

KBC Equity Alap Tájékoztató

Belga jog szerinti nyilvános, nyíltvégű, változó alaptőkéjű, a 2009/65/EK irányelv feltételeinek megfelelő befektetésekkel foglalkozó befektetési társaság – ÁÉKBV

A jelen tájékoztató tartalma:

- A VABT-re vonatkozó tájékoztatás
- A részalapokra vonatkozó tájékoztatás

A VABT alapszabálya és éves jelentései a tájékoztató mellékletét képezik.

2020.07.03.

A tájékoztató holland és más nyelvű változatai közötti eltérés esetén a holland nyelvű változat az irányadó.

Tájékoztató a VABT-ről

A. A VABT bemutatása

Neve

KBC Equity Alap (rövidített neve: „Equity Alap”)

Jogi formája

Naamloze Vennootschap (korlátolt felelősségű társaság)

Bejegyzés napja

1991. március 21.

Élettartama

Korlátlan

Székhelye

Havenlaan 2, B-1080 Brüsszel, Belgium

Státusza

Nyilvános változó alaptőkéjű befektetési társaság (VABT) különféle, a 2009/65/EK irányelv feltételeinek megfelelő befektetésekkel foglalkozó részalapokkal, amely működése és befektetési tekintetében az 2009/65/EK irányelv feltételeinek megfelelő kollektív befektetési vállalkozások működését szabályozó 2012. augusztus 3-i kollektív befektetési törvény hatálya alá tartozik.

A befektetők közötti kapcsolatban minden részalap külön entitásnak tekintendő. A befektetők jogai csak a befektetésük célpontját képező részalap eszközeire és hozamára érvényesek. Az egyes részalapok kötelezettségeit csak az adott részalap eszközei fedezik.

A VABT által forgalmazott részalapok jegyzéke

Név	Oldal
Asia Pacific	
Belgium	
Buyback America	
Buyback Europe	
Central Europe	
Commodities & Materials	
Communication Services	
Consumer Durables	
CSOB Akciovy fond dividendovych firem	
Emerging Europe	
Emerging Markets	
EMU Small & Medium Caps	
Europe	
Eurozone	
Eurozone DBI-RDT	
Family Enterprises	
Finance	
Flanders	
Food & Personal Products	
Global Leaders	
High Dividend	
High Dividend Eurozone	
High Dividend New Markets	
High Dividend North America	
Industrials & Infrastructure	
Latin America	
Luxury & Tourism	
Medical Technologies	
New Asia	
New Shares	

Név	Oldal
North America	
North American Continent	
Oil	
Pharma	
Quant EMU	
Quant Global 1	
Rest of Europe	
Satellites	
SRI Asia Pacific	
SRI Emerging Markets	
SRI EMU Small & Medium Caps	
SRI Eurozone	
SRI Minimum Variance	
SRI North America	
SRI North American Continent	
SRI Rest of Europe	
SRI USA & Canada	
SRI World	
SRI World DBI-RDT	
Strategic Communication Services & Technology	
Strategic Finance	
Strategic Satellites	
Technology	
Trends	
Turkey	
US Small Caps	
USA & Canada	
Utilities	
World	
World DBI-RDT	

A VABT Igazgatótanácsa

Név	Pozíció	Megbízás
Patrick Dallemagne	Pénzügyi igazgató, CBC Banque SA, Avenue Albert 1er 60, B-5000 Namur	<i>Elnök</i>
Luc Vanderhaegen	/	<i>Igazgató</i>
Filip Abraham	/	<i>Független igazgató</i>
Koen Inghelbrecht	/	<i>Független igazgató</i>
Dirk Thiels	Vezető befektetési stratégia, KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brüsszel	<i>A VABT ügyvezető igazgatásával megbízott természetes személy</i>
Wilfried Kupers	Vezérigazgató, KBC Group NV Csoportszintű jogi terület, Havenlaan 2, 1080 Brüsszel	<i>A VABT ügyvezető igazgatásával megbízott természetes személy</i>

B. A VABT szolgáltatói

Alapkezelő társaság

The VABT kollektív befektetési vállalkozások kezelésével foglalkozó alapkezelő társaság bízott meg. The megbízott alapkezelő társaság a KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, B-1080 Brüsszel.

A befektetési portfólió kezelésének delegálása

A befektetési portfólió kezelésének delegálásával kapcsolatban lásd a részalapokra vonatkozó tájékoztatást.

Az alapkezelő társaság bejegyzésének napja

1999. december 30.

Az alapkezelő társaság lélettartama

Korlátlan

Az alapkezelő társaság kezelésében álló alapok és VABT-k

CBC Fonds, Celest, Fivest, Generation Plan, Horizon, IN.flanders Employment Alap, IN.focus, KBC Click, KBC Eco Alap, KBC EquiPlus, KBC Equisafe, KBC Equity Alap, KBC Exposure, KBC Index Alap, KBC Institutional Alap, KBC Master Alap, KBC Multi Interest, KBC Multi Track, KBC Multisafe, KBC Participation, KBC Select Immo, Managed Portfolio, Optimum Alap, Perspective, Plato Institutional Index Alap, Pricos, Pricos Defensive, Pricos SRI, Sivek.

Az alapkezelő társaság ügyvezető igazgatásával megbízott igazgatók és természetes személyek neve és pozíciója

Név	Pozíció	Megbízás
Johan Daemen	Nem ügyvezető igazgató	
Katrien Mattelaer	Nem ügyvezető igazgató	
Pierre Konings	Nem ügyvezető igazgató	
Stefan Van Riet	Nem ügyvezető igazgató	
Wouter Vanden Eynde	Független igazgató	
Luc Popelier	Elnök	
Johan Lema	A Vezetői Bizottság elnöke	Az alapkezelő társaság ügyvezető igazgatásával megbízott természetes személy
Chris Sterckx	Ügyvezető igazgató	Az alapkezelő társaság ügyvezető igazgatásával megbízott természetes személy
Frank Van de Vel	Ügyvezető igazgató	Az alapkezelő társaság ügyvezető igazgatásával megbízott természetes személy
Klaus Vandewalle	Ügyvezető igazgató	Az alapkezelő társaság ügyvezető igazgatásával megbízott természetes személy
Linda Demunter	Ügyvezető igazgató	Az alapkezelő társaság ügyvezető igazgatásával megbízott természetes személy

Az alapkezelő társaság ügyvezető igazgatásával megbízott természetes személyek a különböző VABT-k igazgatói is lehetnek.

Az alapkezelő társaság jog szerinti könyvvizsgálójának személye vagy az akkreditált könyvvizsgáló cég neve és az azt képviselő akkreditált könyvvizsgáló személye

PriceWaterhouseCoopers België, Woluwe Garden, Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, képviseli Gregory Joos társasági könyvvizsgáló és akkreditált könyvvizsgáló.

Az alapkezelő társaság jegyzett tőkéjének összege a már befizetett rész megjelölésével

A kibocsátott részvénytőke összege 35.754.192 euró.
A részvénytőke teljes mértékben befizetésre került.

Javadalmazási politika

Az alapkezelő társaság alkalmazottainak javadalmazási politikája a KBC Javadalmazási Politikáján alapul, amely a KBC csoport egységeinek összes munkavállalója számára rögzíti a javadalmazásra vonatkozó általános szabályokat és speciális szabályokat ír elő azon alkalmazottakra, akik jelentős hatást gyakorolhatnak a társaság kockázati profiljára („Kulcsfontosságú Alkalmazottak”). A KBC Javadalmazási Politikája évente frissítésre kerül.

Általános szabályok

Minden alkalmazott fizetése két részből áll: egy fix és egy változó részből. A fix részt elsősorban az alkalmazott pozíciója (például az azzal járó felelősség és feladatai bonyolultsága) határozza meg. A változó rész több tényezőtől függ, például a társaság eredményeitől, a kérdéses alkalmazott szervezeti egységének eredményeitől és az alkalmazott személyes célkitűzéseinek teljesítésétől. A javadalmazási politikát befolyásolják még a piaci gyakorlatok, a versenyképesség, kockázati tényezők, a társaság és tulajdonosainak hosszú távú céljai valamint a szabályozási keretrendszer alakulása.

„Kulcsfontosságú Alkalmazottak”

A „Kulcsfontosságú Alkalmazottakra” speciális szabályok érvényesek. E csoport fizetésének változó része olyan módon kerül megállapításra, amely elősegíti a megfelelő kockázatkezelést és nem ösztönzi az extrém kockázatvállalást.

Az alábbi információk legfrissebb változatát (például a javadalmazás és a juttatások kiszámításának módszerét valamint a javadalmazás és a juttatások allokálásáért felelős személyek nevét, adott esetben ideértve a javadalmazási bizottság összetételét) a www.kbc.be/investment-legal-documents internetes oldalon találja (Javadalmazási Politika). Ezek az információk térítésmentesen beszerezhetők a pénzügyi szolgáltatásokat nyújtó intézmények fiókjaiban is.

Pénzügyi szolgáltatók

A pénzügyi szolgáltatók Belgiumban:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brüsszel

CBC Banque SA, Avenue Albert 1er 60, B-5000 Namur

A pénzügyi szolgáltatásokat nyújtó intézmények fő tevékenységei

A VABT szerződést kötött a pénzügyi szolgáltatókkal a befektetési jegyek tulajdonosai felé történő kifizetésekre, a befektetési jegyek visszaváltására vagy visszafizetésére és a VABT-vel kapcsolatos információk terjesztésére.

Forgalmazó

KBC Asset Management S.A., 4, Rue du Fort Wallis, L-2714 Luxembourg

A forgalmazó fő tevékenységei

A forgalmazó engedéllyel rendelkezik befektetési jegyek jegyzésére és visszaváltására vonatkozó kérelmek feldolgozására.

Letétkezelő

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brüsszel

A letétkezelő tevékenységei

A letétkezelő:

- a) Gondoskodik a VABT eszközeinek biztonságos őrzéséről és az ezzel kapcsolatos szokásos kötelezettségek teljesítéséről;
- b) Gondoskodik arról, hogy a VABT befektetési jegyeinek értékesítése, kibocsátása, vásárlása, visszaváltása és bevonása az idevágó jogszabályi és szabályozói előírásoknak, valamint az alapszabálynak és a tájékoztatónak megfelelően történjen;
- c) Gondoskodik arról, hogy a VABT befektetési jegyeinek nettó eszközértéke az idevágó jogszabályi és szabályozói előírásoknak, valamint az alapszabálynak és a tájékoztatónak megfelelően kerüljön kiszámításra;
- d) Végrehajtja az alapkezelő társaság vagy a befektetési társaság utasításait, amennyiben azok nem mondanak ellent az idevágó jogszabályi és szabályozói előírásoknak, valamint az alapszabálynak és/vagy a tájékoztatónak;
- e) Gondoskodik arról, hogy a VABT eszközeivel kapcsolatos ügyletekben az egyenérték a szokásos feltételeknek megfelelően átutalásra kerüljön a VABT részére;
- f) Meggyőződik arról, hogy:
 - i. A letétbe helyezett eszközök egyeznek a VABT beszámolóiban feltüntetett eszközökkel;
 - ii. A forgalomban levő befektetési jegyek száma megegyezik a VABT beszámolóiban feltüntetett számukkal;
 - iii. Az idevágó jogszabályi és szabályozói előírásokban, valamint az alapszabályban és a tájékoztatóban rögzített befektetési korlátozások betartásra kerülnek;
 - iv. Az idevágó jogszabályi és szabályozói előírásokban, valamint az alapszabályban és a tájékoztatóban a díjakra és költségekre rögzített szabályok betartásra kerülnek;
 - v. A VABT hozama az idevágó jogszabályi és szabályozói előírásoknak, valamint az alapszabálynak

és a tájékoztatónak megfelelően kerül felosztásra.

A letétkezelő gondoskodik a VABT pénzáramainak megfelelő ellenőrzéséről és különösen arról, hogy a VABT befektetési jegyeinek jegyzése kapcsán minden jegyző fél által vagy nevében teljesítendő befizetés megérkezett és a VABT teljes pénzüssége lekönyvelésre került:

1. a VABT, illetve a VABT nevében eljáró alapkezelő társaság vagy letétkezelő nevében nyitott;
2. a 2006/73/EK irányelv 18. cikk 1. bekezdés a), b) vagy c) pontjában szereplő jogalanyról nyitott; valamint
3. a 2006/73/EK irányelv 16. cikkében rögzített alapelvek szerint vezetett

pénzszámlákon.

A VABT nevében eljáró letétkezelő nevében nyitott számlákra nem könyvelhetők a 2006/73/EK irányelv 18. cikk 1. bekezdés a), b) vagy c) pontjában szereplő jogalanytól érkező pénzeszközök, sem pedig a letétkezelő saját pénzeszközei.

A VABT eszközei az alábbi módon kerülnek letétbe helyezésre a letétkezelőnél:

- a) Letétbe helyezhető pénzügyi eszközök esetében:
 - i. A letétkezelő őrzi a könyveiben pénzügyi eszköz számlán nyilvántartható pénzügyi eszközöket, valamint a letétkezelőnek fizikailag leszállítható pénzügyi eszközöket;
 - ii. A letétkezelő gondoskodik arról, hogy a könyveiben pénzügyi eszköz számlán nyilvántartható pénzügyi eszközök a 2006/73/EK irányelv 16. cikkében rögzített alapelveknek megfelelően külön számlákon kerüljenek nyilvántartásba vételre, és hogy ezeket a külön számlákat a VABT vagy a nevében eljáró alapkezelő nevében nyitották meg, hogy bármikor könnyen meg lehessen győződni arról, hogy az adott VABT-hez tartoznak a hatályos jogszabályoknak megfelelően.
- b) Más eszközök esetében:
 - i. A letétkezelő a VABT vagy az alapkezelő társaság által szolgáltatott információk és/vagy dokumentumok, illetve adott esetben a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján ellenőrzi, hogy az eszközök tulajdonosa a VABT vagy a nevében eljáró alapkezelő társaság;
 - ii. A letétkezelő nyilvántartást vezet az eszközökről, amelyből egyértelműen kiderül, hogy az eszközök tulajdonosa a VABT vagy a nevében eljáró alapkezelő társaság, és a nyilvántartást folyamatosan naprakészen tartja.

A letétkezelő pénzügyi eszközök visszajuttatására vonatkozó kötelessége csak a letétbe helyezhető pénzügyi eszközökre vonatkozik.

A letétkezelő által tovább delegált letétkezelési feladatok

A jelen tájékoztató közzétételének időpontjában a VABT letétkezelője számos letétkezelési feladatot tovább delegált. Az alletétkezelőre bízott feladatok az alábbiak:

- a szükséges pénzügyi eszköz számlák és pénzszámlák vezetése;
- a letétkezelő pénzügyi eszközökre és pénzeszközökre vonatkozó utasításainak végrehajtása;
- adott esetben a megfelelő pénzügyi eszközök leszállítása időben az őrzésükben érintett más feleknek;
- a pénzügyi eszközökből származó minden hozam beszédése;
- az alletétkezelő által a kibocsátóktól közvetlenül vagy közvetve, letéteményesek láncolatán keresztül kapott minden információ megfelelő továbbítása a letétkezelő részére és a pénzügyi eszközök kapcsán szükséges formák lebonyolítása, ellenkező értelmű írásbeli megállapodás hiányában a szavazati jogok gyakorlásának kivételével;
- a pénzügyi eszközök minden szükséges adatának nyilvántartása és azok továbbítása a letétkezelő felé;
- a pénzügyi eszközökkel kapcsolatos társasági események feldolgozása az adott eszközök tulajdonosának döntését megelőzően vagy azt követően;
- a letétkezelő és az alletétkezelő közötti megállapodás szerinti és a jogszabályok által megengedett szolgáltatások nyújtása a befektetési tanácsadás, a vagyonkezelés és/vagy az ügyletekkel vagy a pénzügyi eszközök egyszerű tartásával kapcsolatos bármilyen egyéb tanácsadás kivételével.

Az alletétkezelők és al-alletétkezelők jegyzéke

A letétkezelő által letétkezelési feladatokkal megbízott jogalanyok és adott esetben az alletétkezelő által továbbdelegált letétkezelési feladatokkal megbízott jogalanyok naprakész jegyzéke a www.kbc.be/investment-legal-documents internetes oldalon érhető el.

Az 2009/65/EK irányelv feltételeinek megfelelő kollektív befektetési vállalkozások működését szabályozó 2012. augusztus 3-i kollektív befektetési törvény 55. cikke értelmében a letétkezelő felelős a letétbe helyezett pénzügyi eszközök elvesztéséért.

A befektetők naprakész információkat kérhetnek a pénzügyi szolgáltatásokat nyújtó intézményektől a letétkezelőről és annak főbb feladatairól, e feladatok delegálásáról és azon intézményekről, amelyek részére e feladatokat delegálták vagy tovább delegálták, valamint az összeférhetetlenség alábbi eseteiről.

Összeférhetetlenség

A letétkezelő minden ésszerű intézkedést megtesz a tevékenysége során

- a letétkezelő és a VABT alapkezelő társasága vagy pénzügyi eszközeit a letétkezelőre bízó más VABT-k vagy alapok alapkezelő társaságai;
- a letétkezelő és a VABT vagy pénzügyi eszközeit a letétkezelőre bízó más VABT-k vagy alapok;
- a letétkezelő és a VABT befektetői vagy pénzügyi eszközeit a letétkezelőre bízó más VABT-k vagy alapok befektetői; valamint
- maguk a fent említett felek

között felmerülő esetleges összeférhetlenségek felismerése érdekében.

A VABT letétkezelője hatékony szervezeti és adminisztratív eljárások bevezetésével és alkalmazásával biztosítja az az esetleges összeférhetlenségek feltárására, megakadályozására, kezelésére és kontrolljára irányuló minden ésszerű intézkedés megvalósulását a fent említett felek érdeksérelmének megelőzése céljából.

Amennyiben ezen eljárások segítségével nem lehet teljes biztonsággal meggyőződni arról, hogy a fent említett felek érdekei nem sérültek, a befektetőket a www.kbc.be/investment-legal-documents (About Us > Code of conduct for conflicts of interest) internetes oldalon leírt eljárás keretében tájékoztatják az összeférhetlenségek általános jellegéről vagy okairól. Az összeférhetlenségekről személyes tájékoztatást igénylő befektetők felvehetik a kapcsolatot a pénzügyi szolgáltatókkal. Szükség esetén a nyíltvégű befektetési társaság letétkezelője módosítja eljárásait.

A VABT jog szerinti könyvvizsgálója

Deloitte Bedrijfsrevisoren CVBA, Gateway Building, Luchthaven Brussel Nationaal 1 J, 1930 Zaventem, képviseli Maurice Vrolix társasági könyvvizsgáló és akkreditált könyvvizsgáló.

A jog szerinti könyvvizsgáló fő feladatai

The jog szerinti könyvvizsgáló ellenőrzi, hogy a VABT pénzügyi kimutatásai megbízható és valós képet nyújtanak-e a VABT pénzügyi helyzetéről, valamint hogy az éves jelentés összhangban áll-e a pénzügyi kimutatásokkal. A megfelelő munkamódszerek meghatározásához a jog szerinti könyvvizsgáló a pénzügyi kimutatások összeállítása valamint azok megbízhatóságának és valóságának biztosítása vonatkozásában figyelembe veszi a VABT meglévő belső ellenőrzését.

Az alap létrehozója

KBC.

Az alap létrehozójának fő feladatai

Az alap létrehozója népszerűsíti a VABT-t és annak részalapjait a piacon.

Költségviselő személy(ek) (az 2009/65/EK irányelv feltételeinek megfelelő kollektív befektetési vállalkozásokról szóló 2012. november 12-i királyi rendelet 115. cikk (3) bekezdés 3. pontjában, 149. cikkében, 152. cikk (2) bekezdésében, 156. cikk (1) bekezdés 1. pontjában, 157. cikk (1) bekezdés 3. pontjában, 165. cikkében, 179. cikk (3) bekezdésében és 180. cikk (3) bekezdésében tárgyalt helyzetekben)

A KBC Asset Management N.V. és/vagy a KBC Csoport egy vagy több tagvállalata és/vagy a Pénzügyi szolgáltatók címszó alatt megjelölt személy(ek).

C. Társasági információk

Tőke

A VABT alaptőkéje mindenkor egyenlő a nettó eszközértékkel, és nem lehet kevesebb 1.200.000 eurónál.

A mérleg fordulónapja

December 31.

Az eszközértékelés szabályai

Lásd a VABT alapszabályának 9. cikkét.

A nettó jövedelem felosztására vonatkozó szabályok

Lásd a VABT alapszabályának 17. cikkét.

Éves közgyűlés

Az éves közgyűlésre március hónap utolsó előtti banki munkanapján délelőtt 9:00 órakor kerül sor a VABT székhelyén vagy a közgyűlést összehívó értesítésben megjelölt más belgiumi helyszínen.

A befektetési jegyek tulajdonosainak szavazati joga

Az alapszabálynak és a Társasági törvénynek megfelelően a befektetési jegyek tulajdonosainak szavazati joga az tulajdonukban álló befektetési jegyek számával arányos.

A befektetési jegyek visszaváltásának felfüggesztése

Lásd a VABT alapszabályának 9.4. cikkét.

A VABT vagy valamely részalapjának felszámolása

Lásd a VABT alapszabályának 19 cikkét és a 2009/65/EK irányelv *feltételeinek* megfelelő kollektív befektetési vállalkozásokról szóló 2012. november 12-i királyi rendelet idevágó rendelkezéseit.

D. Hatékony portfóliókezelési technikák

Értékpapír-finanszírozási ügyletek (SFT)

Az Eurozone DBI-RDT, SRI Asia Pacific, SRI Emerging Markets, SRI Eurozone, SRI Minimum Variance, SRI North America, SRI North American Continent, SRI Rest of Europe, SRI USA & Canada, SRI World és SRI World DBI-RDT részalapok kivételével az alábbi szabályok érvényesek:

Általános rendelkezések

Minden részalap a hatályos törvények és szabályok által meghatározott keretek között adhat kölcsön pénzügyi eszközöket.

A pénzügyi eszközök kölcsönzése olyan ügylet, ahol egy részalap pénzügyi eszközöket ad át egy partnernek, cserébe a partner kötelezettséget vállal, hogy egy jövőbeni időpontban a részalap felhívására hasonló pénzügyi eszközöket biztosít a részalap számára.

Mindez egy értékpapír-kölcsönzési rendszeren belül zajlik, amelyet vagy egy saját nevében eljáró „megbízó” vagy egy más nevében eljáró „megbízott” működtet. Megbízó által működtetett rendszer esetén a részalap kizárólag az értékpapír-kölcsönzési rendszer megbízójával áll kapcsolatban, aki ügyleti partnerként jár el, és akihez a kölcsönadott értékpapírok tulajdonjoga átkerül. Megbízott által működtetett rendszer esetén a részalap egyaránt kapcsolatban áll a megbízottal (mint a rendszer működtetőjével) és egy vagy több ügyleti partnerrel, akikhez a kölcsönadott értékpapírok tulajdonjoga átkerül. A megbízott közvetítőként jár el a részalap és az ügyleti partner(ek) között.

A részalapok a pénzügyi eszközök kölcsönzését kiegészítő bevételi forrásként használják. Ez a bevétel magában foglalhatja a megbízó vagy – amennyiben az alap az értékpapír kölcsönzést megbízotton keresztül végzi – az ügyleti partner által fizetett díjat, továbbá az újrabefektetés révén generált bevételt.

A részalapok a pénzügyi eszközök kölcsönzésén túl egyéb SFT ügyletet nem köthetnek.

Az alkalmazott SFT ügyletekre vonatkozó általános információk

SFT ügylettípus	Az SFT ügyletben megengedett eszköztípusok	Az SFT ügyletben szereplő eszközök maximális mértéke a kezelt vagyon százalékában	Az SFT ügyletben szereplő eszközök várható mértéke a kezelt vagyon százalékában
Pénzügyi eszközök kölcsönzése	Kizárólag részcvények és kötvények kölcsönzésére kerül sor	Pénzügyi eszközök kölcsönzése esetén a kezelt vagyon maximum 30 százalék a szerepelhet az ügyletben.	A piaci feltételek függvényében a kezelt vagyon 0-30 százalék a lehet pénzügyi eszközök kölcsönzésének tárgya.

Az ügyleti partnerek kiválasztásának szempontjai

Pénzügyi eszközök kölcsönzésére kizárólag magas színvonalú ügyleti partnerekkel kerül sor. A pénzügyi eszközök kölcsönzésére megfelelőnek ítélt partnereket az alapkezelő társaság választja ki.

A kiválasztott partnereknek ehhez az alábbi minimális követelményeket kell teljesíteniük:

Jogi státusz	Minimum minősítés	Származási ország
A partnernek az alábbi kategóriák valamelyikébe kell tartoznia: a) Hitelintézet; vagy b) Befektetési vállalkozás; vagy c) Elszámolási vagy klíring szolgáltatásokat nyújtó intézmény; vagy d) Az Európai Gazdasági Térség tagállamának jegybankja, az Európai Központi Bank, az Európai Beruházási Bank vagy az Európai Gazdasági Térség egy vagy több tagállamának részvételével működő nemzetközi pénzügyi közintézmény.	Kizárólag befektetésre ajánlott partnerek vehetők számításba. Befektetésre ajánlott kategóriának számít az alábbi akkreditált hitelminősítő ügynökségek által adott BBB- vagy Baa3 illetve annak megfelelő vagy annál magasabb minősítés: - Moody's (Moody's Investors Service); - S&P (Standard & Poor's, a McGraw-Hill cégcsoport tagja); - Fitch (Fitch Ratings). Amennyiben a partner nem rendelkezik minősítéssel, a partner anyavállalatának minősítése is figyelembe vehető.	A partnerek kiválasztásánál valamennyi földrajzi régió számításba vehető.

A partnerkapcsolatokat sztenderd nemzetközi megállapodások szabályozzák.

Az elfogadható pénzügyi biztosítékok leírása és értékelése

Ha a részalap pénzügyi eszközöket ad kölcsönbe, azok fejében pénzügyi biztosítékot kap. Ez a pénzügyi biztosíték védelmet nyújt a részalap számára a pénzügyi eszközöket kölcsönbe vevő üzleti partner esetleges fizetőképzetlenségével szemben.

A részalapok az alábbi pénzügyi biztosítékokat fogadhatják el:

- **Készpénz;** és/vagy
- **Kötvények és egyéb hitelviszonyt megtestesítő eszközök,** amelyek kibocsátója vagy garántálója az Európai Gazdasági Térség tagállamának jegybankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Beruházási Bank, az Európai Gazdasági Térség vagy a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) tagállama, vagy az Európai Gazdasági Térség egy vagy több tagállamának részvételével működő nemzetközi közintézmény – az üzleti partner vagy annak kapcsolatos személyei kivételével – és amellyel szabályozott piacon kereskedhetnek; és/vagy
- **Részesedések kollektív befektetési vállalkozásban,** amely megfelel a 2009/65/EK irányelvnek vagy teljesíti a 2009/65/EK irányelvben rögzített feltételekkel összhangban álló egyes nyilvános kollektív befektetési intézményekről szóló 2012. november 12-i királyi rendelet 52(1:6) cikkének rendelkezéseit, és amelynek nettó eszközértéke naponta kiszámításra és közzétételre kerül.

Ha az értékpapírok kölcsönzésére vonatkozó megállapodás értékpapír-kölcsönzési rendszer keretein belül értendő, a pénzügyi biztosíték olyan, szabályozott piacra bevezetett kötvény is lehet, amely legalább „Az üzleti partnerek kiválasztásának szempontjai” című pontban meghatározott befektetésre ajánlott minősítéssel rendelkezik.

A pénzügyi biztosítékok értékelésére napi gyakorisággal kerül sor a legalkalmasabb és legpontosabb módszer, vagyis a piaci értékelés (mark-to-market) segítségével. A napi értékelés alapján meghatározásra kerül a napi pótfedezeti igény. Ennek megfelelően napi fedezet-kiegészítési felhívások előfordulhatnak.

A pénzügyi biztosítékok futamidejére vonatkozóan nincs érvényben korlátozás.

Pénzügyi biztosítékok újrafelhasználása

A készpénz formájában kapott biztosítékot a részalap befektetheti az alábbiakba:

- **hitelintézeteknél elhelyezett betétek,** amelyek azonnal feltörhetők és amelyek futamideje nem több, mint tizenkét hónap, feltéve, hogy a hitelintézet székhelye EGT tagállamban található, illetve harmadik országbeli székhely esetén olyan prudenciális felügyeleti szabályok vonatkoznak rá, amelyek a belga pénzügyi felügyelet (FSMA) megítélése szerint az EU jogszabályaival egyenértékűek.
- **rövid futamidejű pénzpiaci alapok,** amelyek megfelelnek az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) CESR/10-049 számú, 2010. május 19-én kelt, az európai pénzpiaci alapok közös fogalom-meghatározásáról szóló iránymutatásaiban foglaltaknak.
- **államkötvények,** amelyek pénzneme megegyezik a kapott készpénz pénznemével, és amelyek teljesítik az egyes kollektív befektetési társaságok általi értékpapír kölcsönzésről szóló 2006. március 7-i királyi rendeletben foglalt feltételeket.

Az ilyen újrabefektetés segítségével kizárható a részalapnak a biztosítékkal összefüggésben a pénzeszámlát vezető pénzügyi intézmény vonatkozásában fennálló hitelkockázata, azonban továbbra is fennáll a hitelkockázat a hitelviszonyt megtestesítő eszköz(ök) kibocsátójának vagy kibocsátóinak vonatkozásában. Az alapkezelő társaság jogosult az újrabefektetési politika végrehajtását harmadik félhez – így többek között az értékpapír-kölcsönzési rendszert működtető megbízotthoz – delegálni.

Az egyazon hitelintézetnél újrabefektetési céllal elhelyezett betétek összege a részalap teljes eszközállományának 10 százalékát nem haladhatja meg. Az egyazon hatóság által kibocsátott kötvényekben újrabefektetési céllal elhelyezett összeg a részalap teljes eszközállományának 20 százalékát nem haladhatja meg.

A pénzügyi biztosítékok diverzifikációjára vonatkozó politika és a korrelációs politika

A részalap nem fogadhat el olyan pénzügyi biztosítékot, amelynek kibocsátója az azt felajánló fél.

A részalap egyazon kibocsátó által kibocsátott pénzügyi biztosítékokkal szembeni kitettsége a részalap nettó eszközállományának 20 százalékát nem haladhatja meg.

Pénzügyi biztosítékok tartása

A pénzügyi biztosítékok tartásának módja a következő:

- készpénz esetén: pénzeszámlán;
- nem készpénzben kapott pénzügyi biztosíték esetén: nyilvántartás letéti számlán.

A pénzügyi biztosíték letétkezelője és/vagy az a jogalany, amelyhez a pénzügyi biztosíték letétkezelésével összefüggő egyes feladatokat delegálják, nem feltétlenül egyezik meg a VABT eszközeinek – a B. pontban, „A VABT szolgáltatói” cím alatt meghatározott – letétkezelőjével.

Az SFT ügyletek hatása a részalap kockázati profiljára

Ez a fajta kölcsönzés nem befolyásolja a részalap kockázati profilját, mivel:

- A megbízó, a megbízott és minden üzleti partner kiválasztása szigorú szempontok szerint történik.

- Bármikor kérhető a kölcsönbe adott értékpapírokhoz hasonló értékpapírok visszajuttatása, ami azt jelenti, hogy az értékpapír kölcsönzés nem befolyásolja a részalap eszközeinek kezelését.
- A kölcsönbe adott értékpapírokhoz hasonló értékpapírok visszajuttatását a konkrét helyzet függvényében a megbízó vagy a megbízott garantálja. Fedezetkezelő rendszer használata biztosítja, hogy a részalap mindenkor – készpénz vagy meghatározott típusú, alacsony kockázatú értékpapírok, például államkötvények formájában fennálló – pénzügyi biztosíték kedvezményezettje legyen arra az esetre, ha a megbízó vagy (ha a részalap megbízottat vesz igénybe) az üzleti partner a hasonló értékpapírok visszajuttatását elmulasztja. A meghatározott típusú, alacsony kockázatú értékpapírok formájában fennálló biztosíték tényleges értékének mindenkor 5 százalékkal meg kell haladnia a kölcsönbe adott értékpapírok tényleges értékét. Ezen túlmenően, a biztosítékul nyújtott, meghatározott típusú, alacsony kockázatú értékpapírok értékének kiszámítása 3 százalékos ráhagyással történik, nehogy előfordulhasson egy olyan helyzet, ahol egy negatív árfolyamváltozás következtében tényleges értékük már nem haladja meg az értékpapírok tényleges értékét. A készpénz formájában nyújtott biztosíték értékének mindenkor meg kell haladnia a kölcsönbe adott értékpapírok tényleges értékét.
- A pénzügyi biztosítékok által teljesítendő követelmények célja a hitelkockázat korlátozása. Biztosítékként adott kötvények és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetén legalább befektetésre ajánlott minősítés szükséges. Ha a biztosítékokat kollektív befektetési vállalkozásokban fennálló részesedések alkotják, a hitelkockázatot e vállalkozások eredendő diverzifikáltsága korlátozza. Újrabefektetett készpénzbiztosíték esetén, ha a befektetés tárgya betét vagy államkötvény, legalább befektetésiőre ajánlott minősítés szükséges. Rövid futamidejű pénzügyi alapokba történő újrabefektetés esetén a hitelkockázatot ezen alapok eredendő diverzifikáltsága korlátozza.
- Az ilyen típusú pénzügyi biztosítékok által teljesítendő követelmények célja a likviditási kockázat korlátozása is. Lehetőséget kell biztosítani a pénzügyi biztosítékok napi szintű, piaci alapú értékelésére vagy a tőke azonnali kivonására (ha a készpénzt betétben helyezik el újrabefektetési céllal).
- Készpénz újrabefektetése esetén további kritériumoknak is meg kell felelni az eredeti készpénzértékhez kapcsolódó piaci kockázat korlátozása érdekében. Kötvényekbe történő újrabefektetés esetén kizárólag egy évnél nem hosszabb hátralévő futamidejű kötvények jöhetnek számításba. A hátralévő futamidő rövidsége azzal jár, hogy a befektetés kevésbé érzékeny a kamatmozgásokra. Rövid futamidejű pénzügyi alapokba történő újrabefektetés esetén az alapok rövid futamideje korlátozza az eredeti készpénzértékhez kapcsolódó piaci kockázatot.
- Értékpapírokból álló pénzügyi biztosítékok letétkezelése során az értékpapírokat olyan letéti számlákon helyezik el, amelyek a letétkezelő csődje esetén nem képezik a felszámolási vagyon részét. Készpénzből álló pénzügyi biztosítékok letétkezelése során a készpénzt pénzzámlákon helyezik el, amelyek lehetnek elkülönített számlák is. Azonban az, hogy a készpénzből álló pénzügyi biztosítékok letétkezelése milyen mértékben valósul meg nem elkülönített számlákon, nem befolyásolja a részalap kockázati profilját.
- A működési kockázatokat működési kontrollok korlátozzák – ide tartozik a kölcsönbe adott értékpapírok és a biztosítékok piaci értékének napi szintű ellenőrzése valamint a belső és külső adatok egyeztetése.

Az alkalmazott SFT ügyletek hozamának felosztására vonatkozó politika

Értékpapír kölcsönzéssel a részalap kiegészítő bevételre tehet szert, ami magában foglalhatja a megbízó vagy (ha a részalap megbízottat vesz igénybe) az üzleti partner által fizetett díjat, továbbá az újrabefektetés révén generált bevételt. A közvetlen és közvetett díjak levonása után – amelyek átalányösszege a kapott díj 35 százaléka, és amelyek magukban foglalják a KBC Bank NV által nyújtott klíring szolgáltatások díját, az értékpapír-kölcsönzési rendszer felállításáért és folyamatos ellenőrzéséért az alapkezelő társaságnak fizetett díjat, a fedezetkezelési díjakat, a pénz- és letéti számlákkal valamint készpénz és értékpapír ügylettekkel összefüggő díjakat, az újrabefektetések esetleges kezeléséért fizetett díjat valamint, ha a részalap megbízottat vesz igénybe, a megbízottnak fizetett díjat – e bevétel kifizetésre kerül a részalap részére. E tekintetben felhívjuk a figyelmet, hogy a KBC Bank NV az alapkezelő társaság kapcsolt vállalkozása.

Az értékpapír kölcsönzés feltételeiről a VABT éves vagy féléves jelentései nyújtanak további tájékoztatást.

Általános árfolyamkockázat-fedezési stratégia

Az SRI Minimum Variance részalap kivételével az alábbi szabályozás érvényes:

A részalap – eszközei árfolyam-ingadozásokkal szembeni védelme céljából, az alapszabályban rögzített korlátokon belül – tőzsdén kívüli határidős devizakontraktusok eladásával, valamint deviza vételi opciók eladásával és deviza eladási opciók vásárlásával kapcsolatos ügyleteket köthet. A szóban forgó ügyletek kizárólag rendszeresen működő, elismert, nyilvános és szabályozott piacokon forgó, vagy elismert, ilyen ügyletekre szakosodott és az tőzsdén kívüli (OTC) piacon opciókkal kereskedő első osztályú pénzügyi intézetek által forgalmazott kontraktusokhoz kapcsolódhatnak. A részalap ugyanezen célból tőzsdén kívüli határidős deviza eladási ügyleteket köthet vagy devizát cserélhet el privát ügyletek keretében ilyen ügyletekre szakosodott első osztályú pénzügyi intézetekkel.

E. Társadalmi, etikai és környezeti szempontok

Nem eszközölhetők befektetések

- olyan gyártók által kibocsátott pénzügyi eszközökbe, ahol az általuk gyártott ellentmondásos fegyverek használata az utóbbi öt évtizedben a nemzetközi konszenzus szerint aránytalan szenvedést eredményezett a civil lakosság körében. Ide tartoznak a gyalogsági taposóaknak, a kazettás bombák, valamint a szegényített uránt tartalmazó lőszeres és fegyverek gyártói;
 - olyan társaságok által kibocsátott pénzügyi eszközökbe, amelyekről alapos okkal feltételezhető, hogy megsértik a vállalati fenntarthatóság globálisan elismert sztenderdjeit, segédkeznek vagy közreműködnek azok megsértésében, vagy hasznot húznak azok megsértéséből. Az alkalmazott fő szempontok az emberi jogok, a munkavállalói jogok, a környezetvédelem és a korrupcióellenes harc területét fedik le;
 - élelmiszerárakkal kapcsolatos spekuláció céljára használható mezőgazdasági terményekhez vagy állattálmányhoz kapcsolódó pénzügyi eszközökbe;
 - egyes ellentmondásos országok – vagyis az emberi jogokat alapvetően megsértő valamint a társasági irányítás, a jogállamiság vagy a gazdasági szabadság minden formáját figyelmen kívül hagyó országok – államkötvényeibe.
- Ilyen módon a befektetések nem csupán egy tisztán pénzügyi valóságot képviselnek, hanem az adott szektor vagy régió szociális valóságát is.

F. Az ÁÉKBV kockázati profiljával kapcsolatos információk

Ajánljuk, hogy a befektetők vegyék figyelembe az alábbi általános információkat, az adott részalappal járó kockázatokat, amelyeket tájékoztatójuk „3. Kockázati profil” című része tartalmaz, valamint a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentum „Kockázat / nyereség profil” című szakaszában leírtakat

A befektetési jegyek értéke emelkedhet vagy csökkenhet, és előfordulhat, hogy a befektetők nem kapják vissza az általuk befektetett összeget.

Az ÁÉKBV kockázati profilja a Belga Vagyonkezelők Szövetségének ajánlásán alapul, amely a www.beama.be internetes oldalon érhető el.

A kockázatok listája

Az alábbiak általános áttekintést nyújtanak a befektetőknél jelentkező potenciális kockázatokról. Az egyes részalapok kockázateértékelése tájékoztatójuk „3. Kockázati profil” című részében található, amely az egyes kockázatok értékelésével és annak rövid indoklásával együtt felsorolja az adott részalappal járó kockázatokat.

Piaci kockázat

Annak kockázata, hogy egy eszközosztály teljes piaca lecsökken és ez befolyásolja a portfólióban található eszközök árfolyamát és értékét. Ez például részvényalap esetében az adott részvényt piac, kötvényalapoknál pedig az adott kötvénypiac visszaesésének kockázatát jelenti. Minél változékonyabb piacon fektet be az ÁÉKBV, annál nagyobb a kockázat. Az ilyen piacokon a hozam mértéke is jobban ingadozik.

Hitelkockázat

Annak kockázata, hogy egy kibocsátó vagy partner nem teljesíti a részalappal szembeni kötelezettségeit. Ez a kockázat a részalap hitelviszonyt megtestesítő eszközökben fennálló befektetéseinek mértékéig áll fenn. Az adósok minősége szintén befolyásolja a hitelkockázatot (pl. egy befektetésre ajánlott kategóriába tartozó adósba történő befektetés kisebb hitelkockázattal jár, mint egy alacsonyabb minősítésű, mondjuk spekulatív kategóriába sorolt adósba történő befektetés). Az adós minőségében bekövetkező változások a hitelkockázatot is befolyásolhatják.

Elszámolási kockázat

Annak kockázata, hogy valamely fizetési rendszeren keresztüli elszámolás nem valósul meg a várakozások szerint, mert a partner egyáltalán nem vagy nem az eredeti feltételeknek megfelelően teljesíti fizetési vagy leszállítási kötelezettségét. Az elszámolási kockázat mértékét az ÁÉKBV által fejletlen pénzügyi piacokkal rendelkező régiókba eszközölt befektetések aránya határozza meg, mivel a fejlett pénzügyi piacokkal rendelkező régiókban ez a kockázat korlátozott.

Likviditási kockázat

Annak kockázata, hogy valamely pozíció nem számolható fel időben jó áron, azaz az ÁÉKBV csak kevésbé kedvező áron vagy csak egy bizonyos idő elteltével tudja likvidálni eszközeit. A kockázat akkor áll fenn, ha az ÁÉKBV piaccal nem rendelkező vagy csak korlátozott likviditású piaccal bíró eszközökbe fektet – ide tartoznak a tőzsdén nem jegyzett befektetések valamint a közvetlen ingatlanbefektetések. A tőzsdén kívüli származékos ügyletek esetében szintén előfordulhat a likviditás hiánya.

Árfolyam- vagy devizakockázat

Annak kockázata, hogy az árfolyamok ingadozása befolyásolja valamely befektetés értékét. Ez a kockázat akkor áll fenn, ha az ÁÉKBV befektetésének tárgyát képező eszköz pénznemének árfolyama a részalap referencia pénznemétől eltérő módon alakul. Például egy dollárban denominált részalap esetében nem merül fel árfolyamkockázat, ha dollárban denominált kötvényekbe vagy részvényekbe fektet be, ha azonban a befektetése tárgyát képező kötvények vagy részvények pénzneme euró, akkor igen.

Az árfolyamkockázat felmérése nem veszi figyelembe a portfólióban található eszközök összes pénznemének az ÁÉKBV referencia pénzneméhez képest fennálló volatilitását.

Letéti kockázat

Annak kockázata, hogy a letétbe helyezett eszközök a letétkezelő vagy az alletétkezelő fizetéseképtelensége, hanyagsága vagy visszaélése miatt elvesznek.

Koncentrációs kockázat

A bizonyos eszközökbe vagy piacokon történő befektetések nagyfokú koncentrációjával járó kockázat. Ez azt jelenti, hogy a kérdéses eszközök vagy piacok teljesítménye jelentős mértékben befolyásolja az ÁÉKBV portfólió értékét. Minél diverzifikáltabb egy portfólió, annál kisebb a vele járó koncentrációs kockázat. Ez a kockázat szintén magasabb például a specializáltabb piacokon (pl. egy adott régióban, ágazatban vagy témában), mint a nagymértékben diverzifikált piacokon (pl. globális allokáció esetén).

Teljesítmény kockázat

A hozam kapcsán felmerülő kockázat, ideértve azt, hogy ez a kockázat az egyes kollektív befektetési vállalkozások választásai, valamint adott esetben a harmadik fél által nyújtott biztosítékok megléte, hiánya vagy az azokra vonatkozó korlátozások függvényében is változhat. Ez a kockázat függ részben a piaci kockázattól, de attól is, hogy az alapkezelő mennyire aktív kezelési politikát folytat.

Tőkekockázat

A tőkével kapcsolatos kockázatok, ideértve a befektetési jegyek visszaváltásából és a befektetés hozamát meghaladó mértékű nyereségelosztásból fakadó erózió potenciális kockázatát is. Ez a kockázat veszteségcsökkentő, tőkevédő vagy a tőkegarantáló technikákkal enyhíthető.

Flexibilitási kockázat

A rugalmasság hiánya úgy magán a terméken belül (ideértve az idő előtti visszaváltás kockázatát) mint a más szolgáltatókra való váltásra érvényes korlátozások kapcsán. Ez a kockázat azt jelentheti, hogy az ÁÉKBV időnként nem tudja a kívánt intézkedéseket végrehajtani. Korlátozó törvények vagy szabályozás hatálya alá tartozó ÁÉKBV-k vagy befektetések esetében magasabb lehet.

Inflációs kockázat

Ez a kockázat az infláció függvénye; többek között hosszú lejáratú, fix hozamú kötvényekre vonatkozik.

Környezeti tényezők

A ÁÉKBV működését adott esetben befolyásolni tudó környezeti tényezők (pl. az adózás vagy a jogszabályok, illetve szabályzatok) változékonyságából eredő bizonytalanság.

Szintetikus kockázat és nyereségmutató

A Bizottság 583/2010/EU rendelete értelmében szintetikus kockázat/nyereségmutató került kiszámításra, amely számszerűen, a részalap pénznemében fejezi ki az adott részalap potenciális hozamát és a vele járó kockázatot. Értéke egytől hétig terjedhet; minél magasabb, annál nagyobb a potenciális hozam, de előrejelzése is annál nehezebb. A veszteség sem zárható ki. A legalacsonyabb érték nem jelenti azt, hogy a befektetés teljesen kockázatmentes, de jelzi, hogy a magasabb mutatójú befektetésekhez képest az adott termék általában alacsonyabb, de kiszámíthatóbb hozamot kínál.

A szintetikus kockázat/nyereség mutató rendszeresen kiszámításra kerül, így értéke a korábbi adatok függvényében emelkedhet vagy csökkenhet; a korábbi adatok azonban nem mindig adnak megbízható jelzést a jövőbeni kockázatra és nyereségre nézve.

A legfrissebb mutató a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentum „Kockázat/nyereség profil” c. szakaszában található.

G. A VABT díjai

Az egyes részalapok díjainak részletes áttekintése tájékoztatójuk „5. A befektetési jegyek, díjak és költségek típusai” című részében található.

Rendszeres díjak

A VABT által rendszeresen fizetett díjak	
A VABT ügyvezető igazgatásáért nem felelő igazgatóknak fizetendő díjak a Közgyűlés jóváhagyásának függvényében.	250 EUR minden igazgatótanácsi ülési megjelenésért/részvételért. A díj megoszlik a forgalmazott részalapok között.
A részalap által rendszeresen fizetett díjak	
A VABT jog szerinti könyvvizsgálójának fizetendő díj	A jog szerinti könyvvizsgáló díja: 1.844 EUR/év (ÁFA nélkül) a nem strukturált részalapokért A fenti összegek évente indexálhatók a Közgyűlés határozatának megfelelően.

Folyó költségek

A Bizottság 2010. július 1-jén kelt 583/2010/EU rendeletének megfelelően kiszámított folyó költségeket a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentum tartalmazza.

A folyó költségek az ÁÉKBV-ből egy pénzügyi év során kivett díjak. Ezeket egyetlen számadat fejezi ki, amely magában foglalja az adott részalap eszközeiből a meghatározott időszak során kivett összes éves díjat és egyéb kifizetést, és amely az előző évi adatokon alapul. A szám az egy részalapra jutó átlagos nettó eszközállomány – vagy adott esetben az adott befektetési jegy kategória – százalékában kerül meghatározásra.

A következő tételek nem szerepelnek a jelzett díjakban: jegyzési és visszaváltási díjak, sikerdíjak, az eszközök vételével és eladásával járó ügyleti költségek, a fizetett kamat, a származékos pénzügyi eszközök esetében nyújtott biztosíték céljából eszközölt kifizetések, Jutalék-megosztási Megállapodások kapcsán fizetett jutalékok vagy az Alapkezelő Társaság vagy bármely hozzá kötődő személy által kapott hasonló díjak.

Portfólió forgalmazási hányad

A részalap által fizetendő ügyleti költségek becslésében fontos szerepet játszik a portfólió forgalmazási hányada, amely azt mutatja meg, hogy egy év alatt milyen gyakorisággal változik az eszközök összetétele a befektetési jegyek jegyzésétől vagy visszaváltásától nem függő ügyletek eredményeként. Az aktív vagyongazdálkodás magas forgalmazási hányadhoz vezethet. Az éves jelentés tartalmazza az előző év portfólió forgalmazási hányadát.

Jutalék-megosztási Megállapodások

A következő részalapok vonatkozásában létezik Jutalék-megosztási Megállapodás: Asia Pacific, Belgium, Buyback America, Buyback Europe, Central Europe, Commodities & Materials, Communication Services, Consumer Durables, CSOB Akciovy fond dividendovych firem, Emerging Europe, Emerging Markets, EMU Small & Medium Caps, Europe, Eurozone, Eurozone DBI-RDT, Family Enterprises, Finance, Flanders, Food & Personal Products, Global Leaders, High Dividend, High Dividend Eurozone, High Dividend New Markets, High Dividend North America, Industrials & Infrastructure, Luxury & Tourism, Medical Technologies, New Asia, New Shares, North America, North American Continent, Oil, Pharma, Quant EMU, Quant Global 1, Rest of Europe, Satellites, SRI Asia Pacific, SRI EMU Small & Medium Caps, SRI Eurozone, SRI Minimum Variance, SRI North America, SRI North American Continent, SRI Rest of Europe, SRI USA & Canada, SRI World, SRI World DBI-RDT, Strategic Communication Services & Technology, Strategic Finance, Strategic Satellites, Technology, Trends, Turkey, USA & Canada, US Small Caps, Utilities, World, World DBI-RDT

A következő részalapok vonatkozásában nincs Jutalék-megosztási Megállapodás: Latin America, SRI Emerging Markets.

Az Alapkezelő Társaság vagy adott esetben a megbízott alapkezelő egy vagy több részalap nevében Jutalék-megosztási Megállapodást kötött egy vagy több brókerrel részvényügyletekre. A megállapodás kimondottan a megbízások végrehajtására és elemzések leszállítására vonatkozik.

Mi szerepel a Jutalék-megosztási Megállapodásban

Az Alapkezelő Társaság vagy adott esetben a megbízott alapkezelő megkérheti a brókert, hogy a nevében fizessen ki különféle leszállított árukkal és nyújtott szolgáltatásokkal kapcsolatos számlákat. A bróker a részalapoktól az ügyletek lebonyolításáért kapott bruttó jutalékon felül felhalmozott bizonyos arányú megtakarításaiból kifizeti a számlákat.

FIGYELEM!

A Jutalék-megosztási Megállapodásban csak az Alapkezelő Társaságot vagy adott esetben a megbízott alapkezelőt a részalap megfelelő kezelésében segítő áruk és szolgáltatások szerepelhetnek.

Jutalék-megosztási Megállapodásban megjelölhető áruk és szolgáltatások:

- elemzéssel és tanácsadással kapcsolatos szolgáltatások;
- portfolióértékelés és elemzés;
- piaci információk és a hozzájuk kapcsolódó szolgáltatások;
- hozamelemzés;
- piaci árakhoz kapcsolódó szolgáltatások;
- speciális számítógépes szoftverhez vagy kutatási-elemzési szolgáltatásokhoz kapcsolódó számítógépes hardver;
- dedikált telefonvonalak;
- befektetési szolgáltatásokat érintő témákkal foglalkozó szemináriumok díjai;
- befektetési szolgáltatásokat érintő témákkal foglalkozó kiadványok;
- minden más áru és szolgáltatás, amely közvetlenül vagy közvetve hozzájárul a részalapok célkitűzésének eléréséhez.

Az Alapkezelő Társaság vagy adott esetben a megbízott alapkezelő elkészítette a Jutalék-megosztási Megállapodások kötésére és az ebből eredő potenciális összeférhetlenségek elkerülésére vonatkozó belső szabályzatot, és a szabályzat betartatása érdekében megfelelő belső kontrollokat iktatott be.

A Jutalék-megosztási Megállapodásokról az éves jelentés tartalmaz több információt.

Díjmegosztási megállapodások és kedvezmények

Az alapkezelő társaság megoszthatja díját a forgalmazóval valamint az intézményi és/vagy szakmai partnerekkel.

A díjmegosztás mértéke elvileg 35% és 70% között mozog, de néha előfordul, hogy a forgalmazó díja nem éri el a 35%-ot. A befektetők kérésére részletesebb tájékoztatást adunk ezekről az esetekről.

Amennyiben az alapkezelő társaság a kollektív befektetési vállalkozás minden eszközét olyan kollektív befektetési vállalkozások befektetési jegyeibe fekteti, amelyeket nem KBC Groep NV csoport tagja kezel és ezért díjat kap, a díjat továbbadja az érintett kollektív befektetési vállalkozásnak.

A díjmegosztás nem befolyásolja a részalap által az alapkezelő társaságnak fizetendő kezelési díj összegét. Ez a kezelési díj az alapszabályban rögzített korlátozások függvénye, amelyek kizárólag a Közgyűlés jóváhagyásával módosíthatók.

Az alapkezelő társaság a részalap befektetési jegyeinek szélesebb körű forgalmazása érdekében több disztribúciós csatorna használatára szóló forgalmazási megállapodást kötött a forgalmazóval.

Mind a befektetési jegyek tulajdonosainak, mind a forgalmazónak érdeke, hogy a részalapról minél nagyobb számú befektetési jegy kerüljön értékesítésre és ezáltal a részalap minél jelentősebb eszközállománnyal rendelkezzen; közöttük tehát nem merül fel az összeférhetlenség kérdése.

H. Adóztatás

A VABT adóztatása

A kollektív befektetési vállalkozások éves adója

A VABT az alábbi adót köteles fizetni:

A kollektív befektetési vállalkozások éves adója	0,0925% (intézményi befektetési jegy kategóriák esetén 0,01%)	A Belgiumban az előző év december 31-én fennálló nettó összeg százalékában. A mögöttes kollektív befektetési vállalkozások adóalapjában már szereplő összegek nem kerülnek be az adóalapba.
--	---	---

Ezen kívül a külföldi jövedelemből levont forrásadót a VABT (a kettős adóztatás elkerüléséről szóló egyezményeknek megfelelően) visszatérítés útján megkapja.

A befektetők adóztatása

Az alábbi adózással kapcsolatos tájékoztatás általános jellegű, és nem terjed ki az ÁÉKBV befektetések minden vonatkozására. Bizonyos esetekben teljesen más szabályok érvényesülhetnek. Emellett mind az adójogszabályok, mind értelmezésük változhat. Javasoljuk, hogy azon befektetők, akik szeretnének többet megtudni a befektetési jegyek megszerzésével, tartásával és átruházásával járó belgiumi és külföldi adókövetkezményekről, forduljanak szokásos pénzügyi és adótanácsadókhoz.

Forrásadó

Ezen adó kulcsa 2017. január 1-jei hatállyal 30%.

Személyi jövedelemadó vagy jogi személyre kirótt adó fizetésére kötelezett befektetők

Osztalékadó (hozamfizető befektetési jegyek)

Személyi jövedelemadó vagy jogi személyre kirótt adó fizetésére kötelezett befektetők esetében, akik e jövedelemre vagyonuk rendes kezelése révén tettek szert, a kérdéses jövedelem után automatikusan a forrásadó a végső adó.

Követelés megtérülése után fizetendő adó (az 1992. évi Jövedelemadó Kódex 19bis cikke)

Amennyiben a követelések aránya meghaladja a 25%-ot (a 2018. január 1-jével megszerzett befektetési jegyek esetében ez 10%-ra csökken), visszaváltás, a alaptőke teljes vagy részleges szétosztása, valamint az ellenérték fejében történő átruházás esetén az ÁÉKBV tőkésítő és hozamfizető befektetési jegyei egyaránt az 1992. évi Jövedelemadó Kódex 19bis cikkének hatálya alá tartoznak. E cikk alapján az adó a visszaváltásba, átruházásba vagy visszafizetésbe bevont követelés-megtérülésekre kerül kivetésre, azon időszakkal arányban, ameddig a befektetési jegyek a befektető tulajdonában voltak.

Az 1992. évi Jövedelemadó Kódex 19bis cikke csak a belga személyi jövedelemadó fizetésére kötelezett befektetési jegy tulajdonosokra és a befektetési alapokra érvényes.

Társasági adó fizetésére kötelezett befektetők

A forrásadó nem az e jövedelem után fizetett végső adó; a jövedelem (osztalék és tőkenyereség) után belga társasági adót is kell fizetni.

Tőzsdei adó

Nem intézményi befektetési jegy kategóriák esetén*:

	Jegyzés	Visszaváltás	Részalapok közötti váltás
Tőzsdei adó	-	CAP (tőkésítő befektetési jegyek): Lejáratkor vagy (adott esetben) az Idő Előtti Lehívás Napján: 0% Más esetben: 1,32% (max. 4.000 euró) DIS (hozamfizető befektetési jegyek): 0%	CAP -> CAP/DIS : 1,32% (max. 4.000 euró) DIS-> CAP/DIS : 0%

* Az intézményi befektetési jegy kategóriák után nem fizetendő tőzsdei adó.

Adózási célokat szolgáló kötelező automatikus információcsere

A belga törvények értelmében a VABT köteles az Egyesült Államokban adófizetésre kötelezett, illetve Belgiumon kívüli adóilletőségű befektetőiről információkat gyűjteni és azokat automatikusan a belga adóhatóságok részére továbbítani. A belga adóhatóságok a VABT által szolgáltatott ezen információkat kizárólag az illetékes külföldi adóhatóságoknak továbbíthatják. A befektetők személyazonosító adatai, így nevük, címük, valamint születési helyük és idejük mellett ebbe a körbe tartoznak még a szóban forgó VABT-ben egy adott referencia időszakban fennálló befektetéseik pénzügyi adatai is

I. További információk

Tájékoztatói források

A tájékoztató, a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentum, az alapszabály, az éves és féléves jelentések és adott esetben a többi alappal kapcsolatos teljes körű tájékoztatás térítésmentesen beszerezhető a pénzügyi szolgáltatóknál a befektetési jegyek jegyzése előtt és után egyaránt.

A korábbi időszakok folyó költségeire és portfólió forgalmazási hányadaira vonatkozó adatok a VABT székhelyén (Havenlaan 2, B-1080 Brüsszel, Belgium) beszerezhetők.

A kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentum, a tájékoztató és a legújabb éves és féléves jelentések megtekinthetők a www.kbc.be/investing internetes oldalon.

Az egyes részalapok múltbeli teljesítményét az éves jelentés tartalmazza.

A tájékoztató és a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentum tartalmáért a VABT Igazgatótanácsa felel. Az Igazgatótanács legjobb tudomása szerint a tájékoztatóban és a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumban található információk valósak és helytállóak, és semmi nem maradt ki belőlük, ami akár a tájékoztatót, akár a kiemelt befektetői információkat tartalmazó dokumentumot lényegében megváltoztatná.

Az alapszabály 10.3 cikkének megfelelően és a jogszabályi követelmények függvényében az Igazgatótanács

rendelkezik az egyes részalapok befektetési politikájának meghatározására vonatkozó jogkörrel. Az Igazgatótanács jogosult a tájékoztatóban és a kiemelt befektetési információkat tartalmazó dokumentumban rögzített befektetési politikát módosítani.

A nettó eszközérték közzététele

A nettó eszközértékről a pénzügyi szolgáltatásokat nyújtó intézmények fiókjai nyújtanak tájékoztatást. Kiszámítását követően a nettó eszközérték közzétételre kerül a pénzügyi sajtóban (a L'Echo és a De Tijd kiadványban) és/vagy a Beama honlapján (www.beama.be). A pénzügyi szolgáltatásokat nyújtó intézmények és/vagy a KBC Asset Management NV internetes honlapján (www.kbc.be/investing) szintén közzétételre kerülhet.

Igény esetén további információk szerezhetők be az alábbi egységnél

Product and Knowledge Management Department- APC KBC Asset Management NV
Havenlaan 2
1080 Brüsszel
Belgium
Tel. KBC Live 078 152 153 (N) – 078 152 154 (F)

J. A felajánlás és értékesítés tilalma

A jelen UCITS és annak részalapjai nem ajánlhatók fel nyilvánosan, illetve nem értékesíthetők olyan országban, ahol a helyi hatóságok nem jegyezték be azokat.

Az UCITS és részalapjai nem kerültek és a jövőben sem kerülnek bejegyzésre az Egyesült Államok időről időre módosított 1933. évi értékpapírtörvénye szerint. Befektetési jegyeik közvetlen vagy közvetett felajánlása, értékesítése, átruházása vagy leszállítása az Amerikai Egyesült Államokban, illetve annak valamely területén vagy bármely joghatósága alá tartozó területen, valamint a fent említett értékpapírtörvényben rögzített definíció szerinti egyesült államokbeli személynek tilos. Az UCITS és részalapjai nem kerültek bejegyzésre az Egyesült Államok befektetési társaságokról szóló, időről időre módosított 1940. évi törvénye szerint.

K. Illetékes hatóság

Belgian Financial Services and Markets Authority (FSMA)
Congresstraat 12-14
1000 Brüsszel

A kiemelt befektetési információkat tartalmazó dokumentum és a tájékoztató az FSMA jóváhagyását követően kerül közzétételre. E jóváhagyást nem előzi meg az ajánlat időszerűségének vagy minőségének, illetve az azt készítő személy körülményeinek vizsgálata.

Az alapszabály hivatalos szövege benyújtásra került a Kereskedelmi Bíróság hivatalához.

L. Referenciamutatók használata

Referenciamutatók

A VABT jelen tájékoztatóban szereplő egyes részalapjaira vonatkozó információk utalhatnak referenciamutatók használatára. Az adott részalap befektetési politikájával összhangban a referenciamutató egy olyan index vagy indexkombináció, amely viszonyítási pontként szolgál a részalap portfólió teljesítményének és összetételének mérése során.

A befektetési politika kifejezett ellenkező értelmű rendelkezése hiányában a referenciamutatóra hivatkozó részalap aktívan kezelt alapnak tekintendő, nem követi passzívan a referenciaindex összetételét, és az adott indexben nem szereplő értékpapírokba is fektethet. A referenciamutatónak a részalap kezelése során történő felhasználására vonatkozóan a VABT jelen tájékoztatóban szereplő részalapjairól szóló tájékoztatás nyújt több információt.

A befektetőknek érdemes tisztában lenniük azzal, hogy a részalap teljesítménye eltérhet a referenciamutató teljesítményétől. Az eltérés a követési hiba segítségével mérhető, ami megmutatja a teljesítmények közötti volatilitás mértékét. A hosszú távú várható követési hibát az alábbi táblázat tartalmazza. A befektetőknek érdemes tisztában lenniük azzal, hogy a piaci körülmények alakulása folytán a tényleges követési hiba eltérhet a hosszú távú várható követési hibától.

Szereplés az Európai Értékpapír-piaci Hatóság nyilvántartásában

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 rendelete (az ún. „Referenciamutató Rendelet”) értelmében a VABT köteles közzétenni, ha a referenciamutató-kezelő szerepel a jóváhagyott referenciamutatók és referenciamutató-kezelők az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) által vezetett nyilvántartásában („ESMA Nyilvántartás”).

A VABT figyelemmel kíséri, hogy a részalapjai által használt referenciamutatók kezelőiként eljáró jogalanyok bekerülnek-e az ESMA Nyilvántartásba, mégpedig legkésőbb azon a napon, amikor a nyilvántartásba történő bejegyzés kötelezettsége hatályba lép e jogalanyok vonatkozásában. A VABT ezt követően megfelelően módosítja a tájékoztatót.

Jelenleg a következő referenciamutatók szolgálnak viszonyítási pontként:

Részalap	Referenciamutató	Várható követési hiba	Kezelő	ESMA nyilvántartásban szerepel?
Asia Pacific	MSCI Pacific - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Buyback America	MSCI USA - Net Return Index	2,5%	MSCI	Igen
Buyback Europe	MSCI EUROPE - Net Return Index	2,5%	MSCI	Igen
Central Europe	MSCI Central Europe Net Return Index MSCI ROMANIA - Net Return Index	5%	MSCI	Igen Igen
Commodities & Materials	MSCI AC World MATERIALS - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Communication Services	MSCI AC World Communication Services - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Consumer Durables	MSCI AC World Consumer Discretionary - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
CSOB Akciovy fond dividendovych firem	MSCI WORLD - Net Return Index	4%	MSCI	Igen
Emerging Europe	MSCI Emerging Markets EUROPE - Net Return Index	6%	MSCI	Igen
Emerging Markets	MSCI Emerging Markets - Net Return Index	4%	MSCI	Igen
EMU Small & Medium Caps	MSCI EMU SMALL CAP - Net Return Index	4%	MSCI	Igen
Europe	MSCI EUROPE - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Eurozone	MSCI EMU - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Eurozone DBI-RDT	MSCI EMU - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Finance	MSCI AC World FINANCIALS - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Food & Personal Products	MSCI AC World Consumer Staples - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Global Leaders	MSCI AC WORLD - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
High Dividend	MSCI WORLD - Net Return Index	3,5%	MSCI	Igen
High Dividend Eurozone	MSCI EMU - Net Return Index	3,5%	MSCI	Igen
High Dividend New Markets	MSCI Emerging Markets - Net Return Index	4,5%	MSCI	Igen

High Dividend North America	MSCI NORTH AMERICA - Net Return Index	3,5%	MSCI	Igen
Industrials & Infrastructure	MSCI AC World INDUSTRIALS - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Latin America	MSCI Latin America Net Return Index	0% és 2% között	MSCI	Igen
Medical Technologies	MSCI AC World Health Care Equipment and Services - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
New Asia	MSCI Emerging Markets Asia - Net Return Index	4%	MSCI	Igen
North America	MSCI NORTH AMERICA - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
North American Continent	MSCI North America - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Oil	MSCI AC World ENERGY - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Pharma	MSCI AC World HEALTH CARE - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Quant EMU	MSCI EMU - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Quant Global 1	MSCI WORLD - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Rest of Europe	MSCI EUROPE EX EMU Net Return Index	3%	MSCI	Igen
SRI Asia Pacific	MSCI PACIFIC - Net Return Index	4,5%	MSCI	Igen
SRI Emerging Markets	MSCI Emerging Markets - Net Return Index	4,5%	MSCI	Igen
SRI EMU Small & Medium Caps	MSCI EMU SMALL CAP - Net Return Index	4,5%	MSCI	Igen
SRI Eurozone	MSCI EMU - Net Return Index	3,5%	MSCI	Igen
SRI North America	MSCI NORTH AMERICA - Net Return Index	3,5%	MSCI	Igen
SRI North American Continent	MSCI North America Net Return Index	3%	MSCI	Igen
SRI Rest of Europe	MSCI EUROPE EX EMU - Net Return Index	3,5%	MSCI	Igen
SRI USA & Canada	MSCI NORTH AMERICA - Net Return Index	3,5%	MSCI	Igen
SRI World	MSCI WORLD Net Return Index	3,5%	MSCI	Igen
SRI World DBI-RDT	MSCI World Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Strategic Communication Services & Technology		3,5%	MSCI	

Strategic Finance	Az MSCI AC Finance és az AC Real Estate Net Return Index piaci kapitalizációval súlyozott kombinációja	3,5%	MSCI	Igen
Strategic Satellites	MSCI AC WORLD - Net Return Index	7,5%	MSCI	Igen
Technology	MSCI AC World IT - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Turkey	BIST NATIONAL 100 - PRICE INDEX	5%	Borsa Istanbul	Igen
US Small Caps	S&P 600 SMALL CAP - Net Return Index	4%	S&P	Igen
USA & Canada	MSCI North America - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
Utilities	MSCI AC World UTILITIES - Net Return Index	3%	MSCI	Igen
World	MSCI All Countries Net Return Index	2,5%	MSCI	Igen
World DBI-RDT	MSCI WORLD Net Return Index	3%	MSCI	Igen

Vészhelyzeti terv

A VABT Alapkezelő Társasága vészhelyzeti akcióttervet készített arra az esetre, ha a kollektív befektetési vállalkozás egy vagy több részalapja által használt referenciamutató jelentősen módosul vagy elérhetetlenné válik.

A referenciamutatók jelentős módosulásának esetei közé tartoznak egyebek mellett a következők:

- A referenciamutató kezelőjét törlik az ESMA nyilvántartásából;
- A referenciamutató földrajzi, gazdasági vagy szektorális lefedettsége jelentősen megváltozik; és
- Új referenciamutató jelenik meg, amelyet az adott piac befektetői etalonnak tekintenek és/vagy amely az alap befektetői szempontjából előnyösebbnek tekinthető.

A referenciamutatók elérhetetlenné válásának esetei közé tartoznak egyebek mellett a következők:

- A referenciamutató megszűnik;
- A referenciamutató kezelője visszavonja a referenciamutató használatára vonatkozó licencet; és
- Egy új referenciamutató felülírja a meglévő referenciamutatót.

Amennyiben az ÁÉKBV egy vagy több részalapja által használt referenciamutató jelentősen módosul vagy elérhetetlenné válik, megfelelő helyettesítő referenciamutatót kell keresni.

A helyettesítő referenciamutató kiválasztása során figyelembe veendő szempontok közé tartoznak egyebek mellett a következők:

- Az új referenciamutató földrajzi, gazdasági vagy szektorális lefedettsége összhangban áll a meglévő referenciamutatóéval;
- Előnyt élvez az olyan referenciamutató, amelyet az adott piac befektetői etalonnak tekintenek; és
- Előnyt élvez az olyan referenciamutató-kezelő, amelynek van létező licenc megállapodása a KBC AM-mel, amennyiben ez alacsonyabb költséget eredményez.

Ha nem sikerül helyettesítő referenciamutatót találni, alternatív megoldásra van szükség, mint például a részalap befektetési politikájának módosítása vagy az alap felszámolásának előterjesztése.

A fent rögzített és a vészhelyzeti tervben foglalt elvek a részalapokra vonatkozó tájékoztatásban szereplő rendelkezések érvényét nem korlátozzák.