgató
Chris Sterckx	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság tagja	BeAMA (Belga Vagyonkezelők Szövetsége)	Igazgatótanács tagja
Frank Van de Vel	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság tagja	Arcade Finance plc	igazgató
		Amethyst Structured Finance plc	igazgató
		Beechwood Structured Finance plc	igazgató
		Brookfields Capital plc	igazgató
		Eperon Finance plc	igazgató
		Espaccio Securities plc	igazgató
		Greenstreet Structured Financial Products plc	igazgató
		Nimrod Capital plc	igazgató
		Opal Financial Products plc	igazgató
		Profile Finance plc	igazgató
		Recolte Securities plc	igazgató
		Silverstate Financial Investments plc	igazgató
		Vespucci Structured Financial Products plc	igazgató
		Vidago Capital plc	igazgató
		Voyce Investments plc	igazgató
		Waterford Capital Investments plc	igazgató
		Waves Financial Investments plc	igazgató
		Vermillion Protective Bond Portfolio Plc	igazgató
		Ipanema Capital p.l.c.	igazgató

		KBC Investment Management EAD	igazgató
Stefan Van Riet	igazgató	Van Bauwel & Co	Ügyvivő partner
		De Berk	Ügyvezető
		YUFO BENELUX	igazgató
Wouter Vanden Eynde	igazgató	-	-
Klaus Vandewalle	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság tagja	-	-
Luc Vanderhaegen	igazgató	-	-

7.8 Az Alapkezelő jegyzett tőkéjének összege, jelezve a már befizetett részt

Az Alapkezelő jegyzett tőkéje 35 754 192 EUR, amely teljes egészében befizetésre került.

7.9 Az Alapkezelő saját tőkéjének összege

154 575 419,20 EUR (2022. december 31-i adat)

7.10 Az Alapkezelő alkalmazottainak száma

369 fő (2022. december 31-i adat)

7.11 Azon tevékenységek és feladatok megjelölése, amelyekre az Alapkezelő harmadik személyt vehet igénybe

Az Alapkezelő a tevékenységeinek hatékonyabb ellátása érdekében egyes tevékenységeket harmadik személyekre szervez 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
- Információbiztonsági 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

7.12 A befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozások megjelölése

KBC Fund Management Ltd. (Sandwith Street, Dublin 2, D02 X489, Ireland)

b) Az alábbi tevékenységek magyarországi ellátását az Alapkezelő a KBC Asset Management NV Magyarországi Fióktelepén keresztül biztosítja, azzal, hogy a feladatokkal kapcsolatos felelősséget az Alapkezelő viseli:

- Kockázatkezelési feladatok:
 - a) Termék-kockázatkezelési feladatok:
 - Referenciamutatók és azok változásainak nyilvántartása
 - Befektetési alapok Kezelési szabályzatának ellenőrzése
 - Nettó eszközérték és Referenciamutató hozamok riportolási feladatai
 - Referenciamutatók és intézményi portfóliók teljesítményének számítása

- Befektetési politikákhoz kapcsolódó compliance szabályok napi monitoringja
 - Az Alapkezelő által kezelt magyar intézményi ügyfél-portfóliók befektetési limiteinek ellenőrzése
 - Lombard hitelekhez kapcsolódó fedezeti értékek számítása
 - Javaslattétel az alapok forgalmazásának felfüggesztésére figyelemmel a mögöttes piacok elérhetőségére
 - adatszolgáltatás Pénzpiaci alap heti jelentéshez
 - adatszolgáltatás ALM kalkulációhoz
 - Kockázatkezelési szabályzatok implementálása és monitoringja
 - Jelentéskészítés a vezetőség és a felügyeleti szervek számára
- b) Működési kockázatkezelési feladatok:
- Üzletmenet folytonosság menedzsment,
 - Bizottsági előterjesztések véleményezése működési kockázatok szempontjából,
 - Veszteség események kezelése, okok feltárása, adminisztrálása,
 - Befektetési szabályok tartalmi felülvizsgálata a befektetéskezelési rendszerben
 - Kulcs Kockázati Indikátorok monitoringja és riportja
- Operáció:
- nettó eszközérték számítás,
 - pénzügyi elszámolások az alapok részére szolgáltatást nyújtókkal, mint pl. forgalmazók, letétkezelő, alvagyongazdálkodó, könyvvizsgáló, könyvelő társaság,
 - intézményi portfóliókkal kapcsolatos tőkeátadások és tranzakciók elszámolása
 - az alapok portfólióiban és az Alapkezelő által kezelt magyar intézményi ügyfél-portfóliókban végrehajtott tranzakciókhoz kapcsolódó elszámolások, konfirmációk kezelése,
 - Magyar Nemzeti Bank, Befektetési Alapkezelők Magyarországi Szövetsége és a Budapesti Értéktőzsde részére küldendő befektetési alapokkal kapcsolatos rendszeres és eseti jelentések, adatszolgáltatások,
 - Letétkezelővel, Forgalmazókkal való elszámolási kapcsolattartás
 - az alapokat terhelő adó számítása és pénzügyi rendezése
 - folyó költség számítás az alapok Kiemelt információkat tartalmazó dokumentuma számára,
- Jogi tevékenység (ideértve a befektetési alapok jogszabály által előírt dokumentációjának magyar nyelven történő elkészítését, naprakészen tartását, a Felügyelettel való kapcsolattartást és felügyeleti eljárások lefolytatását);
- compliance tevékenység elsősorban a fióktelepben ellátott tevékenységek tekintetében valamint az Alapkezelő által kért egyéb compliance tevékenységek végzése, jelentések elkészítése
- Befektetők rendszeres és rendkívüli tájékoztatása
- A jogszabály által előírt rendszeres tájékoztatás körébe tartozó jelentések magyar nyelven történő elkészítése mind a kezelt befektetési alapok, mind az Alapkezelő által kezelt magyar intézményi ügyfél-portfóliókra vonatkozóan
- Felügyeleti megfelelési adatszolgáltatások és közzétételek;
- Pénzügyi feladatok;
- az Alapkezelő által kezelt magyar intézményi (portfóliókezelte) ügyfelekkel való kapcsolattartás és a kapcsolódó szerződés-adminisztráció, nyilvántartások vezetése;
- Termékfejlesztés és termék-életciklushoz kapcsolódó feladatok;
- Értékesítés és marketing támogatás
- Panaszkezelési feladatok a Forgalmazókkal együttműködésben
- A fenti tevékenységekhez kapcsolódó adminisztráció és nyilvántartások vezetése

7.13 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának részletes bemutatása (így pl. a javadalmazás és a juttatások kiszámításának módja, a javadalmazás és a juttatások megállapításáért felelős személyek – amennyiben javadalmazási bizottság létezik –, a javadalmazási bizottság tagjainak megnevezése)

nem alkalmazható

7.14 Az ÁÉKBV-alapkezelő javadalmazási politikájának összefoglalása

nem alkalmazható

7.15 Az ÁÉKBV-alapkezelő nyilatkozata, hogy a 7.13. pontban jelzett javadalmazási politika részletes bemutatása egy webhelyen keresztül hozzáférhető (megadva egyúttal a webhelyre

mutató hivatkozást), és hogy kérésre nyomtatott formában is rendelkezésre áll.

nem alkalmazható

8. A Letétkezelőre vonatkozó információk

8.1 A Letétkezelő neve, cégformája

neve: Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
rövid neve: K&H Bank Zrt.
cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

8.2 A Letétkezelő székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

8.3 A Letétkezelő cégjegyzékszáma

Cg. 01-10-041043

8.4 A Letétkezelő fő tevékenysége

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés

8.5 A Letétkezelő tevékenységi köre

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés - főtevékenység
6491'08 Pénzügyi lízing
6499'08 Máshova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység
6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység
6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység

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.

8.6 A Letétkezelő alapításának időpontja

Az alapítás időpontja: 1987. február 20. A Letétkezelő határozatlan időre alakult.

8.7 A Letétkezelő jegyzett tőkéje

140,98 milliárd HUF (2022. december 31-i adat)

8.8 A Letétkezelő utolsó független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje

419 milliárd HUF (2022. december 31-i adat.)

8.9 A letétkezelő alkalmazottainak száma

3 224 fő (2022. december 31-i adat)

9. A Könyvvizsgálóra vonatkozó információk

9.1 A könyvvizsgáló társaság neve, cégformája

neve: KPMG Hungária Kft.
cégforma: korlátolt felelősségű társaság

Kijelölt természetes személy könyvvizsgáló: Nagy Zsuzsanna

9.2 A könyvvizsgáló társaság székhelye

1134 Budapest, Váci út 31.

9.3 A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma

A könyvvizsgáló társaság kamarai nyilvántartási száma: 000202

A könyvvizsgálatért felelős természetes személy kamarai nyilvántartási száma: 005421

9.4 Természetes személy könyvvizsgáló neve

nem alkalmazható

9.5 Természetes személy könyvvizsgáló címe

nem alkalmazható

9.6 Természetes személy könyvvizsgáló kamarai nyilvántartási száma

nem alkalmazható

10. Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, melyek díjazása az Alap eszközeiből történik**10.1 A tanácsadó neve, cégformája**

nem alkalmazható

10.2 A tanácsadó székhelye

nem alkalmazható

10.3 A tanácsadó cégjegyzékszáma, a cégjegyzéket vezető bíróság vagy más szervezet neve

nem alkalmazható

10.4 Az Alapkezelővel kötött szerződés lényeges rendelkezései, a tanácsadó díjazására vonatkozó kivételével, amelyek fontosak lehetnek a befektetőknek nézve

nem alkalmazható

10.5 A tanácsadó egyéb lényeges tevékenységei

nem alkalmazható

11. A Forgalmazóra vonatkozó információk**11.1 A Forgalmazó neve, cégformája**

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság

rövid neve: K&H Bank Zrt.

cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság

11.2 A Forgalmazó székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

11.3 A Forgalmazó cégjegyzékszáma

Cg. 01-10-041043

11.4 A Forgalmazó tevékenységi köre

6419'08 Egyéb monetáris közvetítés – főtevékenység

6491'08 Pénzügyi lízing

6499'08 Más hova nem sorolt egyéb pénzügyi közvetítő tevékenység

6612'08 Értékpapír, árutőzsdei ügynöki tevékenység

6619'08 Egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység

6622'08 Biztosítási ügynöki brókeri tevékenység

11.5 A Forgalmazó alapításának időpontja

1987. február 20.

11.6 A Forgalmazó jegyzett tőkéje

140,98 milliárd HUF (2022. december 31-i adat)

11.7 A Forgalmazó utolsó, független könyvvizsgálói jelentéssel ellátott számviteli beszámolója szerinti saját tőkéje

419 milliárd HUF (2022. december 31-i adat.)

11.8 A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a Forgalmazó által felvett adatoknak az Alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége

nem alkalmazható

12. Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk

nem alkalmazható

13. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

nem alkalmazható

Budapest, 2024. június 14.

Bak Tibor
Vezető termékfejlesztési
menedzser

Béres Orsolya
Szenior
termékmenedzser

a KBC Asset Management NV képviseletében a KBC
Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe
elektronikusan aláírva

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

felelősségvállaló nyilatkozat

Az Alapkezelő **KBC Asset Management NV**, (székhelye: 1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium) nevében és képviselésében eljárva a **KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe** (székhelye: 1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) a jelen Felelősségvállaló nyilatkozattal kijelenti, hogy a befektetési jegy tulajdonosának a Tájékoztató félrevezető tartalmával és az információ elhallgatásával okozott kár megtérítéséért az Alapkezelő felel.

Kijelenti, hogy a Tájékoztató a valóságnak megfelelő adatokat és állításokat tartalmazza, illetve nem hallgat el olyan tényeket és információkat, amelyek a befektetési jegyek és az Alapkezelő helyzetének megítélése szempontjából a Befektetők számára jelentőséggel bírnak.

Budapest, 2024. június 14.

Bak Tibor
Vezető termékfejlesztési
menedzser

Béres Orsolya
Szenior
termékmenedzser

a KBC Asset Management NV képviselésében a KBC
Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe
elektronikusan aláírva

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

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap

a Kezelési szabályzatot jóváhagyó Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat száma:
H-KE-III-225/2024.

Alapkezelő:

KBC Asset Management NV
1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium

Letétkezelő:

Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.

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
1013 Budapest, Krisztina krt. 55.; Tel: 36 1 428 2600; web: www.mnb.hu

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

Hatálybalépés:
2024. június 17.

tartalomjegyzék

I. Az Alapra vonatkozó információk	5
1. Az Alap alapadatai	5
2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk	6
3. A befektetési alapkezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása	6
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	7
II. A befektetési jegyre vonatkozó információk.....	8
5. A befektetési jegy ISIN azonosítója	8
6. A befektetési jegy névértéke	8
7. A befektetési jegy devizaneme.....	8
8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk	8
9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja.....	8
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	9
III. Az Alap befektetési politikája és céljai, azon eljárások leírása, amelyekkel a befektetési politika és stratégia módosítható, ezen belül különösen:.....	9
11. Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)	9
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.....	11
14. Az egyes portfólióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya	13
15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint 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	13
16. A portfólió devizális kitettsége	14
17. Ha a tőke, illetve hozamígéret az Alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása	14
18. Hitelfelvételi szabályok.....	14
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiban az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti	14
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága	14
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe az Alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni	14
22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk.....	14
23. A befektetési politikára vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja	14
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk	15
25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések	16

IV. A kockázatok	16
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbtv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek.....	16
V. Az eszközök értékelése	20
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás	20
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 Kbtv. 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket	21
29. A származtatott ügyletek értékelése.....	22
30. Az értékelésre vonatkozó egyéb információk.....	22
VI. A hozammal kapcsolatos információk.....	22
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	22
32. Hozamfizetési napok	27
33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos további információk.....	27
VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	28
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret	28
35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	28
VIII. Díjak és költségek	28
36. Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja.....	28
37. Az Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket	29
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	29
39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei.....	29
40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk.....	29
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	29
41. A befektetési jegyek vétele.....	29
42. A befektetési jegyek visszaváltása	31
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	32
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	33
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák.....	33
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....	33
47. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazására vonatkozó egyéb információk	33
X. Az Alapra vonatkozó további információ	34
48. Az Alap múltbeli teljesítménye.....	34
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei	34
50. Az Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira	34
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről	35
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk	35
52. Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)	35

53. A Letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	35
54. A Könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai.....	35
55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), amelynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik	36
56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai	36
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám).....	36
58. A prime brókerre vonatkozó információk.....	36
59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetlenségek bemutatása	36
60. Összeférhetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések.....	37

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1 Az Alap neve

K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap

1.2 Az Alap rövid neve

K&H rugalmas európa származtatott alap

1.3 Az Alap székhelye

1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9., Magyarország

1.4 Az Alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

nyilvántartásba vételének dátuma és nyilvántartási száma:
2024. xxxx xx.; 1111-xx

1.5 Az Alapkezelő neve

KBC Asset Management NV (1080 Brüsszel, Havenlaan 2, Belgium)⁴

1.6 A Letétkezelő neve

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

1.7 A Forgalmazó neve

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

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)

nyíltvégű

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

határozott, az Alap futamidejének vége 2029. július 31.

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

Az Alap egy befektetési jegy sorozatot bocsát ki.

A befektetési jegy sorozat megnevezése	ISIN azonosító	névérték
K&H rugalmas európa befektetési jegy	HU0000734942	1 Ft

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

értékpapír alap

⁴ 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

1.14 Annak feltüntetése, ha az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési 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

nem alkalmazható

2. Az Alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

Az Alapkezelő az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról dönt, amennyiben teljesül a EURO STOXX 50 Index (SX5E) teljesítményéhez kötött feltétel, az ún. Visszahívási feltétel.

A Visszahívási feltétel: Index köztes hozama_t >= Küszöbérték, ahol a Küszöbérték=0%, azaz akkor teljesül a Visszahívási feltétel, ha valamely *Köztes megfigyelési napon* vizsgálva az *Index köztes hozama* nagyobb vagy egyenlő, mint 0%. Az Index köztes hozamának meghatározásához az Index köztes értékét minden esetben az Index kezdő értékéhez kell viszonyítani.

Az Index kezdő értéke az Induló átlagolási időszak napjain, azaz 2024. július 31. és az azt követő 9 tőzsdei kereskedési napon vett záró indexértékek számtani átlagaként kerül meghatározásra. Az Index köztes értéke: az adott Köztes átlagolási időszak_t napjain, azaz az adott Köztes megfigyelési napon_t és az azt megelőző 9 tőzsdei kereskedési napon vett záró indexértékek számtani átlagaként kerül meghatározásra.

Amennyiben nem teljesül a futamidő alatt a Visszahívási feltétel, úgy az Alap a maximum 5 éves futamidő végén, a Végső lejárat napon automatikusan lejár és a Kbtv. 75. § (2) a) pontja alapján külön határozat nélkül megindul a megszűnési eljárás.

A megfigyelési napok, a lehetséges megszűnési napok valamint az azokhoz tartozó megszűnési menetrend:

	2025	2026	2027	2028	2029
Köztes megfigyelési napok és 2029 évben a Végső megfigyelés nap	első Köztes megfigyelési nap (t=1): 2025. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	második Köztes megfigyelési nap (t=2): 2026. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	harmadik Köztes megfigyelési nap (t=3): 2027. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	negyedik Köztes megfigyelési nap (t=4): 2028. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	Végső megfigyelési nap (t=5): 2029. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja
Lehetséges megszűnési napok = megfeleltetési napok	2025.08.01.	2026.07.31	2027.07.30.	2028.07.28.	Végső lejárat nap: 2029.07.31
Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2025.08.04.	2026.08.03	2027.08.02	2028.07.31	2029.08.01
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2025.08.11	2026.08.10	2027.08.09	2028.08.07	2029.08.08
Kifizetés kezdetének tervezett dátuma	2025.08.12.	2026.08.11.	2027.08.10.	2028.08.08.	2029.08.09

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

- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (továbbiakban Kbtv.),
- a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény (továbbiakban Tpt.),
- 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 (ABAK-rendelet),
- 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.),
- 1995. évi CXVII. törvény a személyi jövedelemadóról (Szja tv.),
- 2018. évi LII. törvény a szociális hozzájárulási adóról,

- 205/2023. (V. 31.) Kormányrendelet a szociális hozzájárulási adóról szóló 2018. évi LII. törvény veszélyhelyzet ideje alatt történő eltérő alkalmazásáról,
- 156/2023. (IV. 27.) Kormányrendelet egyes befektetési alapok befektetési szabályairól,
- 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),
- 89/2023. (III. 22.) Kormányrendelet gazdasági, finanszírozási tárgyú intézkedésekről;
- Az Európai Parlament és a Tanács 648/2012/EU rendelete (2012. július 4.) a tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról (továbbiakban EMIR rendelet),
- az Európai Parlament és a Tanács (EU) (2014. november 26.) a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról szóló 1286/2014/EU rendelete (PRIIPs 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 félén keresztül elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatcsökkentési technikáit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről,
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (SFDR rendelet),
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról (Taxonómia rendelet),
- az Európai Parlament és a Tanács (EU) (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365 rendelet (SFTR 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 forgalmazását szabályozó jog- és egyéb nyilatkozatokban, szerződéseknél nem szabályozott kérdések tekintetében az Alap Tájékoztatója, a Kezelési Szabályzata, valamint az e pontban felsorolt jogszabályok rendelkezései az irányadók.

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 befektető a befektetési jegy tulajdonlásával kapcsolatosan jogviszonyba a befektetési jegy megszerzése, illetőleg visszaváltása során eljáró forgalmazóval, 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 irányadók. 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 megszerzése és visszaváltása esetében 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 irányadók. A bíróság által meghozott határozatok jogerejére és végrehajthatóságára a magyar jog az irányadó.

Az ítéletek más Európai Unió tagállamban való elismerésének és végrehajtásának a szabályait a vonatkozó európai jogszabályok tartalmazzák. Az ítéletek nem Európai Unió 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 rugalmas európa befektetési jegy
ISIN azonosítója: HU0000734942

6. A befektetési jegy névértéke

1 HUF, azaz egy forint

7. A befektetési jegy devizaneme

forint (HUF)

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

A befektetési jegyek dematerializált értékpapírként kerültek kibocsátásra. A dematerializált befektetési jegyek előállítására a Tpt. 7.§ - 9.§-a 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.

Az Alap befektetési jegyeit az Alapkezelő Magyarországon hozza forgalomba. Az elsődleges forgalomba hozatal jegyzési eljárás lebonyolításával történik. Az Alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják, illetve visszaválthatják. A jegyzési eljárásban és a folyamatos forgalmazásban az 56. pontban megjelölt Forgalmazó országos fiókhálózata vesz részt.

Az Alap befektetési jegyeit devizabelföldi és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok korlátozás nélkül vásárolhatják, kivéve az Egyesült Államokban lakhellyel/székhellyel rendelkező Befektetőket. A Befektető által vásárolt értékpapír tényleges tulajdonosa (haszonhúzója) esetében is alkalmazandóak a fenti korlátozások.

A befektetési jegyeket jegyezni személyesen, vagy meghatalmazott képviselő útján lehet.

A jegyzés során a Befektetőnek, vagy képviselőjének jegyzési kötelezettségvállaló nyilatkozatot kell tennie írásban (jegyzési ív aláírásával) vagy rögzített telefonvonalon keresztül. A jegyzési íven fel kell tüntetni az ellenértéket, az igényelt befektetési jegyek számát és névértékét, valamint az értékpapír-számlavezető nevét, székhelyét, valamint az értékpapírszámla számát. A jegyzés akkor minősül érvényesnek, ha a jegyzett befektetési jegyek jegyzési ára a jegyzés érvényességének kezdőnapján a Forgalmazó mindenkor hatályos Hirdetményében meghatározott forgalmazási órák zárásáig a befektető ügyfélszámláján rendelkezésre áll. A jegyző a jegyzési ív aláírásával vagy a jegyzési kötelezettségvállaló nyilatkozat rögzített telefonvonalon keresztül történő megtételével hozzájárul ügyfélszámlájának a jegyzett befektetési jegyek ellenértékével történő megterheléséhez. A jegyzett befektetési jegyek ellenértékét a Forgalmazó haladéktalanul az Alap Letétkezelőjénél vezetett 10404027-50527052-74501003 számú elkülönített letéti számlájára helyezi.

A rögzített telefonvonalon adott megbízások részletszabályait a K&H Bank Zrt. Befektetési és kiegészítő szolgáltatásaira vonatkozó üzletszabályzata tartalmazza.

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 (számcsoporthoz), 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 jegyek testesítik meg.

- A Befektető jogosult a Kezelési Szabályzat szerint az ott meghatározott feltételekkel az Elérhető hozam mértéke című fejezetben foglalt kifizetésekre.
- A Tájékoztatót és Kezelési Szabályzatot a Befektetők számára az Alap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni és azoknak egy példányát kérésre díjmentesen át kell adni.
- A Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumot az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu, www.kh.hu) a Befektetők rendelkezésére kell bocsátani, kérésre nyomtatott példányát szerződéskötéskor díjmentesen át kell adni a Befektetőnek és a folyamatos forgalmazás alatt elérhetővé kell tenni. A Kiemelt információkat tartalmazó dokumentumnak naprakésznek kell lenni.
- A Befektető jogosult a tulajdonában álló befektetési jegyekre vonatkozó, a Kbtv. szerinti rendszeres és rendkívüli tájékoztatásra. Az Alap a rendszeres tájékoztatásait (féléves, éves jelentéseit és havi portfóliójelentéseit) az Alapkezelő és a Forgalmazó honlapján (www.khalapok.hu; www.kh.hu), a <https://kozvetitelek.mnb.hu>, mely utóbbi a Kbtv. 141. § (1) b) pontja szerinti, a Felügyelet által hivatalosan kijelölt információtárolási rendszer, a forgalmazási helyeken a Befektetők rendelkezésére bocsátja és ezek nyomtatott példányát kérésre eljuttatja a Befektetőnek.
- A Befektető jogosult arra, hogy a Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint visszaváltsa a befektetési jegyet, vagy azok egy részét a Kezelési szabályzatban meghatározott feltételek mellett, egy jegyre jutó nettó eszközértéken. (Kezelési szabályzat 42. pontja szerint)
- 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 vonatkozóan a Kezelési szabályzatban és a jogszabályban meghatározott egyéb jogok gyakorlására.

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 befektetési célja egy olyan nyilvános, nyíltvégű portfólió kialakítása, amelynek maximális futamideje 5 év, de az ún. Visszahívási feltétel teljesülése esetén akár már a futamidő első, második, harmadik vagy negyedik évének végén is megszűnhet, attól függően, hogy hányadik Köztes megfigyelési napon vizsgálva teljesül a Visszahívási feltétel. Az Alap célul tűzi ki, hogy megszűnéskor, vagy a maximális 5 éves futamidő lejártakor hozamot fizessen a befektetési jegyek névértékén felül, amelynek mértéke attól függ, hogy teljesül-e a EURO STOXX 50 Index (Bloomberg kód: SX5E Index) (a továbbiakban: **Index**); (ISIN: EU0009658145, devizanem: EUR, árinдекс) teljesítményéhez kötött Visszahívási feltétel, és ha igen, hányadik Köztes megfigyelési napon vizsgálva.

A Visszahívási feltétel: $\text{Index köztes hozama}_t \geq \text{Küszöbérték}$, ahol a Küszöbérték=0%, azaz akkor teljesül a Visszahívási feltétel, ha valamely *Köztes megfigyelési napon* vizsgálva az *Index köztes hozama* nagyobb vagy egyenlő, mint 0%. Az Index köztes hozamának meghatározásához az Index köztes értékét minden esetben az Index kezdő értékéhez kell viszonyítani. Az Index kezdő értéke az Induló átlagolási időszak napjain, azaz 2024.

július 31. és az azt követő 9 tőzsdei kereskedési napon vett záró indexértékek számtani átlagaként kerül meghatározásra. Az Index köztes értékei az adott Köztes átlagolási időszak napjain, azaz az adott Köztes megfigyelési nap-on és az azt megelőző 9 tőzsdei kereskedési napon vett záró indexértékek számtani átlagaként kerül meghatározásra.

Az Alap pénzügyi célja a tőkenövekedés.

Amennyiben teljesül a Visszahívási feltétel:

Amennyiben teljesül a Visszahívási feltétel, úgy az Alapkezelő a Kbt. 75.§ (1) alapján megszünteti az Alapot az adott lehetséges megszűnési napon.

Az Alapkezelő jelen dokumentum aláírásával kötelezettséget vállal arra, hogy amennyiben teljesül a Visszahívási feltétel egy adott Köztes megfigyelési napon vizsgálva, a Kbtv. 75.§ (1) bekezdése alapján megindítja az Alap megszűnési eljárását és az Alap megszűnési jelentésének elkészülte után intézkedik a befektetőknek járó összeg kifizetéséről.

Az Elérhető Hozam mértéke az Alap indulása és a Visszahívási feltétel teljesülése között eltelt Köztes Megfigyelési napok számától függ. Az Alap indulásától a Visszahívási feltétel teljesüléséig eltelt minden Megfigyelési nap után jár Kupon (ideértve azt a Köztes Megfigyelési napot is, amikor teljesül a Visszahívási feltétel), melyek kifizetésére a Visszahívási feltétel teljesülésének évében meghatározott tervezett kifizetési napon kerül sor a Kezelési szabályzat 32. pontja szerint.

Amennyiben nem teljesül a futamidő alatt a Visszahívási feltétel:

Amennyiben nem teljesül a futamidő alatt a Visszahívási feltétel, úgy az Alap a maximum 5 éves futamidő végén, a Végső lejárati napon automatikusan lejár és a Kbtv. 75. § (2) a) pontja alapján külön határozat nélkül megindul a megszűnési eljárás.

A Végső lejárati nap: 2029.07.31

- Amennyiben az Index által a teljes futamidő alatt elért teljesítmény nulla vagy pozitív, úgy a Kupon a valamennyi eltelt Köztes és Végső megfigyelési nap után kifizetésre kerül a futamidő 5. évének végét követő tervezett kifizetési napon.

- Abban az esetben, ha az Index által a teljes futamidő alatt elért teljesítmény negatív, a befektetőknek járó összeg az alábbiak szerint alakul, az Index teljesítményétől függően:

- Ha az Index által a teljes futamidő alatt elért teljesítménye nem alacsonyabb mint -20%, akkor a befektetési jegyek névértékének 100%-a visszafizetésre kerül, azonban azon felül hozam ebben az esetben nem jár.
- Ha az Index által a teljes futamidő alatt elért teljesítmény alacsonyabb mint -20%, ebben az esetben tőkevesztés következik be, azonban a befektetők nem szenvedik el teljes egészében az Index negatív teljesítményéből eredő veszteséget, csak az Index százalékban kifejezett negatív teljesítményének a 20%-os csökkenést meghaladó részét. Tehát ez esetben a Befektetők kevesebbet kapnak vissza, mint a befektetési jegyek névértéke.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap nem ígér és nem garantál a részvénytársaság ügylet vonatkozásában hozamot. A Visszahívási feltétel teljesülése esetén járó hozam mértéke csak azon Köztes megfigyelési napot követően lesz ismert, amelyik Köztes megfigyelési napon vizsgálva teljesült a Visszahívási feltétel. A Végső lejárati napon történő lejárati esetén annak megállapítása, hogy történik-e hozamfizetés, és ha igen, mekkora mértékű, csak a Végső lejárati napot követően válik ismertté.

A megfigyelési napok, a lehetséges megszűnési napok valamint az azokhoz tartozó megszűnési menetrend:

	2025	2026	2027	2028	2029
Köztes megfigyelési napok és 2029 évben a Végső megfigyelési nap	első Köztes megfigyelési nap (t=1): 2025. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	második Köztes megfigyelési nap (t=2): 2026. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	harmadik Köztes megfigyelési nap (t=3): 2027. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	negyedik Köztes megfigyelési nap (t=4): 2028. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	Végső megfigyelési nap (t=5): 2029. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja
Lehetséges megszűnési napok = megfeleltetési napok	2025.08.01.	2026.07.31	2027.07.30.	2028.07.28.	Végső lejárati nap: 2029.07.31
Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2025.08.04.	2026.08.03	2027.08.02	2028.07.31	2029.08.01
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2025.08.11	2026.08.10	2027.08.09	2028.08.07	2029.08.08

Kifizetés kezdetének tervezett dátuma	2025.08.12.	2026.08.11.	2027.08.10.	2028.08.08.	2029.08.09
---------------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	------------

A Végső lejárati nap előtti megszűnés kori és a lejárati nap előtti kifizetések meghatározására vonatkozó fogalmak, képletek, megfigyelési napok és átlagolási időszakok és számpéldák a Kezelési szabályzat 31. pontjában találhatók részletesen.

Az Elérhető hozam alapjául szolgáló index a EURO STOXX 50 Index (Bloomberg kód: SX5E Index), amely a legnagyobb európai tőzsdei cégeket, a régió legjelentősebb iparágait reprezentáló részvényindex. Az Index részletes bemutatása a 31. pontban található.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

Azt a Befektetőt, aki az Alap futamideje alatt befektetési jegyét visszaváltja, kizárólag a forgalmazás-elszámolási napra vonatkozó egy jegyre nettó eszközérték illeti meg befektetési jegyenként, ami akár alacsonyabb vagy magasabb is lehet, mint a névérték. Az Alap ajánlott tartási ideje a visszahívási feltétel teljesülése esetén az adott lehetséges megszűnési napig vagy adott esetben (amennyiben nem teljesül a visszahívási feltétel a futamidő alatt) a maximális 5 éves futamidő végéig, azaz 2029.07.31-ig tart.

Az Alap befektetési politikája szerint legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

12. Befektetési stratégia, a befektetési cél megvalósításának eszközei

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját úgy építi fel, hogy az lehetővé tegye a 11. pontban ismertetett befektetési célok megvalósítását, azaz, hogy az ún. Visszahívási feltétel teljesülése esetén az Alap akár már a Végső lejárati nap előtt, a futamidő első, második, harmadik vagy negyedik évét követően is megszűnhessen, és ekkor, valamint a Végső lejárati napon történő lejárati nap esetén az *Elérhető hozam számítási módszere c. pontban* meghatározottak szerint számított hozamot fizessen a befektetési jegyek névértékén felül, továbbá a Visszahívási feltétel nem teljesülése esetén pedig visszafizesse a befektetési jegyek névértékének legalább 20%-át.

A Végső lejárati nap előtti korábbi megszűnést az Alapkezelő a Kbtv 75.§ (1) bekezdése alapján, az Alap megszüntetésével valósítja meg.

Az Alapkezelő jelen dokumentum aláírásával kötelezettséget vállal arra, hogy amennyiben teljesül a Visszahívási feltétel egy adott Köztes megfigyelési napon vizsgálva, a Kbtv. 75.§ (1) bekezdése alapján megindítja az Alap megszűnési eljárását és az Alap megszűnési jelentésének elkészülte után intézkedik a befektetőknek járó összeg kifizetéséről.

A Végső lejárati nap előtti megszüntetés vagy a Végső lejárati napon történő lejárati nap esetén az Alap befektetői az Alap megszűnési eljárásának lezárultát követően jutnak hozzá az őket illető kifizetésekhez, az alábbi tervezett menetrend szerint:

	2025	2026	2027	2028	2029
Köztes megfigyelési napok és 2029 évben a Végső megfigyelési nap	első Köztes megfigyelési nap (t=1): 2025. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	második Köztes megfigyelési nap (t=2): 2026. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	harmadik Köztes megfigyelési nap (t=3): 2027. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	negyedik Köztes megfigyelési nap (t=4): 2028. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	Végső megfigyelési nap (t=5): 2029. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja
Lehetséges megszűnési napok = megfeleltetési napok	2025.08.01.	2026.07.31	2027.07.30.	2028.07.28.	Végső lejárati nap: 2029.07.31
Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2025.08.04.	2026.08.03	2027.08.02	2028.07.31	2029.08.01
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2025.08.11	2026.08.10	2027.08.09	2028.08.07	2029.08.08
Kifizetés kezdetének tervezett dátuma	2025.08.12.	2026.08.11.	2027.08.10.	2028.08.08.	2029.08.09

A befektetési stratégia részeként a befektetési cél megvalósítása érdekében az Alap az összegyűjtött tőkéjének túlnyomó többségét bankbetétbe és kötvényekbe fektetheti a futamidő kezdetén. Az elhelyezett bankbetét (és annak kamata), valamint a kötvények (és kamataik) nyújtanak fedezetet a befektetési jegyek névértéke kifizetésére, amennyiben teljesül a mögöttes Index teljesítményéhez kötött Visszahívási feltétel, és az Alap megszüntetésre kerül a Végző Lejárat nap előtt. Szintén a bankbetét, a kötvények és ezek kamatai nyújtanak fedezetet a befektetési jegyek névértéke vagy adott esetben a befektetési jegyek névértéke egy részének lejáratkori kifizetésére, amennyiben az Alap a Végző Lejárat napon jár le és az Index Végző hozama alacsonyabb mint -20%.

Hozam elérése érdekében az Alap egy speciális származtatott ügyletet, a **EURO STOXX 50 Index** (Bloomberg kód: SX5E Index) (ISIN: EU0009658145, devizanem: EUR, árindex) teljesítményéhez kötött részvényswap ügyletet köt. A részvényswap ügylet úgy kerül megkötésre, hogy a Visszahívási feltétel teljesülése esetén a részvényswap ügylet lejár, ezáltal lehetővé téve a Visszahívási feltétel teljesülése esetén az Alap Végző Lejárat nap előtti megszüntetését. Amennyiben nem teljesült a visszahívási feltétel egyik Köztes megfigyelési napon vizsgálva sem, úgy a részvényswap ügylet futamideje a Végző megfigyelési napot követő negyedik munkanapon jár le.

A részvényswap ügylet az Alap számára kialakított tőzsdén kívüli származtatott (derivatív) ügylet, amely a EURO STOXX 50 Index teljesítményéhez kapcsolódik és az Alap valamint a swappartner között létrejött jövőbeli pénzáramok cseréjéről szóló szerződéses viszony. A swappartner a derivatív szerződés alapján vállalja, hogy a szerződés szerinti ütemezésben az Alap által fizetendő swapdíj ellenében kifizeti a EURO STOXX 50 Index teljesítményétől függő a derivatív szerződésben és a Kezelési szabályzat 31. (Elérhető hozam számítási módszere c. alpont) pontjában meghatározottak szerinti kifizetéseket. Az Alap a derivatív szerződés alapján vállalja, hogy szerződés szerinti ütemezésben megfizeti swappartner részére a swapdíjat. A részvényswap ügylet úgy teszi lehetővé a EURO STOXX 50 Index teljesítményéhez kötődő kifizetések teljesítését az Alap számára, hogy az Alapnak nem szükséges birtokolnia az Indexet alkotó egyedi részvényeket.

A referenciamutatóra vonatkozó információk:

Az Alap referenciamutatója a **EURO STOXX 50 Index (Bloomberg kód: SX5E Index)** (ISIN: EU0009658145, devizanem: EUR, árindex). Az Alap által elérhető hozam az Index a VI. A *hozammal kapcsolatos információk c. fejezetben ismertetett* feltételek szerinti teljesítményétől függ. Az Index részletes bemutatása a 31. pontban található.

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap befektetési céljában hivatkozott Indexet olyan referenciamutató-kezelő állítja elő, amely **szerepel** A pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról szóló Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011. számú Rendeletének (2016. június 8.) 36. cikkében említett nyilvánértartásban.

Az Alap passzívan kezelt, az Alapkezelő a futamidő elején kialakított portfólió összetételén a piaci fejlemények, valamint az Index összetétele alakulásának függvényében befektetési döntések alapján nem kíván változtatni.

A Végző lejárat nap előtti megszűnés kori és a lejáratkori kifizetések meghatározására vonatkozó fogalmak, képletek, megfigyelési napok és átlagolási időszakok és számpéldák a Kezelési szabályzat 31. pontjában található részletesen.

Az Alapkezelő az Alap portfóliójának befektetési szerkezetét 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 az Alap megszűnésének napjáig, illetőleg adott esetben az Alap Végző Lejárat napjáig.

Az Alapkezelő az Alap vagyonának a befektetési stratégia megvalósítását lehetővé tevő eszközein felüli részét az Alap létrehozásával, működésével és megszűnésével kapcsolatos költségekre és díjakra fordítja.

Az Alap befektetési politikája szerint legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

Az Alapnak nem célja a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása, ennek megfelelően az Alap az SFDR 6. cikk szerinti terméknek tekintendő.

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatások (Principal Adverse Impact - PAI), figyelembevétele:

Az Alapkezelő minden kezelt alapja esetében figyelemmel van a befektetési döntései által egyes fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt esetleges negatív hatásokra, azáltal, hogy minden általa kezelt alap esetében – tehát jelen

Alap esetében is – alkalmazza a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatát. Ezen túlmenően a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatásokat implicit módon, részvényesi szerepvállalásán keresztül is figyelembe veszi az Alapkezelő, miszerint a hosszú távú felelős befektetések iránti elkötelezettsége részeként az Alapkezelő az általa kezelt alapok tulajdonában lévő részvények szavazati jogát a Meghatalmazotti szavazásra és tulajdonosi szerepvállalásra vonatkozó szabályzatával összhangban gyakorolja. Az Alap éves jelentése tartalmazni fogja a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokra vonatkozó információkat.

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 kereskedelmi bankoknál elhelyezett fix-, változó kamatozású-, vagy zéró kupon betétek bankbetétek az Alap saját devizanemében
- az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- vállalati kötvények
- származtatott ügyletek: részvénytswap 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 céllal (az Alap nettó eszközértékének százalékában):

befektetési eszköz kategória	limit
pénzeszközök és kereskedelmi bankoknál elhelyezett fix-, változó kamatozású-, vagy zéró kupon betétek az Alap saját devizanemében	0%-20%
az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%-100%
vállalati kötvények	0%-100%
származtatott ügyletek: részvénytswap ügyletek (korrekcióval számítva)	-200% - 200%
származtatott ügyletek: részvénytswap ügyletek (korrekció nélkül számítva)	-800% - 800%

Az Alapkezelő a fenti befektetési eszköz kategóriákból úgy kell, hogy felépítse a portfóliót, hogy az mindenkor megfeleljen annak a kitételnek, miszerint az Alap befektetési politikája szerint legalább 80 százalékos mértékben Magyarországon kívül kibocsátott, valamint forgalmazott eszközbe fektet be.

15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint 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 Kormányrendelet, valamint az egyéb vonatkozó jogszabályok szerint jár el. Az Alapkezelő az Alap befektetési politikáját a saját megítélése szerint, kizárólagos jogkörben eljárva végre, valamint a Kormányrendelet előírásait figyelembe véve alkalmazza azt. Az Alap a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés biztosítása érdekében származtatott ügyletet köt.

Az Alap – származtatott ügyletek figyelembevételével számított – teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a Kormányrendelet 22. § (2) bekezdés alapján számított nettó kockázati kitettségeket a Kormányrendelet 2. mellékletében meghatározott **szorzóval korrigált** értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a **kétszeresét**, amely esetben az Alap nettó pozíciójának számításához az alábbi szorzókat kell alkalmazni:

- deviza eszközök esetében: 0,25,
- 3 évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció esetében: 0,25,
- 1-3 év közötti hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció esetében: 0,15,
- 1 évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció, az Alap kibocsátási devizájában, folyószámlán elhelyezett összegek, követelések esetében: 0,10,

- a fentiek közé nem tartozó egyéb pénzügyi eszközök esetében: 1,00.
- a Kormányrendelet 22. § (2) bekezdés alapján számított nettó kockázati kitettségeket a Kormányrendelet 2. melléklete szerinti **korrekció nélkül** számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének **nyolcszorosát**, azaz az Alap által alkalmazható tőkeáttétel maximális mértéke 8-szoros.

A teljes nettósított kockázati kitettségen az Alap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni.

Az Alap nem kötött a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat. Az Alap nem köthet fedezetlen eladási ügyleteket.

Az Alap Kbftv. alapján elkészített éves és féléves jelentése tartalmazni fogja az Alapkezelő által az Alap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változásokat, valamint a biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási jogát, illetve az Alap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összegét.

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

nem alkalmazható

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Alap hitelfelvételével kapcsolatos szabályairól a Kormányrendelet 15. §-a rendelkezik. Az Alap eszközeinek 10 százaléka erejéig vehet fel hitelt 3 hónapról rövidebb futamidőre. Az Alap jogosult a hitelfelvételhez óvadékot nyújtani. Az Alap kötvényt, más hitelviszonyt megtestesítő értékpapírt nem bocsáthat ki.

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

nem alkalmazható

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

nem alkalmazható

21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe az 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 intézménnyel elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettség meghaladhatja az Alap eszközeinek 20 százalékát!

Jelen dokumentum aláírásának pillanatában, az Alapkezelő rendelkezésére álló információk alapján ilyen intézmények lehetnek a KBC Asset Management Csoport tagjai, 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 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 (31. pont), azaz a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményétől (árfolyamváltozásától) függő hozam biztosítása érdekében származtatott ügyletet köt.

A származtatott ügyletek kockázata a Kezelési szabályzat IV. 26. pontjában kerültek meghatározásra.

24.2 A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre

Az Elérhető hozam (31. pont), azaz a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményétől (árfolyamváltozásától) függő hozam biztosítása érdekében az Alap egy speciális, a EURO STOXX 50 Index (Bloomberg kód: SX5E Index) teljesítményén alapuló részvényswap ügyletet köt.

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 az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a Kormányrendelet 22. § (2) bekezdés alapján számított nettó kockázati kitettségeket a Kormányrendelet 2. mellékletében meghatározott **szorzóval korrigált** értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének a **kétszeresét**, amely esetben az Alap nettó pozíciójának számításához az alábbi szorzókat kell alkalmazni:

- deviza eszközök esetében: 0,25,
- 3 évnél hosszabb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció esetében: 0,25,
- 1-3 év közötti hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció esetében: 0,15,
- 1 évnél rövidebb hátralévő futamidejű kötvény, kamatláb pozíció, az Alap kibocsátási devizájában, folyószámlán elhelyezett összegek, követelések esetében: 0,10,
- a fentiek közé nem tartozó egyéb pénzügyi eszközök esetében: 1,00.

- a Kormányrendelet 22. § (2) bekezdés alapján számított nettó kockázati kitettségeket a Kormányrendelet 2. melléklete szerinti **korrekció nélkül** számított értéken figyelembe véve a befektetési alap nettó eszközértékének **nyolcszorosát**, azaz az Alap által alkalmazható tőkeáttétel maximális mértéke 8-szoros.

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

Az Alapkezelő a befektetési alaphoz az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettséget az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával állapítja meg úgy, hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítja. Az Alap teljes nettósított kockázati kitettségeinek számításakor az Alap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket az Alapkezelő figyelmen kívül hagyhatja.

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 a KBC Asset Management NV-től kapott elméleti modellárák vagy piaci árjegyzés alapján értékeli. A Letétkezelő az elméleti modellárák és a piaci árjegyzés közül azt használja az értékelésre, amelyikből frissebb áll rendelkezésre. A származtatott ügylet piaci ár alapján történő értékelése esetén a KBC Asset Management NV 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 az adott 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 a EURO STOXX 50 Index (Bloomberg kód: SX5E Index) teljesítményén alapuló részvény-swap ügyletet vásárol.

A származtatott ügylethez kapcsolódó kockázatok:

- származtatott ügyletek kockázata

Az Alap a befektetési politika megvalósítása érdekében tartalmaz származtatott ügyletet. Származtatott ügyletek révén az Alap tőkeáttételes pozíciót is megvalósíthat, aminek a hatása egyenértékű a hitelből történő befektetéshez, s így az Alap kockázati szintjének emelkedésével járhat. Ezeknek az ügyleteknek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a származtatott ügyletek futamidejének lejáratú időpontjában. A származtatott ügylet megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásánál körültekintően jár el.

- A származtatott ügylet értéke a mögöttes termék ára alakulásának függvénye. A származtatott ügylet által biztosított visszahíváskori/lejáratkori kifizetés emiatt jelentős kockázatokat hordoz a kifizetés nagysága tekintetében.

Az Alap a befektetési célban meghatározott piacok teljesítményéből (árfolyamváltozásából) történő részesedés lehetőségének megteremtése érdekében származtatott ügyletet köt. A származtatott ügylet futamideje alatt, illetve annak lejáratkor 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. Az 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 félén keresztül elszámolt tőzsdén kívüli származtatott ügyletek kockázatsökkentési 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 Kbfv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek

- betéti ügylet kockázata

Az Alapkezelő az Alap befektetési politikájának megvalósítása érdekében az összegyűjtött tőke jelentős részét bankbetétbe fektetheti a futamidő kezdetén. A betéti konstrukciót biztosító pénzintézet kiválasztása előtt az Alapkezelő körültekintően tájékozódott a betétet befogadó bank működési feltételeiről. A betételhelyezés során az Alap a betétet befogadó bank működésének kockázatát 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.

- származtatott ügyletek kockázata

Az Alap a befektetési politika megvalósítása érdekében tartalmaz származtatott ügyletet. Származtatott ügyletek révén az Alap tőkeáttételes pozíciót is megvalósíthat, aminek a hatása egyenértékű a hitelből történő befektetéshez, s így az Alap kockázati szintjének emelkedésével járhat. Ezeknek az ügyleteknek a jellegéből adódóan a legnagyobb bizonytalansági tényezőt az üzleti partnerek fizetőképessége jelenti a származtatott ügyletek futamidejének lejáratí időpontjában. A származtatott ügylet megkötésekor az Alapkezelő a partnerek kiválasztásánál körültekintően jár el.

A származtatott ügylet értéke a mögöttes termék ára alakulásának függvénye. A származtatott ügylet által biztosított visszahíváskori/lejáratkori kifizetés emiatt jelentős kockázatokat hordoz a kifizetés nagysága 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.

- kamatlábváltozás kockázata

Az Alap futamideje alatt a vonatkozó pénzügyi kamatlábak változhatnak. Az Alap indulásakor még vonzóknak tűnő hozamszintek a futamidő alatt az esetleges kamatemelkedések következtében veszíthetnek attraktivitásukból. Ez negatívan befolyásolhatja az Alap egy jegyre jutó nettó eszközértékét.

- 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, felfedező- és termelőpiacok, piaci koncentráció, 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 ügyletek mögöttes terméke(i) ár(folyam)változásából való részesedés módját. Előfordulhat, hogy az Alap futamideje alatt a megjelölt termék(ek) ár(folyam)ának számítási módja megváltozik. Szükséges esetben egy-egy releváns tőzsde huzamosabb ideig zárva lehet, sőt véglegesen be is zárhat, esetleg valamelyik mögöttes termék 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 futamidejének végén nem zárhatók ki olyan hatósági intézkedések, amelyek korlátozhatják az egyes tőkepiaci tranzakciók megvalósulását, ami a befektetőknek részleges vagy akár jelentős veszteségeket okozhat.

- 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 ügyletek egyedi, likviditásuk 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.

- forgalmazásban rejlő kockázat

A megbízás megadásának időpontjában nem ismert a befektetési jegyek forgalmazás-teljesítési napra vonatkozó árfolyama. Így a befektetési jegyek tényleges vásárlási és visszaváltási árfolyama eltér a megbízás megadásának időpontjában ismert árfolyamoktól. A forgalmazás során a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor felszámított, a Kezelési Szabályzat 44.2. pontjában meghatározott jutalék alkalmazásának feltételei a jelen Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban meghirdetett képest eltérhetnek, azonban az eltérés kizárólag lefelé történhet, tehát a Forgalmazó kizárólag a befektetők számára kedvezőbb jutalék feltételek alkalmazására jogosult, amelyről a Befektető a Forgalmazó hatályos hirdetményéből tájékozódhat.

A megbízás megadásakor figyelemmel kell lenni a forgalmazási órák zárására. A forgalmazási órák zárása után adott megbízást a Forgalmazó úgy kezeli, mintha a Befektető azt a megbízás megadásának időpontját közvetlenül

követő forgalmazási órákban adta volna meg. A forgalmazási órák zárásának időpontja tekintetében a Forgalmazó értékpapír- nyilvántartó és számlavezető rendszerének ideje az irányadó, a megbízások befogadása ennek megfelelően, automatikusan történik.

A folyamatos forgalmazás felfüggesztésére sor kerülhet a Kezelési Szabályzat 47. pontjában meghatározottak szerint.

- hatósági intézkedésekből eredő kockázat

Jelen dokumentum a készítésének napján hatályos magyar jogszabályi környezet alapján készült és annak megfelel. Nem zárható ki azonban annak lehetősége, hogy a befektetési alapokra és a befektetési jegyekre vonatkozó jogszabályok, vagy azok hatósági értelmezése a jövőben eltérjen a dokumentum készítésének időpontjában érvényestől.

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

A befektetési alapokra és befektetési jegyekre vonatkozó, illetve azokat érintő adózási szabályokat a mindenkor hatályos adózási jogszabályok tartalmazzák, melyek, illetve azok hatósági értelmezése a jövőben változhatnak és az ilyen adóváltozások közvetve vagy közvetlenül az alapok költségeire is kihathatnak.

- működési kockázatok

A pénzügyi 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 – ideértve azok hatósági értelmezését is - a jövőben változhatnak. Az adózással kapcsolatos részletes tájékoztatás a Tájékoztató 5. pontjában olvasható.

- 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 Alap megszűnésének kockázata

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az Alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap saját tőkéje három hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

- 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 kockázat pedig az a kockázat, amikor a befektetések hozamát irányítási tényezők (pl. nem megfelelő vállalatirányításból adódó események vagy körülmények) 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 társadalmi kérdéseket érintő 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 láncuk átszervezésével stb. Az alkalmazkodási képesség azonban a különböző üzleti tevékenységek esetében

nem feltétlenül azonos, így egyes tevékenységek jobban ki vannak téve a fenntarthatósági kockázatoknak, mint mások (pl. az olajszektor). Ezért a fenntarthatósági kockázat szintjét egy adott befektetési alap befektetési politikája is befolyásolja.

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 Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata](#)

ii.) az Alapkezelő az alapjai tekintetében különbséget tesz a felelős befektetéseket tartalmazó alapjai és más hagyományos befektetési alapjai között. A felelős befektetéseket tartalmazó alapokra további kizárási kritériumok vonatkoznak, ezáltal esetükben a hagyományos alapokhoz képest alacsonyabbra tehető a fenntarthatósági kockázat szintje. A felelős befektetéseket tartalmazó alapokra vonatkozó kizárási kritériumokat [A Felelős Befektetések kizárási szabályzata](#) tartalmazza, azonban ezek a kritériumok jelen Alap esetében nem alkalmazandók.

Az Alap esetében kizárólag A hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata alkalmazandó.

Az Alapnak nem célja a környezeti és társadalmi jellemzők előmozdítása, ennek megfelelően az Alap az SFDR 6. cikk szerinti terméknek tekintendő.

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Az Alapkezelő a Kbtv. 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.

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 Kbtv. 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

Az Alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek. A nyíltvégű befektetési alap befektetési jegyeit a befektetők a folyamatos forgalmazás során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják, továbbá a befektetési jegyeket jelen kezelési szabályzatában foglalt szabályok szerint a futamidő alatt visszaválthatják.

Az Alapkezelő a befektetőkkel vételi és visszaváltási megbízásra szóló megállapodást nem köt, arra harmadik személyt, forgalmazót vesz igénybe, jelen Alap estében a K&H Bank Zrt.-t, mint Forgalmazót.

Az Alapkezelő a Befektetők által benyújtott befektetési jegy vételi illetve visszaváltási megbízások teljesítésének igazolását a Forgalmazó közreműködésével biztosítja. Ennek megfelelően az Alapkezelő előírja a Forgalmazó felé, hogy a megbízások teljesítésének visszaigazolása tartalmazza a befektetési jegyekre vonatkozó vételi- és visszaváltási megbízás alapvető információit, melyek a következők:

- az Alapkezelő azonosító adatai
- a Befektető azonosító adatai
- a megbízás befogadásának napja és ideje
- a megbízás teljesítésének napja
- az Alap azonosító adatai
- vétel esetén a megbízás vételi jutalékot is tartalmazó értéke, visszaváltás esetén a visszaváltási jutalékkal csökkentett összeg.

A fentiek szerint tehát a befektetőkkel vételi és visszaváltási megbízásra szóló megállapodást kizárólag az Alap Forgalmazója köt, a visszaváltási jogok tekintetében jelen Kezelési szabályzatban definiált forgalmazási szabályok, valamint a Forgalmazó mindenkor hatályos befektetési szolgáltatásokra vonatkozó hirdetménye az irányadó.

Az Alapkezelő a likviditási kockázatok kezelése érdekében likviditási limiteket állít fel minden kezelt alapja esetében és azokat rendszeres stressz-teszteknek veti alá. Az Alapkezelő az Alap minden egyes eszközére likviditási profilt készít és ezek összesítését (likvid eszközök) szembeállítja az Alap saját átlagos napi visszaváltási adataival (várható visszaváltás). Ezek a számítások 1, 7, 15, 31, 90, 180 és 365 napos időhorizontokra készülnek – ha elérhetőek – az eszközök piaci forgalmi adatai felhasználásával, ha ilyenek nem állnak rendelkezésre, akkor szakértői becslések segítségével. Az Alapkezelő a "Likviditás fedezeti arány"⁵ és a "Likviditási többlet"⁶ mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével⁷ ellenőrzi az Alap likviditási helyzetét és szükség esetén (pl. a "Likviditási többlet" mutató 20% alá csökkenése esetén) intézkedik annak megerősítéséről.

Az Alap Kbtv. alapján elkészített éves és féléves jelentése tartalmazza az Alap olyan eszközeinek arányát,

⁵ Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

⁶ Likviditási többlet = (likvid eszközök – várható visszaváltás) / nettó eszközérték

⁷ A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztnek alávetni.

amelyekre nem likvid jellegűknél 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 számítás esetén követendő eljárás

Az Alap összesített nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Kbtv. 124.§ (3) alapján az Alapkezelő állapítja meg.

Az Alap nettó eszközértékét és egy jegyre jutó nettó eszközértékét hetente egy alkalommal kell megállapítani és közzétenni. T napnak a nettó eszközérték vonatkozási napját tekintjük, azaz amely napra kiszámításra kerül az Alap nettó eszközértéke és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke.

Azon hetek T napja, amelyekre nem esik forgalmazás-elszámolási nap, főszabály szerint szerda.

Azokon a heteken, amelyekre forgalmazás-elszámolási nap esik, a T nap megegyezik a forgalmazás-elszámolási nappal.

Havonta két forgalmazás-elszámolási nap kerül meghatározásra, melyek főszabály szerint az alábbiak:

- 1) A naptári hónap első forgalmazás-elszámolási napja az adott hónap 16. napja, amennyiben ez nem forgalmazási nap, akkor az adott hónap 16. napját közvetlenül megelőző forgalmazási nap.
- 2) A hónap második forgalmazás-elszámolási napja a naptári hónap utolsó forgalmazási napja.

A fentiekől a futamidő első és utolsó forgalmazás-elszámolási napja elérhet.

Amennyiben a fentiek alapján meghatározott forgalmazás-elszámolási napok valamelyike Belgiumban bankszünnapnak minősül, abban az esetben a forgalmazás-elszámolási nap a főszabályként meghatározott forgalmazás-elszámolási napot közvetlenül megelőző azon forgalmazási nap lesz, amely Magyarországon és Belgiumban egyaránt banki munkanapnak minősül.

A megbízások teljesítésére a forgalmazás-elszámolási napra vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kerül sor a forgalmazás-elszámolási napot követő 5. forgalmazási napon.

A T napra vonatkozó nettó eszközértékek a forgalmazás-elszámolási napot követő 4. forgalmazási napon kerülnek kiszámításra és legkésőbb a forgalmazás-elszámolási napot követő 6. napig kerülnek közzétételre a közzétételi helyeken.

a portfólió értékelés alapja:

Az Alapkezelő az Alap T napi nettó eszközértékét a T+4 napon 10 óráig visszaigazolt T napig kötött adásvételi ügyletek alapján összeállított portfólió figyelembevételével számítja ki.

időarányos kamatok elszámolása:

Az Alap likvid és hitelviszonyt megtestesítő eszközeinek az értékelésben meghatározott napi árfolyamát lehetőleg a T napig felhalmozott kamatokkal növelve kell az eszközérték számítás során figyelembe venni. Amennyiben ez nem lehetséges, úgy a T-1 napig felhalmozott kamatokot kell figyelembe venni.

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 göngyöltett költségek T napi értéke.

a befektetési jegyek napi forgalmának elszámolása:

A Befektetési jegyek T napig lezajlott forgalmazásából (teljesített ügyfélmegbízásból) származó követeléseket és tartozásokat kell az Alap T napi eszközértékében figyelembe venni. A forgalmazó helyekkel szembeni követelésekkel növelni, a tartozásokkal pedig csökkenteni kell az Alap pénzeszközeit. Az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték megállapításakor a T nap zárásakor forgalomban lévő Befektetési jegy állománnyal kell számolni függetlenül attól, hogy a forgalom pénzügyi elszámolása megtörtént-e.

A futamidő utolsó forgalmazás-elszámolási napjára vonatkozó nettó eszközérték kiszámítására vonatkozó különleges szabályok

A futamidő utolsó forgalmazás-elszámolási napjára (T nap) vonatkozó nettó eszközérték T forgalmazási napon kerül kiszámításra és legkésőbb T+2 banki munkanapon belül kerül közzétételre a közzétételi helyeken, a forgalmazás-elszámolási nap a forgalmazás-teljesítési nappal megegyező.

a portfólió értékelés alapja:

Az Alapkezelő az Alap T napi nettó eszközértékét a T napon 10 óráig visszaigazolt T-1 napig kötött adásvételi ügyletek alapján összeállított portfólió figyelembevételével számítja ki.

időarányos kamatok elszámolása:

Az Alap likvid és hitelviszonyt megtestesítő eszközeinek az értékelésben meghatározott napi árfolyamát lehetőleg a T napig felhalmozott kamatokkal növelve kell az eszközérték számítás során figyelembe venni. Amennyiben ez nem lehetséges, úgy a T-1 napig felhalmozott kamatokot kell figyelembe venni.

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 göngyöltett költségek T napi értéke.

a befektetési jegyek napi forgalmának elszámolása:

A Befektetési jegyek T-1 napig lezajlott forgalmazásából (teljesített ügyfélmegbízásból) származó követeléseket és tartozásokat kell az Alap T napi eszközértékében figyelembe venni. A forgalmazó helyekkel szembeni követelésekkel növelni, a tartozásokkal pedig csökkenteni kell az Alap pénzeszközeit. Az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték megállapításakor a T-1 nap zárásakor forgalomban lévő Befektetési jegy állománnyal kell számolni függetlenül attól, hogy a forgalom pénzügyi elszámolása megtörtént-e.

a hibás nettó eszközérték számítás során követendő eljárás:

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

Az Alap nettó eszközértéke számításában bekövetkezett hiba esetén a hibás nettó eszközértéket a hiba feltárását követő legközelebbi nettó eszközérték megállapításakor a hiba bekövetkezésének időpontjára visszamenőleges hatállyal javítani kell, amennyiben a hiba mértéke meghaladja az Alap nettó eszközértékének egy ezrelékét. A javítás során a megállapított hiba bekövetkezésének időpontjában érvényes mértékének megfelelően kell módosítani a nettó eszközértéket minden olyan napra vonatkozóan, amelyet a feltárt hiba a későbbiek során 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 Kbtv. 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 Kbtv. 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 figyelembevételre.
lekötött betét	A lekötött betétek értékelése során a lekötött összeget növelni kell T napig felhalmozott kamattal.
az Európai Unió vagy az OECD tagállama által kibocsátott vagy garantált állampapírok és nemzetközi pénzügyi intézmény által kibocsátott vagy garantált 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.
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 a KBC Asset Management NV által szolgáltatott legfrissebb bruttó ár

Nehezen értékelhető eszközök értékelési szabályai:

Az Alapkezelő az Alap portfóliójában megtalálható nehezen értékelhető eszközök, vagy értékesíthetőségükben akadályozott eszközök – nettó eszközérték számítása során figyelembe vehető – értékének meghatározása során az alkalmazandó értékelési elveket a mindenkor hatályos törvényi előírásoknak megfelelően határozza meg és dokumentálja. Nehezen értékelhetőként kezelendők azon eszközök, amelyek árának meghatározásához 30 napnál frissebb piaci adat nem áll rendelkezésre, illetve felmerül az értékesíthetőség ellehetetlenülésének vagy a kibocsátó/partner fizetéseképtelenségének a kockázata.

Eszköztípus	Értékelési szabály
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	a T napra vonatkozó árfolyamot a bekerülési nettó árfolyamon az időarányos – T napig – felhalmozott kamattal növelve kell értékelni.
származtatott ügylet: részvényswap ügylet	Amennyiben nincs 30 napnál frissebb piaci árjegyzés, a részvényswap ügyleteket elméleti modellek alapján számolt áron kell értékelni.

Az Alapkezelő a nehezen értékelhető eszközökre vonatkozó értékelési szabályokat rendszeresen (legalább évente) felülvizsgálja. Amennyiben egy adott eszköz kapcsán új releváns információ válik nyilvánossá, illetve kerül a befektetési Alapkezelő birtokába, úgy az adott eszköz vonatkozásában haladéktalanul ismételt értékelésre kerül sor. A nehezen értékelhető eszközök esetében két értékelés között eltelt idő nem haladhatja meg a 30 napot. A megállapított értéket – a megfelelő dokumentumok megküldése mellett – az Alapkezelőnek a Letétkezelővel minden esetben egyeztetnie szükséges, mivel a nettó eszközérték megállapítása során kizárólag a Letétkezelő által jóváhagyott érték vehető figyelembe.

29. A származtatott ügyletek értékelése

Az Alap által vásárolt részvényswap ügyletet a Letétkezelő főszabályként a KBC Asset Management NV-től kapott piaci árjegyzés alapján értékeli. A származtatott ügylet piaci árjegyzés alapján történő értékelése esetén a KBC Asset Management NV által számolt középárfolyamot kell használni. Amennyiben nem elérhető 30 napnál frissebb piaci árjegyzés, a részvényswap ügyleteket elméleti modellek alapján számolt áron kell értékelni.

30. Az értékelésre vonatkozó egyéb információk

A Kbtv. 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 értékelési feladatokat kiszervezés keretében ellátó K&H Bank Zrt. bemutatására vonatkozó rendelkezéseket a Tájékoztató 8. pontja tartalmazza

Az Alap összesített nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Kbtv. 124.§ (3) alapján az Alapkezelő állapítja meg.

VI.A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap a Kbtv. 25. § (2) bekezdés szerinti tőke-, illetve, hozamvédelemre vonatkozó ígéretet nem tesz!

Azt a Befektetőt, aki az Alap futamideje alatt befektetési jegyét visszaváltja, kizárólag a forgalmazás-elszámolási napra vonatkozó egy jegyre nettó eszközérték illeti meg befektetési jegyenként, ami akár alacsonyabb vagy magasabb is lehet, mint a névérték. Az Alap ajánlott tartási ideje a visszahívási feltétel teljesülése esetén az adott lehetséges megszűnési napig vagy adott esetben (amennyiben nem teljesül a visszahívási feltétel a futamidő alatt) a maximális 5 éves futamidő végéig, azaz 2029.07.31-ig tart.

Az Elérhető hozam mértéke a Köztes hozamfizetési napokon

Minden egyes Köztes átlagolási időszakban (t=1...4) meghatározásra kerül a EURO STOXX 50 Index (Bloomberg kód: SX5E Index) Köztes hozama.

- Amennyiben az adott Köztes átlagolási időszakban az Index Köztes hozama elérte vagy meghaladta a Küszöbértéket (azaz teljesül a Visszahívási feltétel, Küszöbérték=0%), úgy az Alapkezelő a Kbtv. 75.§ (1) alapján az Alap megszűnési eljárásának megindításáról dönt és az Alap a 32. pontban meghatározott adott lehetséges megszűnési napon megszűnik. Továbbá kifizeti a befektetési jegyek névértékét, valamint ezen felül a Kupon k -szorosát, ahol k értéke:

- o $k=1$, amennyiben az Index Köztes hozama az első Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
- o $k=2$, amennyiben az Index Köztes hozama a második Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,

- $k=3$, amennyiben az Index Köztes hozama a harmadik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
 - $k=4$, amennyiben az Index Köztes hozama a negyedik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt.
- Amennyiben az Index Köztes hozama egyik Köztes átlagolási időszakban sem érte el a Küszöbértéket (azaz nem teljesült a Visszahívási feltétel), tehát az Alap egyik lehetséges megszűnési napon sem szűnt meg, úgy az Alap a Végő Lejárat napon jár le.

Az Elérhető hozam mértéke a Végő hozamfizetési napon

A Végő átlagolási időszakban ($t=5$) is meghatározásra kerül az Index Végő hozama. Ekkor az alábbi három kimenet lehetséges:

- Amennyiben az Index Végő hozama elérte vagy meghaladta a Küszöbértéket (Küszöbérték=0%), úgy a Kupon az eltelt 5 megfigyelési nap után kerül kifizetésre.
- Amennyiben az Index Végő hozama nagyobb vagy egyenlő, mint -20%, de nem érte el a Küszöbértéket, úgy a Végő hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértéke kerül kifizetésre.
- Amennyiben az Index Végő hozama alacsonyabb, mint -20%, úgy tőkevesztés következik be, azonban a befektetők nem szenvedik el teljes egészében az Index negatív teljesítményéből eredő veszteséget, csak az Index százalékban kifejezett negatív teljesítményének a 20%-os csökkenést meghaladó részét.

Az Elérhető hozam mértéke teljes egészében kizárólag a befektetési jegyek megszűnésének napjáig, illetőleg adott esetben az Alap Végő Lejárat napjáig megtartott befektetésekre érvényes! A lehetséges megszűnési napok és a Végő lejárat nap a Kezelési szabályzat 2., 12. és 32. pontjában található.

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

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

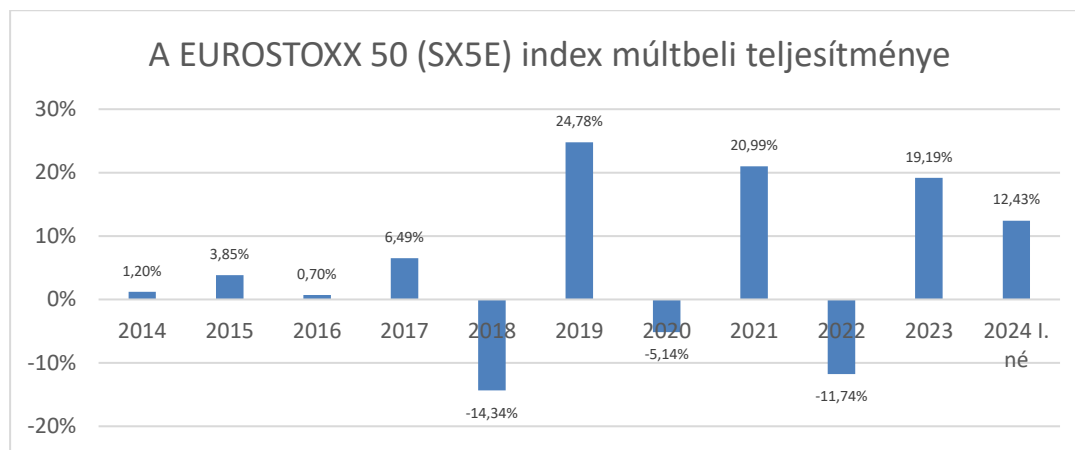
A referenciamutató: az Elérhető hozam alapjául szolgáló Index

Az Elérhető hozam alapjául a EURO STOXX 50 Index (Bloomberg kód: SX5E Index) szolgál. Az index az euróövezet blue-chipeket tartalmazó vezető tőzsdeindexe, amely az euróövezet 11 országának 50 részvényéből áll: Ausztria, Belgium, Finnország, Franciaország, Hollandia, Írország, Luxemburg, Németország, Olaszország, Portugália és Spanyolország ágazatvezető vállalatai közül kerül ki. A tíz legnagyobb súlyt képviselő részvény a 2024. február 19-i állapot szerint (zárójelben a szektor megjelölése látható): ASML HLDG (technológia), LVMH MOET HENNESSY (fogyasztói javak és szolgáltatások), SAP (technológia), TOTALENERGIES (energia), SIEMENS (ipari javak és szolgáltatások), SCHNEIDER ELECTRIC (ipari javak és szolgáltatások), L'OREAL (fogyasztói javak és szolgáltatások), ALLIANZ (biztosítás), SANOFI (egészségügy), AIR LIQUIDE (vegyipar).

Tagjai csak a közös fizetőeszközt, az eurót bevezető országok vállalatai lehetnek.

Az Index 1998-ban történt létrehozása óta jelentős szerepet tölt be az euróövezeten belüli részvénypiaci hangulat mérésében. Továbbá az Indexet a pénzügyi szolgáltatók az Indexhez kötött befektetési termékek kialakításához használják, valamint az alapkezelők referenciamutatóként alkalmazzák az általuk kezelt befektetési alapok teljesítményének összehasonlító méréséhez.

Az Index múltbeli teljesítménye az alábbi ábrán látható:



adatforrás: Bloomberg

Az Index összetevőiben a futamidő során bekövetkezett változás nem érinti az Elérhető hozam megállapításának és kifizetésének feltételeit és eljárását, valamint az Elérhető hozam számítási módszerében meghatározott index hozamok és index értékek kiszámítását. A derivatív (részvénytswap) szerződés úgy kerül megkötésre, és a Kezelési szabályzat is akként rendelkezik, hogy az Elérhető hozam számítási módszere mindig az Index Indexszponzor által kalkulált értékével számol (Releváns árfolyam). Amennyiben az Index összetételében változás következik be, az Indexszponzor a mindenkor hatályos [STOXX® INDEX METHODOLOGY GUIDE \(PORTFOLIO BASED INDICES\)](#) nevű dokumentum alapján jár el. Az Index összetételében bekövetkező változást az Indexszponzor által kalkulált Index értékben az Indexszponzor veszi figyelembe, azt a befektetőknek járó kifizetések számítása során nem kell külön figyelembe venni.

A Indexről további aktuális információk az alábbi weboldalon található:

<https://www.stoxx.com/index-details?quicklinks-action=add&symbol=SX5E>

az Elérhető hozam számítási módszere:

Az Elérhető hozam százalékos formában 2 tizedes jegyre kerekítve kerül meghatározásra.

Lehetséges kimenetek és kifizetések:

(1) Ha nem teljesült a Visszahívási feltétel egyik Visszahívási napon sem, azaz az Alap a Végző lejáratú napon jár le:

a) ha az Index végző hozama $\geq$ Küszöbérték

Elérhető hozam a befektetési jegyek névértékén felül: $n * \text{Kupon}$

ahol n az eltelt megfigyelési napok számát jelöli ($t=5$)

b) ha $-\text{Légzsák} \leq$ az Index végző hozama $<$ Küszöbérték

Elérhető hozam a befektetési jegyek névértékén felül: **0%**

c) ha Index végző hozama $<$ $-\text{Légzsák}$

Kifizetés: **(Index végző hozama + $-\text{Légzsák}$)** – ez esetben tőkevesztéssel kell számolni és nincs hozam.

(2) Ha teljesül a Visszahívási feltétel egy adott Visszahívási napon, akkor az Elérhető hozam:

$n * \text{Kupon}$

ahol n azt a Köztes megfigyelési napot jelöli, amikor teljesült a Visszahívási feltétel ($t=1, 2, 3, 4$)

Index végző hozama

(Végző érték – Kezdő érték) / Kezdő érték

Index köztes hozama

(Köztes érték – Kezdő érték) / Kezdő érték

Kezdő érték

Az Induló átlagolási időszak napjain vett Releváns árfolyamok számtani átlaga

Köztes érték

A Köztes átlagolási időszak napjain vett Releváns árfolyamok számtani átlaga

Végső érték	A Végső átlagolási időszak napjain vett Releváns árfolyamok számtani átlaga
Megfigyelési napok:	- A tizedik Tőzsdei kerekedési nap 2024. július 31. napjától számítva, e napot is beleértve (Induló megfigyelési nap); - Minden év júliusának tizedik Tőzsdei kereskedési napja 2025. júliusától (t=1) 2028. (t=4) júliusáig (t=1, 2, 3, 4); Köztes megfigyelési napok); - 2029. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja (t=5, Végső megfigyelési nap)
Átlagolási időszakok:	Minden egyes Megfigyelési nap és a megelőző kilenc tőzsdei kereskedési nap; - Induló átlagolási időszak: az Induló megfigyelési nap és az azt megelőző kilenc Tőzsdei kereskedési nap; - Köztes átlagolási időszakok (t=1, 2, 3, 4): minden egyes Köztes megfigyelési nap és az azokat megelőző kilenc Tőzsdei kereskedési nap; - Végső átlagolási időszak (t=5): a Végső megfigyelési nap és az azt megelőző kilenc Tőzsdei kereskedési nap;
Tőzsdei kereskedés nap:	Minden olyan nap, amelyen az Indexszponzor közzéteszi az Index értékét és a Releváns tőzsde nyitva tart a kereskedésre a szokásos kereskedési szakaszban.
Releváns tőzsde:	EUREX
Visszahívási napok	a megfelelő Köztes megfigyelési nap
Visszahívási feltétel	Index köztes hozama _t >= Küszöbérték
Releváns árfolyam	Amennyiben teljesül a visszahívási feltétel valamelyik visszahívási napon, úgy az Alapkezelő megindítja az Alap megszűnési eljárását
Indexszponzor	Az Index Indexszponzor által kalkulált értéke az Értékelési időpontban a Megfigyelési napokon vagy Átlagolási időszakokban
Küszöbérték	Stoxx Limited vagy a jogutódja
„Légzsák”	0%
Kupon	20%
	A Kupon mértékét az Alapkezelő a honlapján hirdetmény útján teszi közzé.

példa az Elérhető hozam mértékének kiszámítására:

Visszahívási feltétel: Index köztes hozama_t >= Küszöbérték

Küszöbérték = 0% (azaz akkor teljesül a Visszahívási feltétel, ha az Index köztes hozama_t nagyobb vagy egyenlő, 0%)

a „Légzsák” mértéke = 15%, következésképpen: -„Légzsák” = -15%

Kupon = 8%

1. példa

Tegyük fel, hogy az Index köztes hozama_{t=1} +5%, tehát az első Köztes átlagolási időszak alatt mérve magasabb volt, mint a Küszöbérték. Ez azt jelenti, hogy teljesült a Visszahívási feltétel, ebben az esetben az Alap már az első lehetséges megszűnési napon megszüntetésre kerül. Így az Elérhető hozam: 8% szorozva 1-gyel (mivel t=1), tehát, így kifizetésre kerül 8% hozam, valamint a befektetési jegyek névértékének 100%-a.

2. példa

Tegyük fel, hogy az Index köztes hozama_{t=1} az első Köztes átlagolási időszak alatt mérve -5% volt, így nem teljesült a Visszahívási feltétel, a futamidő folytatódik tovább. Az Index köztes hozama_{t=2} a második Köztes átlagolási időszak alatt mérve -2% volt, így szintén nem teljesült a Visszahívási feltétel, a futamidő folytatódik tovább. A harmadik Köztes átlagolási időszak alatt mérve az Index köztes hozama_{t=3} +4% volt, tehát teljesült a Visszahívási feltétel, hiszen az Index köztes hozama a harmadik Köztes átlagolási időszakban mérve magasabb, mint a Küszöbérték. Ebben az esetben az Alap a harmadik lehetséges megszűnési napon kerül megszüntetésre. Így az Elérhető hozam: 8% szorozva 3-mal (mivel t=3), tehát 8% x 3 = 24% hozam, valamint a befektetési jegyek névértékének 100%-a.

3. példa

Tegyük fel, hogy az Index köztes hozama egyik Köztes átlagolási időszakban mérve sem érte el vagy haladta meg a Küszöbértéket, az Index Végső hozama pedig +6%.

Ekkor az Alap egyik lehetséges megszűnési napon sem kerül megszüntetésre, az Alap ez esetben a Végső Lejárat

napon jár le. A Befektetők így az eredetileg meghirdetett határozott futamidő végét követő Végső kifizetési napon kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét, ezen felül pedig $8\% \times 5$ (mivel $t=5$), azaz $8\% \times 5 = 40\%$ hozamot.

4. példa

Tegyük fel, hogy az Index köztes hozama egyik Köztes átlagolási időszakban mérve sem érte el vagy haladta meg a Küszöbértéket, az Index Végső hozama pedig -10% . Ekkor az Alap egyik lehetséges megszűnési napon sem került megszüntetésre, az Alap ez esetben a Végső Lejárat napon jár le. Továbbá mivel az Index Végső hozama magasabb, mint a „Légzsák” (-15%), de alacsonyabb, mint a Küszöbérték (0%), a Befektetők így az eredetileg meghirdetett határozott futamidő végét követő Végső kifizetési napon kézhez kapják a befektetési jegyek névértékét, hozamfizetés nélkül.

5. példa

Tegyük fel, hogy az Index köztes hozama egyik Köztes átlagolási időszakban mérve sem érte el vagy haladta meg a Küszöbértéket, az Index Végső hozama pedig -38% . Ekkor a Visszahívási feltétel egyszer sem teljesült a futamidő alatt, így az Alap egyik lehetséges megszűnési napon sem kerül megszüntetésre, az Alap ez esetben a Végső Lejárat napon jár le.

Az Index végső hozama (-38%) alacsonyabb, mint a „Légzsák” (-15%). Ebben az esetben a befektetőknek tőkevesztéssel kell számolni, azonban a befektetők nem szenvedik el teljes egészében az Index negatív teljesítményéből eredő veszteséget, csak az Index százalékban kifejezett negatív teljesítményének a 15% -os csökkenést meghaladó részét. A 38% -os csökkenés 15% -os csökkenést meghaladó része: 23% -os csökkenés, ami 23% -os tőkevesztést jelent. A befektetők elveszítik a befektetési jegyeik névértékének 23% -át és a befektetési jegyeik névértékének 77% -át kapják vissza, hozamfizetés nélkül.

A hozam kifizetésének feltételei és eljárása

A Befektető az Alap által elért hozamot a Visszahívási feltétel teljesülése esetén az Alap megszüntetése által, illetve az Alap futamidejének lejártával az Alap megszűnési eljárását követően a befektetési jegyek 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 Befektetők részére kifizetendő összeget a Letétkezelő közreműködésével, a számlavezetők útján fizeti ki a Befektetők részére.

Az Alapkezelő a befektetési jegyek ellenértékét 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 teljesített kifizetések automatikusan kerülnek 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:

Az Elérhető hozam mértéke teljes egészében kizárólag a befektetési jegyek megszűnésének napjáig, illetőleg adott esetben az Alap Végső Lejárat napjáig megtartott befektetésekre érvényes! A lehetséges megszűnési napok és a Végső lejárat nap a Kezelési szabályzat 2., 12. és 32. pontjában találhatók.

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 nevében nyilvántartott értékpapírt a Forgalmazó vagy a szerződött szolgáltató a Befektető számára nem tudja kiadni.

Az Alap megszüntetését követő kifizetésre kizárólag az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján az Alap befektetési jegyeit az adott lehetséges megszűnési naphoz tartozó megfeleltetési napon a számlavezető nyilvántartja.

Az Alap lejáratát követő kifizetésre kizárólag az a Befektető jogosult, akinek az értékpapírszámláján az Alap befektetési jegyeit az Alap Végső lejárat napján a számlavezető nyilvántartja.

Azt a Befektetőt, aki az Alap futamideje alatt befektetési jegyét visszaváltja, kizárólag a forgalmazás-elszámolási napra vonatkozó egy jegyre nettó eszközérték illeti meg befektetési jegyenként, ami akár alacsonyabb vagy magasabb is lehet, mint a névérték. Az Alap ajánlott tartási ideje a visszahívási feltétel teljesülése esetén az adott lehetséges megszűnési napig vagy adott esetben (amennyiben nem teljesül a visszahívási feltétel a futamidő alatt) a maximális 5 éves futamidő végéig, azaz 2029.07.31-ig tart.

külső befektetési vállalkozáshoz transzferált befektetési jegyekhez kapcsolódó kifizetés:

Az Alap Forgalmazója a K&H Bank Zrt. 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 Forgalmazó a mindenkor hatályos hirdetményében meghatározott díjat számíthat fel.

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

32. Hozamfizetési napok

Tervezett kifizetési napok:

	2025	2026	2027	2028	2029
Köztes megfigyelési napok és 2029 évben a Végso megfigyelés nap	első Köztes megfigyelési nap (t=1): 2025. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	második Köztes megfigyelési nap (t=2): 2026. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	harmadik Köztes megfigyelési nap (t=3): 2027. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	negyedik Köztes megfigyelési nap (t=4): 2028. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	Végso megfigyelési nap (t=5): 2029. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja
Lehetséges megszűnési napok = megfeleltetési napok	2025.08.01.	2026.07.31	2027.07.30.	2028.07.28.	Végso lejárat nap: 2029.07.31
Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2025.08.04.	2026.08.03	2027.08.02	2028.07.31	2029.08.01
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2025.08.11	2026.08.10	2027.08.09	2028.08.07	2029.08.08
Kifizetés kezdetének tervezett dátuma	2025.08.12.	2026.08.11.	2027.08.10.	2028.08.08.	2029.08.09

33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos további 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

nem alkalmazható

34.1 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezési biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)

nem alkalmazható

34.2 A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)

nem alkalmazható

35. Az adott tárgykörre vonatkozó 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	kifizetése
alapkezelési díj évente	3,00%	leggyakrabban negyedévente, legkorábban a tárgydőszakot követő banki munkanapon, de legkésőbb az Alap futamidejének utolsó napját követő 1 munkanapon belül
megszűnés kori, lejáratkori vagy átalakulási egyszeri alapkezelési díj	1,50%	az Alap megszüntetésének napján vagy futamidejének utolsó napján vagy az átalakulás napján

Az alapkezelési díj és a megszűnés kori vagy átalakulási egyszeri alapkezelési díj napi szinten kerülnek elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke.

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 áterhelheti. Ilyen közvetített szolgáltatások és azok ellenértéke például: a Forgalmazó részére fizetendő díj, alvagyongazdálkodás díja, az Alap létrehozásával és megszüntetésével kapcsolatos valamennyi költség és díj, (PL. LEI kód díja, ISIN azonosító díja, a Központi értéktárnak fizetett díjak; jogszabályban meghatározott mértékű, Felügyelet részére fizetendő igazgatási szolgáltatási díj), az egyes kockázatkezeléshez kapcsolódó számítási feladatok és költség számítások díja, a hivatalos megjelentetésekkel, befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségek.

A közvetített szolgáltatások továbbszámolt 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	kifizetése
letétkezelési díj évente	0,10%	leggyakrabban negyedévente, legkorábban a tárgydőszakot követő banki munkanapon, de legkésőbb az Alap futamidejének utolsó napját követő 1 munkanapon belül

A letétkezelési díj napi szinten kerül elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke.

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	kifizetése
könyvvizsgálati díj évente	0,40%	szerződés szerinti ütemezésben
könyvelési díj évente	0,20%	szerződés szerinti ütemezésben

A könyvelési díj, a könyvvizsgálati díj napi szinten kerülnek elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke.

A Felügyelet részére fizetendő díj: a Kbtv. 162.§ (4) bekezdésében meghatározott mértékű díj. A felügyeleti díj napi szinten kerül elhatárolásra, vetítési alapja az Alap utoljára közzétett nettó eszközértéke, kifizetésére negyedévente, a negyedévet követő hó utolsó munkanapján kerül sor

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 befektetési alap különadója, a 36. fejezetben feltüntetett díjak esetleges ÁFA vonzata, a befektetésekhez kapcsolódó esetleges további adófizetési kötelezettség, banki költségek, a kezelési szabályzat módosításának engedélyezésére irányuló eljárásért a Felügyelet részére fizetendő igazgatási szolgáltatási díj, az Alap által kötött ügyletek során felmerült tranzakciós költségek, stb.

Az egyéb lehetséges költségek és díjak maximális mértéke éves szinten: 1,50%

A Befektetőket a Forgalmazó mindenkor Hirdetményében szereplő következő díjak, jutalékok terhelhetik: jegyzési jutalék, vételi és visszaváltási jutalék, értékpapír transzfer díj, készpénzfelvételi díj, ha Befektető készpénzben kíván hozzáférti 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.

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

41.1 A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

A K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják. A folyamatos forgalmazás az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba-vételét követően kezdődik, tervezetten 2024. július 30-án.

Az Alap befektetési jegyeit devizabelföldi- és devizakülföldi magán- és jogi személyek, valamint jogi

személyiséggel nem rendelkező gazdasági társaságok korlátozás nélkül vásárolhatják, kivéve az Egyesült Államokban lakhellyel/székhellyel rendelkező Befektetőket.. A Befektető által vásárolt értékpapír tényleges tulajdonosa (haszonhúzója) esetében is alkalmazandóak a fenti korlátozások.

A folyamatos forgalmazás a Kezelési Szabályzat 56. pontban megjelölt forgalmazó helyeken történik.

Forgalmazási nap: minden munkanap, melyeken a forgalmazó a Kbtv. 108. § (1) bekezdése szerint – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. a forgalmazó ügyfelfogadásának szünetelését – köteles elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó vételi megbízásokat.

Forgalmazási óráknak nevezzük a forgalmazási napnak azt az időszakát, mikor a Forgalmazó tárgynapi érvényesség kezdetével befogadja a Befektető vásárlási vagy visszaváltási megbízását. A Forgalmazó a Hirdetményében teszi közzé a forgalmazási órák időszakát. A Forgalmazó – a Hirdetményében közzétettek szerint – lehetőséget biztosíthat arra, hogy a Befektető a forgalmazási órákon kívül is adhasson megbízást befektetési jegy vételére.

A megbízás érvényességének kezdőnapja

- megegyezik azzal a forgalmazási nappal, amelyen a Befektető a megbízást adta abban az esetben, ha az a forgalmazási órák alatt történt;
- a megbízás megadásának időpontját követő első forgalmazási nap lesz abban az esetben, ha a Befektető a megbízást a forgalmazási órákon kívül adta meg.

Vétel esetén a Befektető meghatározza az összeget, amennyit be kíván fektetni. A vételi megbízás érvényességének kezdőnapján a forgalmazási órák zárásáig a Befektetőnek biztosítania kell a megvásárolni kívánt befektetési jegyek teljesítéskor teljes vételárának vételi jutalékkal növelt pénzügyi fedezetét, melyről a forgalmazás-teljesítési napig másképpen nem rendelkezhet. Amennyiben a fedezet a fenti időpontig nem kerül biztosításra, a megbízás lejár és nem teljesül.

A vételár biztosításának módja lehet:

- ügyfélszámlára történő átutalás
- ügyfélszámlára történő készpénzbefizetés a Forgalmazó forgalmazásban részt vevő pénztári szolgáltatást nyújtó bankfiókjában

A megvásárolt befektetési jegyeket a 41.3 pontban meghatározott forgalmazás-teljesítési napon írják jóvá a Befektető értékpapír-számláján.

Az Alapkezelő a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a Kezelési szabályzat 47. pontjában részletezett esetekben felfüggesztheti.

41.2 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Forgalmazás-elszámolási nap az a forgalmazási nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi megbízásokat elszámolják, meghatározva a befektetőknek teljesítéskor jóváírandó befektetési jegy darabszámot.

A befektetési jegyek forgalmazására gyűjtő elven kerül sor, azaz az egy *elszámolási időszakon* belül felvett érvényes vételi megbízások az elszámolási időszak utolsó forgalmazási napjára, mint **forgalmazás-elszámolási napra** vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kerülnek elszámolásra. Egy *elszámolási időszak* mindig az alábbiakban meghatározott forgalmazás-elszámolási napig tart (a forgalmazás-elszámolási napot is beleértve) az előző forgalmazás-elszámolási napot követő forgalmazási naptól kezdődően.

Havonta két forgalmazás-elszámolási nap kerül meghatározásra, melyek főszabály szerint az alábbiak:

- 1) A naptári hónap első forgalmazás-elszámolási napja az adott naptári hónap 16. napja, amennyiben ez nem forgalmazási nap, akkor az adott hónap 16. napját közvetlenül megelőző forgalmazási nap.
- 2) A naptári hónap második forgalmazás-elszámolási napja a naptári hónap utolsó forgalmazási napja.

A fentiekől a futamidő első és megszüntetés vagy lejárat esetén meghatározott utolsó forgalmazás-elszámolási nap elérhet. A K&H rugalmas európa származtatott alap esetében megszüntetés/lejárat esetén az utolsó forgalmazás-elszámolási nap a megszűnés napja/Végső lejárat nap, amely egyben forgalmazás-teljesítési nap is.

Amennyiben a fentiek alapján meghatározott forgalmazás-elszámolási napok valamelyike Belgiumban bankszünnapnak minősül, abban az esetben a forgalmazás-elszámolási nap a főszabályként meghatározott forgalmazás-elszámolási napot közvetlenül megelőző azon forgalmazási nap lesz, amely Magyarországon és Belgiumban egyaránt banki munkanapnak minősül.

41.3 A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Forgalmazás-teljesítési nap az a forgalmazási nap, amelyen az elszámolt vételi megbízások ellenértékét (befektetési jegy darabszámot) a befektetők felé jóváírják.

A megbízások teljesítésére a forgalmazás-elszámolási napot követő 5. forgalmazási napon (forgalmazás-teljesítési nap) kerül sor. A fentiktől a futamidő első és megszűnés vagy lejárat esetén meghatározott utolsó forgalmazás-teljesítési nap elérhet. A K&H rugalmas európa származtatott alap esetében megszüntetés/lejárat esetén az utolsó forgalmazás-teljesítési nap megegyezik az utolsó forgalmazás-elszámolási nappal, amely a megszűnés napja/Végső lejárati nap.

A Befektető részére a Forgalmazó a vételi megbízás teljesítéséről Teljesítési igazolást küld. Dematerializált befektetési jegyek vételének elengedhetetlen feltétele, hogy a Befektető rendelkezzen értékpapírszámlával.

A vásárlást követően a befektetési jegyek – a Forgalmazó Hirdetményében szereplő díj megfizetése után – szabadon eltranszferálhatók.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

42.1 A visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

A K&H rugalmas európa származtatott nyíltvégű alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a **folyamatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt visszaválthatják. A folyamatos forgalmazás az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba-vételét követően kezdődik, tervezetten 2024. július 30-án.

A folyamatos forgalmazás a Kezelési Szabályzat 56. pontjában megjelölt forgalmazó helyeken történik.

Forgalmazási nap: minden munkanap, melyeken a forgalmazó a Kbtv. 108. § (1) bekezdése szerint – kivéve a forgalmazás felfüggesztésének és szünetelésének eseteit, ill. a forgalmazó ügyélfogadásának szünetelését – köteles elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízásokat.

Forgalmazási óráknak nevezzük a forgalmazási napnak azt az időszakát, mikor a Forgalmazó tárgynapi érvényesség kezdettel befogadja a Befektető visszaváltási megbízását. A Forgalmazó – a közzétett információk szerint – lehetőséget biztosíthat arra, hogy a Befektető a forgalmazási órákon kívül is adhasson megbízást befektetési jegy visszaváltására.

A Forgalmazó K&H Bank Zrt. a Hirdetményében teszi közzé a forgalmazási órák időszakát.

A megbízás érvényességének kezdőnapja

- megegyezik azzal a forgalmazási nappal, amelyen a Befektető a megbízást adta abban az esetben, ha az a forgalmazási órák alatt történt;

- a megbízás megadásának időpontját követő első forgalmazási nap lesz abban az esetben, ha a Befektető a megbízást a forgalmazási órákon kívül adta meg.

Visszaváltás esetén a Befektető meghatározza a visszaváltani kívánt befektetési jegyek darabszámát.

A megbízás érvényességének kezdőnapján a forgalmazási órák zárásáig a Befektetőnek az értékpapírszámlán biztosítania kell a megbízásnak megfelelő darabszámú befektetési jegyet, mely befektetési jegyeiről a forgalmazás-teljesítési napig másképpen nem rendelkezhet. Amennyiben a megbízásnak megfelelő darabszámú befektetési jegy a fenti időpontig nem kerül biztosításra, a megbízás lejár és nem teljesül.

A visszaváltott Befektetési jegyekkel a 42.3 pontban meghatározott forgalmazás-teljesítési napon terhelik meg a Befektető értékpapírszámláját.

A befektetési jegyek visszaváltásának elengedhetetlen feltétele, hogy a befektetési jegyek

értékpapírszámlán legyenek nyilvántartva.

Az Alapkezelő a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a Kezelési szabályzat 47. pontjában részletezett esetekben felfüggesztheti

Ha a Befektetési jegyek visszaváltásához a Befektetési jegyek transzferálására van szükség, (pl. a számlavezető hely eltér a visszaváltás helyétől) minden esetben közölni kell a Befektetési jegyek bekerülési adatait (dátum, ár és kapcsolódó költségek).

42.2 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

Forgalmazás-elszámolási nap az a forgalmazási nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a befektetőknek teljesítéskor járó ellenértéket.

A befektetési jegyek forgalmazására gyűjtő elven kerül sor, azaz az egy *elszámolási időszakon* belül felvett érvényes visszaváltási megbízások az *elszámolási időszak* utolsó forgalmazási napjára, mint **forgalmazás-elszámolási napra** vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken kerülnek elszámolásra. Egy *elszámolási időszak* mindig az alábbiakban meghatározott forgalmazás-elszámolási napig tart (a forgalmazás-elszámolási napot is beleértve) az előző forgalmazás-elszámolási napot követő forgalmazási naptól kezdődően.

Havonta két forgalmazás-elszámolási nap kerül meghatározásra, melyek főszabály szerint az alábbiak:

- 1) A hónap első forgalmazás-elszámolási napja az adott hónap 16. napja, amennyiben ez nem forgalmazási nap, akkor az adott hónap 16. napját közvetlenül megelőző forgalmazási nap.
- 2) A hónap második forgalmazás-elszámolási napja a naptári hónap utolsó forgalmazási napja.

A fentiekől a futamidő első és megszüntetés vagy lejárat esetén meghatározott utolsó forgalmazás-elszámolási nap elérhet. A K&H rugalmas európa származtatott alap esetében megszüntetés/lejárat esetén az utolsó forgalmazás-elszámolási nap a megszűnés napja/Végső lejárat nap, amely egyben forgalmazás-teljesítési nap is.

Amennyiben a fentiek alapján meghatározott forgalmazás-elszámolási napok valamelyike Belgiumban bankszünnapnak minősül, abban az esetben a forgalmazás-elszámolási nap a főszabályként meghatározott forgalmazás-elszámolási napot közvetlenül megelőző azon forgalmazási nap lesz, amely Magyarországon és Belgiumban egyaránt banki munkanapnak minősül.

42.3 A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

Forgalmazás-teljesítési nap az a forgalmazási nap, amelyen a visszaváltandó befektetési jegy darabszámot a befektetők értékpapírszámláján terhelik.

A megbízások teljesítésére a forgalmazás-elszámolási napot követő 5. forgalmazási napon (forgalmazás-teljesítési nap) kerül sor.

A fentiekől a futamidő első és megszüntetés vagy lejárat esetén meghatározott utolsó forgalmazás-teljesítési nap elérhet. A K&H rugalmas európa származtatott alap esetében megszüntetés/lejárat esetén az utolsó forgalmazás-teljesítési nap megegyezik az utolsó forgalmazás-elszámolási nappal, amely a megszűnés napja/Végső lejárat nap

A visszaváltott befektetési jegyek ellenértéke a Befektető Forgalmazónál vezetett ügyfélszámláján kerül jóváírásra. A Forgalmazó a visszaváltási árból a visszaváltási jutalék Hirdetményében meghatározott összegét, a törvény által meghatározott mértékű Szja-t (kamatadó) és Szocho.-t levonja és az ezzel csökkentett ellenértéket bocsátja a Befektető rendelkezésére.

A Befektető részére a Forgalmazó a visszaváltási megbízás teljesítéséről Teljesítési igazolást küld.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1 A forgalmazási maximum mértéke

nem alkalmazható

43.2 A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei

nem alkalmazható

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

44.1 A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása a befektetési jegyekre leadott vételi, illetve visszaváltási megbízások érvényességének kezdőnapjára (forgalmazási-elszámolási napra) vonatkozó egy jegyre jutó nettó eszközértéken történik. Az egy jegyre jutó nettó eszközérték számítási módja és gyakorisága a 27. pontban kerül bemutatásra.

44.2 A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez – részben vagy egészben – a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg

A Forgalmazó vételi és visszaváltási jutalék felszámítására jogosult az alábbiak szerint:

A K&H Bank Zrt által felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke:

Vételi jutalék	Visszaváltási jutalék
3,5% amelyből 1% az Alapot illeti	1%, amely az Alapot illeti

A Forgalmazó saját díjszabásában a fenti jutalékmértékektől lefelé eltérhet (kivéve az Alapot illető jutalékok tekintetében).

A vételi és visszaváltási jutalékok maximális mértékét az Alapkezelő egyoldalúan csökkentheti, a Felügyelet jóváhagyásával emelheti, melynek tényét – a visszaváltási jutalék esetén 30 nappal – a hatályba lépés előtt köteles hirdetményi helyein közzétenni. (A díjak és jutalékok tényleges mértékéről a Befektető a Forgalmazó mindenkor érvényes Hirdetményében tájékozódhat.)

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

nem alkalmazható

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

Magyarország

47. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazására vonatkozó egyéb információk

Az Alap folyamatos forgalmazása legfeljebb 3 munkanapra szüneteltethető, amennyiben a befektetési jegyek értékesítése, illetve visszaváltása az Alapkezelő, a Letétkezelő, a Forgalmazó vagy a Központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető. A szünetelésről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján tájékoztatja a befektetőket.

Az Alapkezelő az Alap folyamatos forgalmazását akkor függesztheti fel,

- ha az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen, ha az Alap saját tőkéje több mint 10 %-ára vonatkozóan az adott eszközök forgalmát felfüggesztik, vagy egyéb ok miatt nem áll rendelkezésre értékelésre alkalmas piaci árfolyam-információ;
- ha a befektetési jegyek értékesítése vagy visszaváltása az Alapkezelő, a Letétkezelő, a Forgalmazó vagy a Központi értéktár működési körében felmerülő okokból nem végezhető és ezen akadály fennálltának időtartama alatt várhatóan meghaladja vagy már meghaladta a folyamatos forgalmazás szüneteltetésének a Kbtv. 113. § (1) bekezdésben meghatározott 3 munkanapos leghosszabb időtartamát;
- ha a befektetési alap nettó eszközértéke negatívvá vált.
- ha a leadott visszaváltási megbízások alapján a befektetési jegyeknek olyan mennyiségét kívánják visszaváltani, amely miatt az Alap likviditása veszélybe kerül.

A felfüggesztésről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, és a Felügyeletet.

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazás szünetelésének és felfüggesztésének körülményeiről a Kbtv. 113-116. § rendelkezik.

X. Az Alapra vonatkozó további információ

48. Az Alap múltbeli teljesítménye

	2019. évi hozam	2020. évi hozam	2021. évi hozam	2022. évi hozam	2023. évi hozam
Alap	-	-	-	-	-
Referenciamutató	24,78%	-5,14%	20,99%	-11,74%	19,19%

Az Alap múltbeli teljesítményére vonatkozóan jelenleg nem áll rendelkezésre információ, tekintve, hogy az Alap a Felügyelet által történt nyilvántartásba vétellel jön létre 2024 júliusában.

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

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét arra, hogy az Alap nettó eszközértéke az Alap portfóliójának lehetséges összetétele miatt a futamidő alatt jelentősen ingadozhat!

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 Alapkezelő az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról dönt, amennyiben teljesül a EURO STOXX 50 Index (SX5E) teljesítményéhez kötött feltétel, az ún. Visszahívási feltétel.

A Visszahívási feltétel: Index köztes hozama_t >= Küszöbérték, ahol a Küszöbérték=0%, azaz akkor teljesül a Visszahívási feltétel, ha valamely *Köztes megfigyelési napon* vizsgálva az *Index köztes hozama* nagyobb vagy egyenlő, mint 0%. Az Index köztes hozamának meghatározásához az Index köztes értékét minden esetben az Index kezdő értékéhez kell viszonyítani.

Az Index kezdő értéke az Induló átlagolási időszak napjain, azaz 2024. július 31. és az azt követő 9 tőzsdei kereskedési napon vett záró indexértékek számtani átlagaként kerül meghatározásra. Az Index köztes értéke_t az adott Köztes átlagolási időszak_t napjain, azaz az adott Köztes megfigyelési napon_t és az azt megelőző 9 tőzsdei kereskedési napon vett záró indexértékek számtani átlagaként kerül meghatározásra.

Amennyiben nem teljesül a futamidő alatt a Visszahívási feltétel, úgy az Alap a maximum 5 éves futamidő végén, a Végso lejárati napon automatikusan lejár és a Kbfv. 75. § (2) a) pontja alapján külön határozat nélkül megindul a megszűnési eljárás.

A megfigyelési napok, a lehetséges megszűnési napok valamint az azokhoz tartozó megszűnési menetrend:

	2025	2026	2027	2028	2029
Köztes megfigyelési napok és 2029 évben a Végso megfigyelés nap	első Köztes megfigyelési nap (t=1): 2025. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	második Köztes megfigyelési nap (t=2): 2026. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	harmadik Köztes megfigyelési nap (t=3): 2027. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	negyedik Köztes megfigyelési nap (t=4): 2028. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja	Végso megfigyelési nap (t=5): 2029. július tizedik Tőzsdei kereskedési napja
Lehetséges megszűnési napok = megfeleltetési napok	2025.08.01.	2026.07.31	2027.07.30.	2028.07.28.	Végso lejárati nap: 2029.07.31
Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2025.08.04.	2026.08.03	2027.08.02	2028.07.31	2029.08.01
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2025.08.11	2026.08.10	2027.08.09	2028.08.07	2029.08.08
Kifizetés kezdetének tervezett dátuma	2025.08.12.	2026.08.11.	2027.08.10.	2028.08.08.	2029.08.09

Az Alapkezelő jelen dokumentum aláírásával kötelezettséget vállal arra, hogy amennyiben teljesül a Visszahívási feltétel egy adott Köztes megfigyelési napon vizsgálva, a Kbfv. 75.§ (1) bekezdése alapján megindítja az Alap megszűnési eljárását és az Alap megszűnési jelentésének elkészülte után intézkedik a

befektetőknek járó összeg kifizetéséről.

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

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

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 értelmezhetőek, mert nem alkalmaz értékpapír-finanszírozási ügyleteket és teljeshozam-csereügyleteket az Alap kezelése során.

az Alap megszűnése:

Az Alapkezelő az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról dönt, amennyiben teljesül a Kezelési szabályzat 31. fejezetében meghatározott, a EURO STOXX 50 Index (Bloomberg kód: SX5E Index) teljesítményéhez kötött feltétel, az ún. Visszahívási feltétel. Ez alapján előre meghatározásra kerülnek azok a napok (ún. Lehetséges megszűnési napok (50. pont)), amikor az Alapkezelő az Alapot a Végző Lejárat nap előtt megszüntetheti. A Visszahívási feltétel teljesülését évente, a Köztes átlagolási napokon vizsgáljuk. Ha a Visszahívási feltétel nem teljesül egyik Köztes megfigyelési napon vizsgálva sem, úgy az Alap a Végző Lejárat napon, 2029.07.31-én jár le.

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 Kbtv. 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 Kbtv. 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.

XI.Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk**52. Az Alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)**

Cégnév:	KBC Asset Management NV
Cégforma:	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:	Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Cégforma:	zártkörűen működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám:	Cg. 01-10-041043

Az Alap részére végzett letétkezelés során a Letétkezelő a Kbtv. 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
Kijelölt természetes személy könyvvizsgáló: Nagy Zsuzsanna
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 Kbtv.-ben meghatározott esetekben a Felügyelet tájékoztatása a fenti ellenőrzés eredményeiről. **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

Cégnév: Kereskedelmi és Hitelbank Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Cégforma: zártkörűen működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám: Cg. 01-10-041043

A Forgalmazó feladatai:

- Közreműködik a nyíltvégű befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában, illetve adott esetben a befektetési jegyek elsődleges forgalombahozatalában (jegyzési eljárás lebonyolítása).
- Honlapján folyamatosan elérhetővé teszi az Alap Kbtv. által meghatározott hatályos dokumentumait, az Alap rendszeres tájékoztatásait és rendkívüli közzétételeit, valamint azok egy példányát kérésre díjmentesen átadja a Befektetőnek.

57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

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 szervez ki. Ezek a tevékenységek:

- adózáshoz kapcsolódó feladatok
- back office tevékenység
- befektetési alapokhoz kapcsolódó adminisztrációbefektetéskezelés
- belső ellenőrzésEMIR rendelet szerinti jelentések
- értékesítési hálózat támogatása
- eszközök értékelésefedezet kezelés
- fordítási szolgáltatások
- ICT szolgáltatások
- Információbiztonsági szolgáltatások
- Intézményi portfóliók jelentési feladatai
- IT rendszer támogatásIT szolgáltatások
- könyvelésleteti 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 összeférhetlenségek 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. Összeférhetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések

Az Alapkezelő legjobb tudása szerint jelen dokumentum aláírásának pillanatában a Kbftv-ben meghatározott összeférhetlenség nem áll fenn.

Az esetlegesen felmerülő összeférhetlenségeket az Alapkezelő a KBC Asset Management csoport Alapkezelőre is hatályos Összeférhetlenségi politikájával (a továbbiakban: Összeférhetlenségi szabályzat) összhangban kívánja kezelni. Az Alapkezelő mindenkor hatályos Összeférhetlenségi szabályzata magyar nyelven megtalálható a www.khalapok.hu oldalon. Ezen túlmenően az Összeférhetlenségi 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 összeférhetlenségekről 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, 2024. június 14.

Bak Tibor
Vezető termékfejlesztési
menedzser

Béres Orsolya
Szenior
termékmenedzser

a KBC Asset Management NV képviseletében a KBC
Asset Management NV Magyarországi Fióktelepe
elektronikusan aláírva

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

Az Alapkezelő által kezelt nyilvános nyíltvégű alapok a Kezelési szabályzat aláírásának napján

K&H dollár pénzügyi nyíltvégű befektetési alap
K&H aranyosár nyíltvégű befektetési alap
K&H kötvény nyíltvégű befektetési alap
K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű alap
K&H navigátor indexkövető nyíltvégű befektetési alap
K&H közép-európai részvény nyíltvégű befektetési alap
K&H amerika alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H ázsia alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H feltörekvő piaci alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H ingatlanpiaci részvényalapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H nyersanyag alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H öko felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja
K&H Európa alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H válogatott kényelem alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H válogatott lendület alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H válogatott iram alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja
K&H lendület felelős befektetés k nyíltvégű alapok alapja
K&H iram felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja
K&H privátbanki hozamfizető nyíltvégű alapok alapja
Contribute Partners
Fivest
Global Partners
Horizon
IN.flanders Employment Fund
IN.focus
KBC Bonds
KBC Eco Fund
KBC Equity Fund
KBC Index Fund
KBC Institutional Fund
KBC Institutional Interest Fund
KBC Institutional Investors
KBC Interest Fund
KBC Master Fund
KBC Multi Interest
KBC Participation
KBC Private Partners Life Sciences
KBC Private Partners Life Sciences Privak
KBC Renta
KBC Select Immo
KBC Select Investors
Optimum Fund
Perspective
Plato Institutional Index Fund
Pricos Defensive Responsible Investing
Pricos Responsible Investing
Pricos SRI

Sivek

Vladubel

Az Alapkezelő által kezelt zártvégű alapok a Kezelési szabályzat aláírásának napján

K&H tőkevédett erős Európa származtatott zártvégű alap
K&H tőkevédett gyógyszeripari 5 származtatott zártvégű alap
K&H európai bankok rugalmas 2 származtatott zártvégű alap
K&H tőkevédett nemzetközi csapat 7 származtatott zártvégű alap
K&H telekommunikáció rugalmas 2 származtatott zártvégű alap
K&H telekommunikáció rugalmas 3 származtatott zártvégű alap

Ügyfélpont	Cím	Közvetlen szám	MOBIL
002L BP. ÚJPEST	1042 Bp., Árpád út 183-185.	272-2280	(30)848-6517
008L BP. NYUGATI TÉR	1055 Bp., Nyugati tér 9.	354-2190	(70)778-0642
014L BP. EUROPEUM	1088 Bp., József körút 3-7. (Europeum)		(30)841-6341
015L BP. KÖBÁNYA	1102 Bp. Liget tér 3.	433-1521	(30)997-9399
016L BP. ETELE PLÁZA	1115 Bp., Etele út 68. (Etele Pláza)	279-2455	(30)848-5689
017L BP. ALKOTÁS	1123 Bp., Alkotás út 7/b.		(30)993-5457
018L BP. KISPEST	1193 Bp. Üllői út 234.	348-5038	(30)164-4656
019L BP. CSEPEL	1211 Bp., Kossuth Lajos utca 97.	427-2081	(30)842-3569
021L BP. SZÉPHALOM	1028 Bp. Hidegkúti út 167.	391-8141	(70)337-7026
022L DUNAFÖLDVÁR	7020 Dunaföldvár, Béke tér 13.		(30)209-6020
025L HAJDÚSZOBOSZLÓ	4200 Hajdúszoboszló, Szilfakalja utca 10-12.		(30)822-1041
031L SÁROSPATAK	3950 Sárospatak, Hild tér 3.	(47)513-013	(30)853-5397
032L SZERENCs	3900 Szerencs, Kossuth tér 1.	(47)563-105	(70)370-0180
033L DEBRECEN	4026 Debrecen, Kálvin tér 8.	(52)521-251	(70)930-8718
034L HAJDÚBÖSZÖRMÉNY	4220 Hajdúböszörmény, Korpona utca 14.	(52)560-410	(30)855-3310
035L ÓZD	3600 Ózd, Vasvár utca 48.	(48)570-211	(30)117-9040
038L BERETTYÓÚJFALU	4100 Berettyóújfalú, Dózsa Gy. u. 15-17.	(54)505-024	(70)370-0181
040L GYŐR	9024 Győr, Vasvári Pál utca 1/a. (Pláza)		(30)254-2173
042L BALATONFÜRED	8230 Balatonfüred, Kossuth Lajos utca 5.		(30)179-8732
046L DUNAÚJVÁROS	2400 Dunaújváros, Vasmű út 39.	(25)510-030	(30)512-9943
049L GÖDÖLLŐ	2100 Gödöllő, Szabadság tér 1. (Régombos üzletház)	(28)515-785	(30)178-3286
051L GYŐR	9021 Győr, Szent István út 29-31.	(96)511-150	(30)254-2173
052L GYÖNGYÖS	3200 Gyöngyös, Bugát Pál tér 6.	(37)505-162	(70)337-7738
055L HÓDMEZŐVÁSÁRHELY	6800 Hódmezővásárhely, Andrássy út 10-12.	(62)535-686	(30)179-8715
056L JÁSZBERÉNY	5100 Jászberény, Szabadság tér 1.		(70)382-6032
060L TÖRÖKSZENTMIKLÓS	5200 Törökszentmiklós, Kossuth L. út 125.	(56)590-391	(30)285-8104
062L KISKÖRÖS	6200 Kiskörös, Petőfi tér 2.	(78)513-071	(30)159-1041
063L KISKUNFÉLEGYHÁZA	6100 Kiskunfélegyháza, Szent János tér 1.	(76)561-244	(30)558-0569
066L KŐSZEg	9730 Kőszeg, Fő tér 4.		(30)138-2738
067L MÁTÉSZALKA	4700 Mátészalka, Kálvin tér 1.	(44)500-537	(30)164-4703
069L MISKOLC	3530 Miskolc, Széchenyi utca 3-9.		(70)337-7740
071L NAGYKANIZSA	8800 Nagykanizsa, Fő utca 2.	(93)537-170	(30)145-9764
072L TAPOLCA	8300 Tapolca, Fő tér 5.	(87)511-048	(20)225-1514
077L PÉCS	7622 Pécs, Bajcsy Zsilinszky utca 11/1. (Árkád)		(70)370-0239
078L SALGÓTARJÁN	3100 Salgótarján, Fő tér 4.	(32)520-410	(30)253-8249
080L LETENYE	8868 Letenye, Szabadság tér 7.		
081L AJKA	8400 Ajka, Szabadság tér 8.	(88)510-140	(30)135-5879
087L BP. ALLEE	1117 Bp., Október huszonharmadika u. 8-10. (Allee)	372-7113	(30)738-0996
091L TATABÁNYA	2800 Tatabánya, Szent Borbála tér 2.	(34)514-266	(70)337-7769
096L BP. FEHÉRVÁRI ÚT	1119 Bp. Fehérvári út 79.	382-2923	(30)285-5193
097L HÉVÍZ	8380 Hévíz, Rákóczi út 16.	(83)542-119	(30)831-6238
100L BP. CAPITAL SQUARE	1133 Bp., Váci út 76. (Capital Square)	450-3365	(30)164-4685

Ügyfélpont	Cím	Közvetlen szám	MOBIL
101L MÓR	8060 Mór, Bajcsy Zs. E. utca 10.	(22)563-312	(30)254-9105
102L BP. LŐRINC CENTER	1185 Bp. Üllői út 661.		(30)385-1677
104L BP. RÓNA UTCA	1145 Bp. Róna utca 147.		(70)370-0232
105L BP. BÉCSI ÚT	1036 Bp., Bécsi út 57-61.		(70)337-7723
108L DOMBÓVÁR	7200 Dombóvár, Hunyadi tér 12.	(74)566-025	(30)790-8901
109L BP. MOM PARK	1124 Bp., Csörsz utca 43. (MOM Park)		(30)993-5457
110L VÁC	2600 Vác, Széchenyi utca 34, fsz. 3.	(27)511-321	(30)760-5873
111L BP. HELTAI BANK CENTER	1039 Bp., Heltai Jenő tér 15.	436-7489	(30)657-5931
116L KECSKEMÉT	6000 Kecskemét, Dobó körút 9.	(76)511-911	(30)333-8726
121L BP. ÁRPÁD ÚT	1042 Bp., Árpád út 41-43.	399-3017	(30)998-1121
122L VESZPRÉM	8200 Veszprém, Mindszenty József utca 4.	(88)579-004	(70)337-7813
126L SZEGED	6720 Szeged, Klauzál tér 5.		(30)196-5367
128L BP. ERZSÉBET	1203 Bp. Kossuth Lajos utca 37/b.	421-6083	(30)384-5952
133L PÁSZTÓ	3060 Páztó, Kölcsey út 4.	(32)560-025	(30)846-8613
180L BP. BÉKE UTCA	1135 Bp. Béke utca 9. fszt. 4.		(70)370-0232
191L BP. MÁTYÁSFÖLD	1163 Bp. Veres Péter út 105-107.	401-1023	(30)444-6065
192L BP. RÁKOSKERESZTÚR	1173 Bp. Férihegyi út 74.		(30)997-9399
193L BP. PROMONTOR ÜZLETHÁZ	1221 Bp. Kossuth Lajos utca 25-29.		(30)848-5689
194L BP. NYÍRPALOTA UTCA	1156 Bp., Nyírpáloa út 40-46.		(70)370-0232
196L TISZAÚJVÁROS	3580 Tiszaúváros, Szent István utca 4/b.	(49)544-231	(30)253-7511
197L TATA	2890 Tata, Ady Endre utca 1-3.	(34)586-911	(30)362-1581
198L SZIGETSZENTMIKLÓS	2310 Szigetszentmiklós, Ifjúság út 16.		(70)337-7756
199L NAGYKÖRÖS	2750 Nagykörös, Deák tér 1	(53)550-411	(30)258-6233
200L BICSKE	2060 Bicske, Szent István utca 2.	(22)566-131	(30)159-0991
201L DUNAKESZI	2120 Dunakeszi, Fő út 31.	(27)548-011	(30)196-5374
202L BÉKÉS	5630 Békés, Széchenyi tér 4.	(66)510-301	(30)993-7557
203L KISBÉR	2870 Kisbér, Kossuth Lajos utca 5.	(34)552-711	(30)747-7650
204L MEZŐTÚR	5400 Mezőtúr, Kossuth tér 3-5.		(30)159-1029
206L LENTI	8960 Lenti, Kossuth utca 6.	(92)551-534	(30)814-7626
207L HAJDÚNÁNÁS	4080 Hajdúnánás, Bocskai utca 2.		(30)868-2155
208L KISKUNMAJSA	6120 Kiskunmajsja, Fő utca 67.	(77)582-021	(30)179-8742
209L VECSEÉS	2220 Vecsés, Fő út 158.		(30)385-1677
210L PILISVÖRÖSVÁR	2085 Pilisvörösvár, Fő út 30.		(30)830-6108
211L HEVES	3360 Heves, Fő út 8.	(36)545-661	(30)768-5077
212L DABAS	2370 Dabas, Szent István tér 2.	(29)562-631	(30)258-6307
215L GÁRDONY	2483 Gárdony, Szabadság utca 5.	(22)570-351	(30)159-1004
216L BP. JÓZSEF ATTILA UTCA	1051 Bp. József Attila utca 24.	327-8031	(30)830-9196
217L KISTELEK	6760 Kistelek, Kossuth Lajos utca 6-8.	(62)598-605	(30)164-4715
219L FÓT	2151 Fót, Dózsa György út 18.		(30)856-6757
220L TISZAFÜRED	5350 Tiszafüred, Örvényi út 1.	(59)510-271	(70)930-8703
222L ENYING	8130 Enying, Szabadság tér 18.	(22)572-522	(30)752-4473
223L TOLNA	7130 Tolna, Kossuth utca 33.	(74)540-335	(30)754-4702
228L BP. ÖRS VEZÉR TÉR	1148 Bp., Bp. Örs vezér tere 2.	273-3961	(30)845-4901

Ügyfélpont	Cím	Közvetlen szám	MOBIL
229L BALATONALMÁDI	8220 Balatonalmádi, Városház tér 5.	(88)594-103	(30)179-8732
230L RÁCKEVE	2300 Ráckeve, Móricz Zs. utca 7.		(30)776-1129
232L ZIRC	8420 Zirc, Petőfi Sándor utca 2.	(88)596-701	(30)747-0429
233L TISZAKÉCSKE	6060 Tiszakécske, Béke tér 6. fsz.13.	(76)541-062	(30)869-2255
234L JÁNOSHALMA	6440 Jánoshalma, Rákóczi út 10.	(77)501-352	(30)830-6808
237L SOLTVA DKERT	6230 Soltvadkert, Kossuth L. utca 21.	(78)581-614	(30)179-8742
241L MOHÁCS	7700 Mohács, Szentháromság utca 1-3.	(69)511-232	(30)657-5983
242L PÉCS	7626 Pécs, Búza tér 6/a.		(70)370-0239
243L SIKLÓS	7800 Siklós, Felszabadulás u. 42.	(72)579-861	(30)253-3729
245L SZIGETVÁR	7900 Szigetvár, Széchenyi utca 4.	(73)514-151	(30)784-9986
246L BALMAZÚJVÁROS	4060 Balmazújváros, Kossuth tér 1.		(30)853-9114
249L DOROG	2510 Dorog, Bécsi út 45.	(33)513-356	(30)773-6433
250L KECSKEMÉT	6000 Kecskemét, Nagykőrösi utca 9/a.	(76)511-911	(30)333-8726
251L BAJA	6500 Baja, Szentháromság tér 8-10.	(79)523-080	(30)998-2754
253L KALOCSA	6300 Kalocsa, Szent István király út 28.	(78)565-030	(30)849-1856
256L KISKUNHALAS	6400 Kiskunhalas, Sétáló utca 1.	(77)520-920	(30)657-5952
257L TISZAFÖLDVÁR	5430 Tiszaföldvár, Kossuth utca 132.	(56)570-014	(30)814-9261
259L LAJOSMIZSE	6050 Lajosmizse, Szabadság tér 10.	(76)556-081	(30)831-9747
260L BÉKÉSCSABA	5600 Békéscsaba, Szent István tér 5.	(66)529-321	(70)370-0230
262L GYULA	5700 Gyula, Városház utca 17-19.	(66)562-350	(30)982-0276
263L MEZŐKOVÁCSHÁZA	5800 Mezőkovácsháza, Árpád utca 148.	(68)590-322	(30)135-5902
264L OROSHÁZA	5900 Orosháza, Rákóczi utca 5.	(68)512-306	(30)628-5087
266L SZEGHALOM	5520 Szeghalom, Szabadság tér 2.	(66)570-241	(30)827-9408
268L TISZAVASVÁRI	4440 Tiszavasvári, Kossuth Lajos utca 17.		(30)868-2155
270L SZENTGOTTHÁRD	9970 Szentgotthárd, Széll Kálmán tér 23.		(70)370-0182
272L ENCS	3860 Encs, Petőfi út 63-65.	(46)587-081	(30)835-2963
273L MEZŐKÖVESD	3400 Mezőkövesd, Mátyás király utca 91-93.	(49)505-580	(30)385-1667
274L SÜMEG	8330 Sümeg, Kossuth L. utca 8.	(87)550-673	(30)254-2346
275L SÁTORALJAÚJHELY	3980 Sátoraljaújhely, Petőfi utca 3.	(47)523-211	(70)337-7779
276L MISKOLC	3530 Miskolc, Széchenyi utca 88.	(46)512-629	(70)337-7740
277L BALASSAGYARMAT	2660 Balassagyarmat, Rákóczi fejedelem út 46.	(35)501-294	(30)135-5871
279L MONOR	2200 Monor, Kossuth L. u. 71/a.		(30)398-0655
280L SZEGED	6720 Szeged, Széchenyi tér 9.	(62)560-268	(30)196-5367
282L MAKÓ	6900 Makó, Széchenyi tér 13-15. földszint 20.	(62)511-255	(30)769-2541
283L SZENTES	6600 Szentes, Kossuth Lajos utca 13.	(63)561-215	(30)253-9082
286L KISÚJSZÁLLÁS	5310 Kisújszállás, Szabadság út 1. fsz.1.		(30)159-1029
290L SZÉKESFEHÉRVÁR	8000 Székesfehérvár, Dózsa György út 5.	(22)544-101	(70)337-7771
291L ASZÓD	2170 Aszód, Kossuth út 27.	(28)501-002	(30)114-6026
292L GYÖMRŐ	2230 Gyömrő, Szent István utca 20/a.		(30)398-0655
294L SÁRBOGÁRD	7000 Sárbogárd, Ady Endre út 162.	(25)518-041	(30)254-1940
299L VERESEGYHÁZ	2112 Veresegyház, Fő út 39.	(28)585-081	(70)370-0220
304L BALATONBOGLÁR	8630 Balatonboglár, Sétáló utca 7.	(85)550-683	(30)811-2467
305L POMÁZ	2013 Pomáz, Huszár utca 25.	(26)525-572	(30)159-1003
309L BUDAKESZI	2092 Budakeszi, Fő út 128.	(23)458-081	(30)998-2880

Ügyfélpont	Cím	Közvetlen szám	MOBIL
310L DUNAHARASZTI	2330 Dunaharaszti, Dózsa György út 47.	(24)526-183	(70)930-8722
311L SZENTENDRE	2000 Szentendre, Fő tér 10.	(26)501-081	(70)370-0183
312L CEGLÉD	2700 Cegléd, Szabadság tér 1.	(53)505-071	(30)610-4119
313L ÉRD	2030 Érd, Budai út 26.	(23)521-141	(70)337-7763
317L MARTONVÁSÁR	2462 Martonvásár, Fehérvár utca 1/a.	(22)569-274	(70)337-7022
318L BP. RÓZSADOMB	1024 Bp. Margit körút 43-45.		(70)370-0224
320L BIATORBÁGY	2051 Biatorbágy, Szabadság utca 76.	(23)532-761	(30)998-2728
322L BARCS	7570 Barcs, Bajcsy-Zsilinszky utca 79.	(82)565-451	(30)657-5789
325L GÖD	2131 Göd, Pesti út 46.	(27)534-004	(30)799-5130
330L BP. MAMMUT	1024 Bp., Lövház utca 2-6., 2.em. (Mammut1)		(30)993-5457
331L CSORNA	9300 Csorna, Soproni utca 60.	(96)592-111	(30)832-5212
333L MOSONMAGYARÓVÁR	9200 Mosonmagyaróvár, Fő utca 26.	(96)577-210	(30)164-4688
338L BP. CORVIN SÉTÁNY	1082 Bp., Futó utca 47-53. (Corvin Negyed)		(30)841-6341
339L BP. GAZDAGRÉT	1118 Bp. Rétköz utca 5. (Gazdagrét)		(30)848-5689
340L BP. SOROKSÁR	1239 Bp., Hősök tere 14. (Soroksár)		(30)384-5952
341L BP. BUDAGYÖNGYE	1026 Bp. Pázsit utca 2. (Budagyöngye)		(70)337-7026
342L DEBRECEN	4024 Debrecen, Piac utca 52.	(52)521-251	(70)930-8718
343L BP. DUNA PLAZA	1138 Bp. Váci út 178. 2.em. (Duna Plaza)		(30)998-1121
345L PÜSPÖKLADÁNY	4150 Püspökladány, Honvéd utca 1.		(30)822-1041
346L BP. WESTEND	1062 Bp. Váci út 1-3. (Westend)		(70)778-0642
348L NYÍREGYHÁZA	4400 Nyíregyháza, Korányi Frigyes utca 5.		(30)868-2155
349L BP. ÁRKÁD	1106 Bp., Örs vezér tere 25/a. (Árkád)		(30)444-6065
350L EGER	3300 Eger, Barkóczy utca 3.	(36)520-912	(70)778-0718
353L HATVAN	3000 Hatvan, Grassalkovich út 3-5.	(37)541-921	(30)159-1032
363L KOMÁROM	2900 Komárom, Klapka Gy.út 3. (Duna Áruház)	(34)540-637	(70)337-7245
364L ESZTERGOM	2500 Esztergom, Rákóczi tér 1-3.	(33)510-208	(30)229-5281
375L BUDAÖRS	2040 Budaörs, Szabadság út 47.		(70)337-7711
390L KAPOSVÁR	7400 Kaposvár, Széchenyi tér 8.	(82)528-891	(70)370-0246
391L TAB	8660 Tab, Kossuth Lajos utca 136.	(84)525-950	(30)164-4686
392L SIÓFOK	8600 Siófok, Fő tér 8.	(84)519-058	(30)179-8730
394L MARCALI	8700 Marcali, Rákóczi utca 21.	(85)515-122	(70)370-0211
395L NAGYATÁD	7500 Nagyatád, Bajcsy Zs. utca 1/a.	(82)553-381	(70)370-0247
402L BP. LECHNER ÖDÖN FASOR (SZÉKHÁZ)	1095 Bp. Lechner Ödön fasor 9. K. épület	460-5402	(30)575-4495
405L SOPRON	9400 Sopron, Várkerület 75.	(99)511-710	(30)254-1929
406L BP. FLÓRIÁN	1033 Bp., Flórián tér 1.		(70)337-7723
407L BP. OKTOGON	1061 Bp., Andrássy út 49. (Oktogon)	411-2741	(70)930-8721
408L BP. KÁLVIN TÉR	1053 Bp. Kálvin tér 3.		(30)841-6341
430L KOMLÓ	7300 Komló, Városház tér 1.	(72)582-083	(30)748-0113
432L PAKS	7030 Paks, Dózsa György út 21.	(75)519-131	(30)830-6512
440L NYÍREGYHÁZA	4400 Nyíregyháza, Luther utca 3.	(42)523-401	(30)868-2155
442L FEHÉRGYARMAT	4900 Fehérgyarmat, Móricz Zsigmond utca 2.	(44)510-541	(30)554-2682
443L KISVÁRDA	4600 Kisvárd, Somogyi Rezső út 11.	(45)500-561	(30)164-4663
446L NYÍRBÁTOR	4300 Nyírbátor, Zrinyi utca 6.	(42)510-541	(30)998-2385

Ügyfélpont	Cím	Közvetlen szám	MOBIL
448L VÁSÁROSNAMÉNY	4800 Vásárosnamény, Szabadság tér 32.	(45)570-571	(30)997-9664
452L KARCAG	5300 Karcag, Kossuth tér 2-3.		(70)930-8703
460L SZEKSZÁRD	7100 Szekszárd, Széchenyi utca 18-20.	(74)528-501	(30)398-6234
468L BONYHÁD	7150 Bonyhád, Perczel Mór utca 20.	(74)550-580	(70)370-0193
471L CELLDÖMÖLK	9500 Celldömölk, dr. Géfin L. tér 13.	(95)525-040	(70)778-0717
472L KÖRMEND	9900 Körmend, Vida utca 1/a.	(94)592-516	(70)370-0182
473L SÁRVÁR	9600 Sárvár, Batthyány L. utca 1-3.	(95)520-451	(70)370-0173
474L SZOMBATHELY	9700 Szombathely, Kőszegi út 10.	(94)522-832	(30)857-7813
484L PÁPA	8500 Pápa, Rákóczi Ferenc utca 2.	(89)510-137	(30)867-2076
488L VÁRPALOTA	8100 Várpalota, Táncsics utca 5.	(88)592-751	(70)370-0241
490L ZALAEGERSZEG	8900 Zalaegerszeg, Kossuth utca 8.	(92)550-086	(30)254-2572
494L ZALASZENTGRÓT	8790 Zalaszentgrót, Dózsa György utca 16-18.		(30)254-2346
495L KESZTHELY	8360 Keszthely, Fő tér 6-8.	(83)515-371	(70)337-7611
498L KAPUVÁR	9330 Kapuvár, Fő tér 13.	(96)596-253	(30)628-5993
499L SZOLNOK	5000 Szolnok, Kossuth Lajos utca 18.	(56)501-002	(30)254-0422
500L BP. SZABADSÁG TÉR	1054 Bp., Szabadság tér 14.		(70)370-0251
502L KAZINCBARCIKA	3700 Kazincbarcika, Egressy Béni utca 46/a.	(48)510-351	(70)337-7741
506L SZÉKESFEHÉRVÁR	8000 Székesfehérvár, Liszt Ferenc utca 11.		(70)337-7771
507L CSONGRÁD	6640 Csongrád, Hunyadi tér 10-16.	(63)570-931	(30)871-3981
811L OROSLÁNY	2840 Oroszlány, Rákóczi út 80.		(30)252-7460
813L SZARVAS	5540 Szarvas, Szabadság út 30.	(66)514-248	(30)287-9689
815L TAMÁSI	7090 Tamási, Garai utca 1	(74)573-992	(70)370-0233
901L BP. AJTÓSI DÜRER SOR	1146 Bp., Ajtósi Dürer sor 10.		(70)337-7758