

TÁJÉKOZTATÓ

K&H dollár rugalmas európai vállalatok előremutató származtatott nyíltvégű alap

A Tájékoztatót jóváhagyó Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat száma:

H-KE-III-611/2026.

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
1054 Budapest, Szabadság tér 8-9.; 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:

2026. szeptember 28.

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>7</i>
4. <i>A Befektetők részére szóló tájékoztatás elérhetősége</i>	<i>10</i>
5. <i>Adózási információk</i>	<i>11</i>
II. A forgalomba hozatallal kapcsolatos információk	11
6. <i>A befektetési jegyek forgalomba hozatala.....</i>	<i>12</i>
III. A közreműködő szervezetekre vonatkozó részletes információk	12
7. <i>Az Alapkezelőre vonatkozó információk</i>	<i>12</i>
8. <i>A Letétkezelőre vonatkozó információk</i>	<i>16</i>
9. <i>A Könyvvizsgálóra vonatkozó információk.....</i>	<i>16</i>
10. <i>Olyan tanácsadókkal kapcsolatos információk, melyek díjazása az Alap eszközeiből történik</i>	<i>17</i>
11. <i>A Forgalmazóra vonatkozó információk (forgalmazónként).....</i>	<i>17</i>
12. <i>Az ingatlanértékelőre vonatkozó információk</i>	<i>18</i>
13. <i>Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....</i>	<i>18</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 dollár rugalmas európai vállalatok előremutató származtatott nyíltvégű alap;
- Alvagyonkezelő:** a befektetéskezelésre igénybe vett vállalkozás, jelen dokumentum esetében a KBC Fund Management Ltd.;
- Bank:** jelen dokumentum esetében a K&H Bank Zrt.;
- Befektetési alap, 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:** 1 000 USD/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;
- Dollár:** Jelen dokumentumban használt dollár (USD) megjelölés alatt az Amerikai Egyesült Államok törvényes fizetőeszközét kell érteni
- 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. Magyarországi 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 Code: 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

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

-
- információkat tartalmazó dokumentumokról szóló 1286/2014/EU rendelete;
- Ptk.:** a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény;
- 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 Kbtv. 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 dollár rugalmas európai vállalatok előremutató származtatott nyíltvégű alap

1.2 Az Alap rövid neve

K&H dollár rugalmas európai vállalatok előremutató 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 2031. május 30.

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 dollár rugalmas európai vállalatok előremutató befektetési jegy	HU0000740253	1 000 USD

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

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

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.

1.14 Az Alapra vonatkozó egyéb információ

Az Alapkezelő az Alappal szembeni megszűnési eljárás megindításáról dönt, amennyiben teljesül a EURO STOXX 50 Index (Bloomberg Code: SX5E Index) 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 2026. május 20. 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 napjain, azaz az adott Köztes megfigyelési napon_t és az azt megelőző 9 tőzsdei kereskedési napot 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:

	2027	2028	2029	2030	2031
Köztes megfigyelési napok és 2031 évben a Végző megfigyelés nap	első Köztes megfigyelési nap (t=1): 2027. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	második Köztes megfigyelési nap (t=2): 2028. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	harmadik Köztes megfigyelési nap (t=3): 2029. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	negyedik Köztes megfigyelési nap (t=4): 2030. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	Végző megfigyelési nap (t=5): 2031. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja
Megszűnési eljárás kezdetének és a forgalmazás felfüggesztésének tervezett dátuma	2027.05.19	2028.05.17.	2029.05.17.	2030.05.17.	2031.05.19.
Lehetséges megszűnési napok = megfeleltetési napok	2027.05.28.	2028.05.26.	2029.06.01.	2030.05.31.	Végző lejárati nap: 2031.05.30
Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2027.05.31.	2028.05.29.	2029.06.04.	2030.06.03.	2031.06.03.
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2027.06.07.	2028.06.06.	2029.06.11.	2030.06.11.	2031.06.10.
Kifizetés kezdetének tervezett dátuma	2027.06.08.	2028.06.07.	2029.06.12.	2030.06.12.	2031.06.11.

Az Alap az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088. számú rendeletének (SFDR rendelet) 8. cikke szerinti alap.

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 decision dated on 13 January 2026;
2026. január 13.

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-611/2026.; 2026. február 26.

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

Nyilvántartásba vételről szóló felügyeleti határozat száma és kelte:
H-KE-III-372/2026.; 2026. május 13.

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

1111-928

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

Alapkezelői határozat szám és dátum	módosítás jellege
1/2026.06.25.; 2026. június 25.	új likviditáskezelési eszközök bevezetése, értékelési szabályok módosítása, a visszaváltási jutalék maximális mértékének módosítása, a referenciamutatók használatára vonatkozó információk frissítése
Executive Committee of KBC Asset Management NV. decision, 2026. január 13.	A kibocsátandó alap nevének és mögöttes indexének megváltoztatása

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

Felügyeleti határozat szám és dátum	módosítás jellege
H-KE-III-611/2026.; 2026. augusztus 26.	új likviditáskezelési eszközök bevezetése, értékelési szabályok módosítása, a visszaváltási jutalék maximális mértékének módosítása, a referenciamutatók használatára vonatkozó információk frissítése

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 Code: 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: Index köztes hozama $\geq$ 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 2026. május 20. és az azt követő 9 tőzsdei kereskedési napon vett záró indexértékek számtani átlagaként kerül meghatározásra. Az Index köztes értéke 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 Kbft. 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 Kbftv. 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 lejárat napon automatikusan lejár és a Kbtv. 75. § (2) a) pontja alapján külön határozat nélkül megindul a megszűnési eljárás.

A Végző lejárat napon: 2031.05.30

- 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 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 Végző lejárat napon történő lejárati esetén annak megállapítása, hogy történik -e hozamfizetés, és ha igen, mekkora mértékű, csak a Végző lejárat napon követően válik ismertté.

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

	2027	2028	2029	2030	2031
Köztes megfigyelési napok és 2031 évben a Végző megfigyelési nap	első Köztes megfigyelési nap (t=1): 2027. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	második Köztes megfigyelési nap (t=2): 2028. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	harmadik Köztes megfigyelési nap (t=3): 2029. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	negyedik Köztes megfigyelési nap (t=4): 2030. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	Végző megfigyelési nap (t=5): 2031. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja
Megszűnési eljárás kezdetének és a forgalmazás felfüggesztésének tervezett dátuma	2027.05.19	2028.05.17.	2029.05.17.	2030.05.17.	2031.05.19.
Lehetséges megszűnési napok = megfeleltetési napok	2027.05.28.	2028.05.26.	2029.06.01.	2030.05.31.	Végző lejárat napon: 2031.05.30
Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2027.05.31.	2028.05.29.	2029.06.04.	2030.06.03.	2031.06.03.
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelőhöz történő benyújtásának tervezett dátuma	2027.06.07.	2028.06.06.	2029.06.11.	2030.06.11.	2031.06.10.
Kifizetés kezdetének tervezett dátuma	2027.06.08.	2028.06.07.	2029.06.12.	2030.06.12.	2031.06.11.

A Végző lejárat napon előtti megszűnési és a lejárati 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 Code: 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 2031.05.30-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 Végő lejárat napig tartó időszakkal, 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
- hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- SPV³-note-ok (SPV-kötvények)
- származtatott ügyletek: részvényswap ügyletek

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.

A fenti kategóriákba tartozó eszközöknek - a származtatott ügyletek kivételével - meg kell felelni egyúttal a Kezelési szabályzat 12. pontjában meghatározott pozitív kiválasztási kritériumoknak.

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 Code: SX5E Index) (ISIN: EU0009658145, devizanem: EUR, árinдекс) teljesítményéhez kötött részvényswap 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 lejárat időpontjában. A származtatott ügylet megkötésekor az Alapkezelő a partnerek

³ SPV: Special Purpose Vehicle: az Alapkezelő, vagy annak valamely leányvállalata által kezelt, önálló jogi személyiséggel rendelkező, tőzsdén jegyzett speciális célú gazdasági társaság, amely változó kamatozású, félévente kamatot fizető, az Alap devizanemével megegyező devizanemben denominált kötvényeket (ún. note-okat) bocsát ki. Az SPV-k által kibocsátott kötvények mögöttes eszközei pénzügyi intézményeknél elhelyezett bankbetétekből, általuk kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, valamint pénzügyi derivatívák diverzifikált portfóliójából állnak.

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 intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött tőzsdén kívüli származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége 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 intézménynél elhelyezett betétekből, és az adott intézménnyel kötött OTC származtatott ügyletekből eredő összevont kockázati kitettsége 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.

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 - hozzáférhetők

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://kozzetetelek.mnb.hu> weboldalra, mely a Kbtv. 141. § (1) b) pontja szerinti, a Felügyelet által hivatalosan kijelölt információtárolási 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 bírjanak 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 figyelembevételével.

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

nem alkalmazható

6.2 A forgalomba hozatali mennyiség maximum, illetve minimum mértéke

nem alkalmazható

6.3 Az allokáció feltételei

nem alkalmazható

6.4 A befektetési jegyek forgalomba hozatali ára

nem alkalmazható

6.5 A befektetési jegyek forgalomba hozatalával kapcsolatban felszámított költségek

nem alkalmazható

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 96,2 mrd euró, portfóliókezelési tevékenysége keretén belül kezelt vagyon nagysága 24,6 mrd euró, az összes kezelt vagyon 120,8 mrd euró. (2024. december 31-i adatok).

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 Ács Tamás, Fióktelepvezető látja el.

Az Alapkezelő vezető tisztségviselői:

Név	Az Alapkezelőben	Az Alapkezelőn kívüli	Az Alapkezelőn kívüli társaságban betöltött
-----	------------------	-----------------------	---

	betöltött tisztség	társaság, amelyben az Alapkezelő vezető tisztségviselője egyéb tisztséget tölt be	tisztség
Jürgen Verschaeve	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság tagja	KBC Fund Management Ltd	igazgató
Axel Roussis	igazgató	Ravago SA	igazgató
Johan Lema	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság elnöke	KBC Fund Management Ltd	Igazgatótanács elnöke
		CSOB Asset Management, a.s., investiční společnost 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
Ilse Hiergens	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság 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
		Espacio 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	igazgató

		Financial Products plc	
		Vigado 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
Stefan Van Riet	igazgató	Van Bauwel & Co	Ügyvivő partner
		De Berk	Ügyvezető
		YUFO BENELUX	igazgató
Wouter Vanden Eynde	igazgató	-	-
Timmy Van Lombergen	Ügyvezető igazgató, a Végrehajtó Bizottság tagja	-	-
Luc Vanderhaegen	igazgató	-	-
Roland Jeanquart	Független igazgató		
Frederik Vandepitte	igazgató	Cera Beheersmaatschappij NV	Ügyvezető igazgató
		Almancora Beheersmaatschappij NV	Ügyvezető igazgató
		BRS MF Coop CV	Igazgatótanács elnöke

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

159 030 000 EUR (2024. december 31-i adat)

7.10 Az Alapkezelő alkalmazottainak száma

403 fő (2024. 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
 - 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
 - b) Működési kockázatkezelési feladatok:
 - Üzletmenet folytonosság menedzsment,
 - Veszteség események kezelése, okok feltárása, adminisztrálása,
- Operáció:
 - nettó eszközérték számítás,
 - pénzügyi elszámolások az alapok részére szolgáltatást nyújtókkal, mint pl. forgalmazók, letétkezelő, alvagyongezelő, 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 (portfóliókezelő) 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 cégjegyzékszama

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 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.

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 (2024. december 31-i adat)

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

708 milliárd HUF (2024. december 31-i adat.)

8.9 A letétkezelő alkalmazottainak száma

3 365 fő (2024. 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 könyvvizsgálóért 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 (2024. december 31-i adat)

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

708 milliárd HUF (2024. 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, 2026. augusztus 27.

Bak Tibor Béres Orsolya

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

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

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, 2026. augusztus 27.

Bak Tibor Bérés Orsolya

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

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

KEZELÉSI SZABÁLYZAT

K&H dollár rugalmas európai vállalatok előremutató származtatott nyíltvégű alap

a Kezelési szabályzatot jóváhagyó Magyar Nemzeti Bank által kiadott határozat száma:
H-KE-III-611/2026.

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
1054 Budapest, Szabadság tér 8-9.; 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:
2026. szeptember 28.

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	30
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	30
16. A portfólió devizális kitettsége	31
17. Ha a tőke, illetve hozamígéret az Alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása	31
18. Hitelfelvételi szabályok.....	31
19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiban az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti	31
20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága	31
21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe az Alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni	31
22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk.....	31
23. A befektetési politikára vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja	31
24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk	32
25. Ingtalanalapra vonatkozó speciális rendelkezések	33

IV. A kockázatok	33
26. A kockázati tényezők, valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a Kbtv. 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek.....	33
V. Az eszközök értékelése	37
27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás	37
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	38
29. A származtatott ügyletek értékelése.....	39
30. Az értékelésre vonatkozó egyéb információk.....	39
VI. A hozammal kapcsolatos információk.....	39
31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása	39
32. Hozamfizetési napok	44
33. A hozammal és a kifizetésekkel kapcsolatos további információk.....	44
VII. Az Alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása	44
34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret.....	44
35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk.....	45
VIII. Díjak és költségek	45
36. Az Alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja.....	45
37. Az Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak, (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket	46
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	46
39. A részalapok közötti átváltás feltételei és költségei.....	46
40. A díjakra, költségekre vonatkozó egyéb információk.....	46
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása	46
41. A befektetési jegyek vétele.....	46
42. A befektetési jegyek visszaváltása	47
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai	50
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása	50
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák.....	50
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák.....	50
47. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazására vonatkozó egyéb információk	51
X. Az Alapra vonatkozó további információ	51
48. Az Alap múltbeli teljesítménye.....	51
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei	51
50. Az Alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira	51
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről	52
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk	53

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

I. Az Alapra vonatkozó információk

1. Az Alap alapadatai

1.1 Az Alap neve

K&H dollár rugalmas európai vállalatok előremutató származtatott nyíltvégű alap

1.2 Az Alap rövid neve

K&H dollár rugalmas európai vállalatok előremutató 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:
2026. május 13.; 1111-928

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 2031. május 30.

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 dollár rugalmas európai vállalatok előremutató befektetési jegy	HU0000740253	1 000 USD

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 (Bloomberg Code: SX5E Index) teljesítményéhez kötött feltétel, az ún. Visszahívási feltétel.

A Visszahívási feltétel: Index köztes hozama $\geq$ 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 2026. május 20. és az azt követő 9 tőzsdei kereskedési napon vett záró indexértékek számtani átlagaként kerül meghatározásra. Az Index köztes értéke az adott Köztes átlagolási időszak napjain, azaz az adott Köztes megfigyelési napon 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:

	2027	2028	2029	2030	2031
Köztes megfigyelési napok és 2031 évben a Végso megfigyelés nap	első Köztes megfigyelési nap (t=1): 2027. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	második Köztes megfigyelési nap (t=2): 2028. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	harmadik Köztes megfigyelési nap (t=3): 2029. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	negyedik Köztes megfigyelési nap (t=4): 2030. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	Végso megfigyelési nap (t=5): 2031. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja
Megszűnési eljárás kezdetének és a forgalmazás felfüggesztésének tervezett dátuma	2027.05.19	2028.05.17.	2029.05.17.	2030.05.17.	2031.05.19.
Lehetséges megszűnési napok = megfeleltetési napok	2027.05.28.	2028.05.26.	2029.06.01.	2030.05.31.	Végso lejárati nap: 2031.05.30
Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2027.05.31.	2028.05.29.	2029.06.04.	2030.06.03.	2031.06.03.
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2027.06.07.	2028.06.06.	2029.06.11.	2030.06.11.	2031.06.10.
Kifizetés kezdetének tervezett dátuma	2027.06.08.	2028.06.07.	2029.06.12.	2030.06.12.	2031.06.11.

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 Kbfv.),
- 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,
- 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),
- 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) 2016/1011 Rendelete (2016. június 8.) 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 (Referenciamutató rendelet);
- 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 Európai Parlament és a Tanács (EU) 2024/927 irányelve (2024. március 13.) a 2011/61/EU és a 2009/65/EK irányelvnek az átruházásra vonatkozó megállapodások, a likviditáskockázat-kezelés, a felügyeleti jelentéstétel, a letétkezelői és letéti őrzési szolgáltatások nyújtása, valamint az alternatív befektetési alapok általi hitelnyújtás tekintetében történő módosításáról;
- A Bizottság (EU) 2026/465 Felhatalmazáson alapuló rendelete (2025. november 17.) a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a likviditáskézelési eszközök jellemzőit meghatározó szabályozástechnikai standardok tekintetében történő kiegészítéséről (LMT RTS);
- 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, szerződésekben nem szabályozott kérdések tekintetében az Alap Tájékoztatója, a Kezelési Szabályzata, valamint az e pontban felsorolt jogszabályok rendelkezései az irányadóak.

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

A 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 panasz a Forgalmazóval fennálló szerződéses kapcsolatból ered, úgy a panasz benyújtásával, elbírálásával és a további jogorvoslati lehetőségekkel (pl. hatósági eljárás vagy békéltető testületi fórum) kapcsolatosan a Forgalmazó eljárásrendjei az irányadóak. Amennyiben panasz 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 Befektetők közötti irányadó szerződéses kapcsolatban választott bíróság kerül érvényesen kikötésre, úgy a rendes bíróságok helyett a kikötött választott bíróság 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 dollár rugalmas európai vállalatok előremutató befektetési jegy
ISIN azonosítója: HU0000740253

6. A befektetési jegy névértéke

1 000 USD, azaz ezer dollár

7. A befektetési jegy devizaneme

dollár (USD)

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 alkalmazandók a fenti korlátozások.

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

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

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

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 a <https://www.kh.hu/csoport/alapkezezo> weboldalon 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) a <https://www.kh.hu/csoport/alapkezezo> weboldalon, a <https://kozvetitelek.mnb.hu> oldalon, mely utóbbi a Kbtv. 141. § (1) b) pontja szerinti, a Felügyelet által hivatalosan kijelölt információátviteli rendszer, valamint 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 Code: SX5E Index) (a továbbiakban: **Index**); (ISIN: EU000965814, devizanem: EUR, árinдекс) teljesítményéhez kötött Visszahívási feltétel, és ha igen, hányadik Köztes megfigyelési napon vizsgálva.

A Visszahívási feltétel: Index köztes hozama $\geq$ 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 2026.

május 20. 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 napon 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 lejárati napon automatikusan lejár és a Kbtv. 75. § (2) a) pontja alapján külön határozat nélkül megindul a megszűnési eljárás.

A Végző lejárati nap: 2031.05.30

- 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 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 napon követően lesz ismert, amelyik Köztes megfigyelési napon vizsgálva teljesült a Visszahívási feltétel. A Végző lejárati napon történő lejárati esetén annak megállapítása, hogy történik-e hozamfizetés, és ha igen, mekkora mértékű, csak a Végző lejárati napon követően válik ismertté.

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

	2027	2028	2029	2030	2031
Köztes megfigyelési napok és 2031 évben a Végző megfigyelési nap	első Köztes megfigyelési nap (t=1): 2027. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	második Köztes megfigyelési nap (t=2): 2028. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	harmadik Köztes megfigyelési nap (t=3): 2029. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	negyedik Köztes megfigyelési nap (t=4): 2030. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	Végző megfigyelési nap (t=5): 2031. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja
Megszűnési eljárás kezdetének és a forgalmazás felfüggesztésének tervezett dátuma	2027.05.19	2028.05.17.	2029.05.17.	2030.05.17.	2031.05.19.
Lehetséges megszűnési napok = megfeleltetési napok	2027.05.28.	2028.05.26.	2029.06.01.	2030.05.31.	Végző lejárati nap: 2031.05.30

Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2027.05.31.	2028.05.29.	2029.06.04.	2030.06.03.	2031.06.03.
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelőtörvényben történő benyújtásának tervezett dátuma	2027.06.07.	2028.06.06.	2029.06.11.	2030.06.11.	2031.06.10.
Kifizetés kezdetének tervezett dátuma	2027.06.08.	2028.06.07.	2029.06.12.	2030.06.12.	2031.06.11.

A Végző 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 Code: 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 2031.05.30-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 Végző lejárati nap előtt, a futamidő első, második, harmadik vagy negyedik évét követően is megszűnhessen, és ekkor, valamint a Végző 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 Végző 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 Végző lejárati nap előtti megszüntetés vagy a Végző lejárati napon történő lejárati nap esetén az Alap befektetői az Alap megszűnési eljárásának lezárultát követően jutnak hozzá az őket megillető kifizetésekhez, az alábbi tervezett menetrend szerint:

	2027	2028	2029	2030	2031
Köztes megfigyelési napok és 2031 évben a Végző megfigyelési nap	első Köztes megfigyelési nap (t=1): 2027. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	második Köztes megfigyelési nap (t=2): 2028. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	harmadik Köztes megfigyelési nap (t=3): 2029. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	negyedik Köztes megfigyelési nap (t=4): 2030. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	Végző megfigyelési nap (t=5): 2031. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja
Megszűnési eljárás kezdetének és a forgalmazás felfüggesztésének tervezett dátuma	2027.05.19	2028.05.17.	2029.05.17.	2030.05.17.	2031.05.19.

Lehetséges megszűnési napok = megfeleltetési napok	2027.05.28.	2028.05.26.	2029.06.01.	2030.05.31.	Végső lejárat nap: 2031.05.30
Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2027.05.31.	2028.05.29.	2029.06.04.	2030.06.03.	2031.06.03.
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2027.06.07.	2028.06.06.	2029.06.11.	2030.06.11.	2031.06.10.
Kifizetés kezdetének tervezett dátuma	2027.06.08.	2028.06.07.	2029.06.12.	2030.06.12.	2031.06.11.

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

Hozam elérése érdekében az Alap egy speciális származtatott ügyletet, a EURO STOXX 50 Index (Bloomberg Code: SX5E Index) (ISIN: EU0009658145, devizanem: EUR, árinдекс) 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 Végső Lejárat nap előtti megszüntetését. Amennyiben nem teljesült a visszahívási feltétel egyik Köztes megfigyelési napon vizsgálva sem, úgy a részvényswap ügylet futamideje a Végső megfigyelési napot követő negyedik munkanapon jár le.

A részvényswap ügylet az Alap számára kialakított tőzsdén kívüli származtatott (derivatív) ügylet, amely a EURO STOXX 50 IndexIndex 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 Végső lejárat nap előtti megszűnési és a lejáratkori kifizetések meghatározására vonatkozó fogalmak, képletek, megfigyelési napok és átlagolási időszakok és számpéldák a Kezelési szabályzat 31. pontjában találhatóak 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 Végső 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.

A referenciamutatóra vonatkozó információk:

Az Alap referenciamutatója a EURO STOXX 50 Index (Bloomberg Code: SX5E Index) (ISIN: EU0009658145, devizanem: EUR, árinдекс). 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.

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 Rendelete (2016. június 8.) (Referenciamutató rendelet) 29. cikk (2) bekezdése szerint, amennyiben az Alap valamely kritikus referenciamutatóra, jelentős referenciamutatóra, árupiaci referenciamutatóra, uniós éghajlatváltozási referenciamutatóra vagy a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatóra hivatkozik, a Kezelési szabályzatának tartalmaznia kell az arra vonatkozó információkat, hogy az adott referenciamutatót vagy referenciamutató elemet olyan kezelő állítja-e elő, amely szerepel az e rendelet 36. cikkében említett (ESMA) nyilvántartásban.

Jelen Kezelési szabályzat aláírásának napján a EURO STOXX 50 Index (Bloomberg Code: SX5E Index) (ISIN: EU0009658145, devizanem: EUR, árindex) a Referenciamutató rendelet szerint jelentős referenciamutatónak minősül és a hivatkozott nyilvántartásban szerepel

A Referenciamutató rendelet 24a. cikkének (6) bekezdése szerinti nyilvános közlemény a jelen Kezelési szabályzat aláírásának napján nem szerepel az e rendelet 36. cikke szerinti ESMA nyilvántartásban a fenti referenciamutató kapcsán. Amennyiben a fenti referenciamutató kapcsán a fenti nyilvános közlemény jelenik meg az ESMA által vezetett nyilvántartásban, az Alapkezelő annak közzétételét követően indokolatlan késedelem nélkül gondoskodik arról, hogy ezen információk egyértelműen és jól látható módon szerepeljenek a Kezelési szabályzatban.

Az Alapkezelő a kritikus-, jelentős-, árupiaci-, uniós éghajlatváltozási- és a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatók (jelen szakaszban a továbbiakban: Referenciamutató) használatára vonatkozó vészhelyzeti tervet (továbbiakban Vészhelyzeti Terv) alakított ki az abban az esetben követendő teendőkről, ha a Referenciamutató (i) lényegesen megváltozik, vagy (ii) előállítása megszűnik.

A Referenciamutató lényeges változása (többek között, de nem kizárólag) az alábbiakat foglalja magában:

- A Referenciamutatóval kapcsolatban a Referenciamutató rendelet 24a. cikkének (6) bekezdése szerinti nyilvános közlemény jelenik meg az ESMA által vezetett nyilvántartásban, melynek következtében a Referenciamutató a továbbiakban már nem használható; A Referenciamutatót vagy annak referenciamutató-kezelőjét törlik az ESMA által vezetett nyilvántartásból vagy a referenciamutató-kezelője megváltozik;
- A Referenciamutató földrajzi, gazdasági vagy ágazati hatálya jelentősen megváltozik. Az ilyen változás jelentős voltát egyedileg kell elbírálni;
- A Referenciamutató használatának költségei olyan szintre emelkednek, amely többé már nem felel meg a K&H alap befektetői legfőbb érdekeinek;
- Új Referenciamutató válik elérhetővé, amelyet egy adott piacon a befektetőket illetően piaci standardnak tekintenek, és/vagy amelynek a használata a K&H alap befektetői szempontjából előnyösebbnek minősül a meglévő referenciamutatóhoz képest
- más, a Vészhelyzeti Tervben említett lényeges ok.

A Referenciamutató előállításának megszüntetése (többek között, de nem kizárólag) az alábbiakat foglalja magában:

- A Referenciamutató vagy a referenciamutató-sorozat megszűnik létezni;
- A referenciamutató-kezelő visszavonja a referenciamutató használatára vonatkozó engedélyt;
- Egy új Referenciamutató hatálytalanítja a meglévő referenciamutatót.

Amikor a közzétett Referenciamutatót új Referenciamutatóval kell felváltani vagy azért, mert (i) az eredeti referenciamutató lényegesen megváltozik, vagy (ii) az eredeti referenciamutató előállítása megszűnik, a Referenciamutató pótlására vonatkozó döntést az Alap befektetői legfőbb érdekeinek megfelelően és az alábbi megfontolások alapján kell hozni:

- Az új Referenciamutató megfelel a Referenciamutató rendeletben foglaltaknak és minden más vonatkozó jogszabálynak és előírásnak;
- Az új Referenciamutató földrajzi, gazdasági vagy ágazati hatálya megfelel a meglévő referenciamutatóénak;
- Olyan Referenciamutatókat kell előnyben részesíteni, amelyeket az adott piacon a befektetőket illetően piaci standardnak tekintenek és likviditásuk megfelelő;
- Olyan Referenciamutató-kezelőket kell előnyben részesíteni, akik már rendelkeznek engedéllyel az Alapkezelőnél, amennyiben így a költségek is alacsonyabbak lesznek;
- más, a Vészhelyzeti Tervben szabályozott lényeges szempont.

Ha helyettesítő Referenciamutató nem található, akkor más megoldás is használható, úgy mint például az Alap Kezelési Szabályzatának módosítása, vagy az Alap megszüntetése. Az Alap Kezelési szabályzatának e tekintetben történő módosítására kizárólag a Felügyelet előzetes engedélyével kerülhet sor, a Kbtv-ben meghatározott hatálybalépési határidő figyelembevételével.

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.

Társadalmi, etikai és környezetvédelmi szempontok

A KBC Asset Management Csoport a fenntarthatóság melletti elkötelezettség részeként bevezetett egy Tiltólistás vállalatokra vonatkozó szabályzatot, amit minden befektetési alapjára alkalmaz.

Ezzel összefüggésben a lehetséges befektetések között nem szerepelhetnek:

- pénzügyi eszközök, melyek kibocsátója olyan vitatott fegyver-rendszerek gyártója, melyeket nemzetközi (és nemzeti) jog tilt, vagy széles körű egyetértés szerint be kellene tiltani. Ilyen fegyverrendszerek többek között: a kazettás bombák és lőszer, vegyi és biológiai fegyverek, gyalogsági aknák (ideértve a Claymore aknát is) és szegényített uránt tartalmazó fegyverek,
- pénzügyi eszközök, melyek kibocsátója fehérfoszfort tartalmazó fegyverek gyártója; és
- olyan vállalatok által kibocsátott pénzügyi eszközök, amelyek esetében komoly gyanú merül fel arra vonatkozóan, hogy a vállalati fenntarthatóság globálisan elismert normáinak (például az emberi jogok védelme, a munkavállalói jogok védelme, környezetvédelem és korrupcióellenesség) megsértésével (akár elkövetőként, bűntársként vagy bűnsegédként) haszonra tesznek szert.

Ily módon a befektetési politika végrehajtása során nem tisztán pénzügyi szempontok, hanem az adott ágazat vagy régió társadalmi hatásai szerint is mérlegel az Alapkezelő. Az itt bemutatott kizárási kritériumrendszer nem teljeskörű.

A teljes kizárási kritériumrendszert a [Hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata](#) tartalmazza. Ezeket a kizárási kritériumokat az alapkezelő társaság bármikor módosíthatja.

A fentiekén túl azok a strukturált szerkezetű alapok (így jelen Alap is), amelyek által elérhető teljesítmény egy indexből teljesítményétől függ, az alap induláskor nem tartalmazhatnak a belga törvények által nevesített vitatott fegyverekkel szembeni kitettséget. Az Alap futamideje alatt azonban előfordulhat a belga törvények által nevesített vitatott fegyverekkel szembeni kitettség, amennyiben az Alap által használt index indexszponzora változtat az index összetételén vagy a KBC Asset Management Csoport Tiltólistáján változás következik be a belga törvények változása következtében.

A felelős befektetésekre vonatkozó információk:

Az Alap az Európai Parlament és a Tanács a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló 2019/2088. számú rendeletének (SFDR rendelet) 8. cikke szerinti alap, amely környezeti és társadalmi jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 10%-a az SFDR rendeleti szerinti fenntartható befektetésekre történik.

A kibocsátóknak továbbá jó vállalatirányítási gyakorlatokat kell követniük.

Az Alap megfelel az Európai Parlament és a Tanács 2019/2088. (2019. november 27.) számú a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendeletének (SFDR rendelet) 8. cikk (1) bekezdésében meghatározott átláthatósági követelményeknek.

A környezeti és társadalmi jellemzőkre vonatkozó további információk jelen dokumentum [2. sz. mellékletében](#) állnak rendelkezésre részletesen. Ez a melléklet kifejezetten az Európai Parlament és a Tanács 2019/2088. (2019. november 27.) számú a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendeletének (SFDR rendelet) 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében és az az Európai Parlament és a Tanács 2020/852 (2020. június 18.) számú, a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló rendelet (Taxonómia rendelet) 6. cikkének első bekezdésében említett pénzügyi termékek szerződészkötést megelőző közzétételeit tartalmazza.

Az Alap továbbá eleget tesz a 2020/1818/EU felhatalmazáson alapuló rendelet 12. cikkének (1) bekezdésben foglalt (a)-g) pontok), a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatókra vonatkozó kizárásoknak.

Az Alap megfelel az Európai Értékpapír-piaci Hatóság (ESMA) ESG-vel és fenntarthatósággal kapcsolatos kifejezések alapok neveiben történő használatára vonatkozó iránymutatásainak.

Az Alap a származtatott ügyleteken kívüli befektetései tekintetében az alábbiakban részletesen is bemutatott ún. **kétlépcsős** megközelítést alkalmaz, amely negatív szűrésből és egy pozitív kiválasztási módszertanból áll.

Az Alapkezelő elemző csapata e kettős megközelítése segítségével állítja össze a felelős befektetések kibocsátóinak körét (felelős befektetési univerzum). Munkájukat egy az Alapkezelőtől független, külső, legfeljebb 12 tagú tanácsadó testület („Felelős Befektetési Tanácsadó Testület”) segíti. A tanácsadó testület befektetési döntéseket nem hoz, az Alap portfóliókezelésében nem vesz részt, kizárólagos feladata az Alapkezelő kétlépcsős módszertanának és az elemző csapat tevékenységének felügyelete. A tanácsadó testület titkári tiszttségét az Alapkezelő képviselője látja el. Ezenkívül az Alapkezelő felelős befektetések területén szakértelemmel rendelkező adatszolgáltatókkal is együttműködik. Az így kapott adatokat az elemző csapat feldolgozza és nyilvánosan (többek között éves jelentésekből, sajtókiadványokból) elérhető információkkal egészíti ki.

A negatív szűrés

Az Alap a pénzeszközökbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő közvetlen és SPV-note-okon keresztül történő közvetett befektetések tekintetében csak olyan kibocsátók eszközeibe fektet, melyek nem ütköznek a negatív szűrés kritériumokba.

A negatív szűrés olyan konkrét kritériumok szerinti vizsgálat, amelyek teljesülése esetén az adott kibocsátó azonnal kizárásra kerül a felelős befektetési univerzumból. A kritériumrendszer az Alapkezelő által kezelt valamennyi alap esetén alkalmazandó *Hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában* (A. táblázat) és a

jelen Alap esetében szintén alkalmazandó *Felelős Befektetések kizárási szabályzatában* található (B. táblázat).

Ezen kizárási szabályzatok értelmében bizonyos tevékenységekben érdekelt kibocsátók kizárásra kerülnek az Alap befektetési univerzumból.

- Bizonyos kibocsátók azon okból kifolyólag kerülnek kizárásra a felelős befektetési univerzumból, mert bevételeik bizonyos tevékenységekből, mint pl. a hagyományos fegyverek, dohányipar, szerencsejáték ipar, és felnőtt szórakoztató ipar, meghalad egy határértéket, bizonyos kibocsátók pedig azért kerülnek azonnali kizárásra a felelős befektetési univerzumból, mert többek között olyan tevékenységekben érintettek, mint pl. a vitatott fegyvernemek, mezőgazdasági termények, vagy termikus szén bányászat. Az Alap mindazonáltal befektethet olyan hagyományos fegyverekkel és/vagy nukleáris fegyverekkel foglalkozó vállalatokba, amelyek bevétele meghalad bizonyos küszöbértékeket, feltéve, hogy szerepelnek az ún. fehér listán. A fehér listát a KBC Csoport állítja össze, és olyan vállalatokat tartalmaz, amelyek részt vesznek hagyományos fegyverekkel és/vagy nukleáris fegyverekkel kapcsolatos üzleti tevékenységben, de amelyeket a KBC Csoport ennek ellenére elfogadhatónak tart befektetéseként a felelős befektetéseket tartalmazó alapokban, figyelembe véve olyan tényezőket, mint a NATO-n kívüli országokba irányuló fegyvereladások aránya és a fegyveres konfliktusokhoz kapcsolódó emberi jogi jogsértésekben való esetleges érintettség. A negatív szűrés azt is biztosítja, hogy többek között a környezetvédelem és a társadalmi felelősségvállalás alapelveit, valamint a helyes irányítási gyakorlatokat súlyosan megsértő kibocsátók szintén kizárásra kerüljenek a felelős befektetési univerzumból.

A kizárásokról további információk a 3. számú mellékletben találhatók.

A teljes kizárási kritériumrendszer az alábbiakban kerül részletesen bemutatásra:

A. táblázat

A hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata		
1. A KBC Csoport tiltólistára került vállalatokra vonatkozó szabályzata	1.1 Vitatott fegyverrendszerek	
	Szabály	Minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverrendszerekhez kapcsolódik, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül. A kizárási listán olyan vállalatok szerepelnek, amelyek részt vesznek vitatott fegyverrendszerek (illetve azok komponensei) fejlesztésében, tesztelésében, tárolásában vagy gyártásában.
	Meghatározás	Ide tartoznak azok a fegyverrendszerek, amelyek használatát nemzetközi (és nemzeti) törvények tiltják, másrészt azok, amelyek betiltásának szükségességében teljeskörű az egyetértés. Ezen fegyverek a következők: fűrtbombák és hordozóról leváló töltetek, vegyi és biológiai fegyverek, gyalogsági aknák (a Claymore Aknákat is beleértve), szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyverek (gyújtó lőszerekben és egyéb fegyverekben használják).
	Indoklás	Az olyan fegyverrendszerek, beleértve a fűrtbombákat és hordozóról leváló tölteteket, vegyi és biológiai fegyvereket, gyalogsági aknákat (beleértve a Claymore-aknákat), valamint szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyvereket (gyújtóbombákban és fegyverekben használják), tömegpusztító hatásúnak minősülnek, és mert aránytalan és megkülönböztetés nélküli fenyegetést jelentenek a civil lakosságra.
	Módszertan	A KBC Csoport ún. „tiltólistáján” szereplő valamennyi vállalat kizárásra kerül (amely a belga törvények által tiltott-, tömegpusztító-, és fehér foszfort tartalmazó fegyverekkel kapcsolatba kerülő vállalatokra terjed ki).
	1.2 Nukleáris fegyverek	
	Szabály	Kizárásra kerülnek a nukleáris fegyverekkel kapcsolatba hozható vállalatok, melyek a NATO-országok, Svájc, Ausztria és Írország területén kívül találhatók.
	Meghatározás	A nukleáris fegyverekkel kapcsolatos tevékenységek közé tartozik a következők gyártása, fejlesztése és karbantartása: 1. nukleáris fegyverek 2. a nukleáris fegyverek működése szempontjából kritikus fontosságú, kifejezetten a nukleáris fegyverekhez tervezett és közvetlenül a nukleáris fegyverek gyártójának szállított hardver- és szoftverkomponensek.
	Indoklás	A nukleáris elrettentés a mai világban a hiteles európai védelmi stratégia szükséges elemévé vált. Mivel ezek a fegyverek bevetése kölcsönösen biztosított megsemmisítéshez vezet, birtoklásuk egy biztonságosabb Európát szolgálhatna, feltéve, hogy senki sem használná őket ténylegesen. Azonban az alapokban csak azok a nukleáris fegyverekkel kapcsolatba hozható vállalatok szerepelhetnek kibocsátóként, melyek NATO-országokban, Svájcban, Ausztriában és Írországban rendelkeznek székhellyel.
	Módszertan	A KBC Csoport "tiltólistáján" szereplő összes nukleáris fegyverekkel kapcsolatban hozható vállalat kizárásra kerül, amely a NATO-országokon, Svájcban, Ausztrián és

	Írországon kívül található.	
	1.3 Az ENSZ Globális Megállapodását súlyosan megsértő vállalatok	
	Szabály	Az Egyesült Nemzetek Szervezetének Globális Megállapodása tíz fenntarthatósági alapelvet fogalmazott meg az emberi jogok, a munka világa, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén. Az a vállalat, amely súlyosan megsérti ezen alelvek bármelyikét, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói köréből
	Meghatározás	Az ENSZ Globális Megállapodás egy stratégiai alelveket meghatározó, önkéntes nemzetközi fenntarthatósági felelősségvállalási kezdeményezés vállalatok számára, amely tíz alapelvet fogalmaz meg az emberi jogok, a munka világa, környezetvédelem és a korrupcióellenes küzdelem területén. Az alelvek egyetemes konszenzuson alapulnak és az alábbiakból vezethetők le: az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozata (Universal Declaration of Human Rights (UDHR)), a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) alapvető munkahelyi elvekről és jogokról szóló nyilatkozata, a Riói Nyilatkozat a környezetvédelemről és a fejlődésről, valamint az ENSZ Korrupcióellenes Egyezménye.
		A Tíz Alapelv: Emberi jogok 1. alapelv: A vállalatok támogatják és tiszteletben tartják a nemzetközi emberi jogok védelmét; 2. alapelv: A vállalatok mindent megtesznek azért, hogy semmilyen módon ne kerüljenek összefüggésbe az emberi jogok megsértésével A munkajogok érvényesülése 3. alapelv: A vállalatok elismerik a munkavállalói csoportosuláshoz és a kollektív tárgyaláshoz való jogot; 4. alapelv: a kényszmunka minden formájának megszüntetése; 5. alapelv: a gyermekmunka megszüntetése; 6. alapelv: a munkavállalással és foglalkoztatással kapcsolatos diszkrimináció megszüntetése. Környezetvédelem 7. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetvédelmi kihívásokkal szembeni erőfeszítéseket 8. alapelv: A vállalatok indítsanak el szélesebb körű környezeti felelősségvállalást ösztönző kezdeményezéseket; 9. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetbarát technológiák fejlesztését és elterjedését. Korrupció elleni küzdelem 10. alapelv: A vállalatok fellépnek a korrupció minden formája szemben, beleértve a zsarolást és a megvesztegetést is.
	Indoklás	Az ENSZ Globális Megállapodásában szereplő elveket súlyosan megsértő cégek kizárásra kerülnek, mert üzleti tevékenységüket nem fenntartható módon végzik.
	Módszertan	A KBC Csoport „tiltólistáján” szereplő összes cég kizárásra kerül (a tiltólista azokat a cégeket tartalmazza, amelyek a KBC Csoport saját, kutatásai szerint és a Norvég Nyugdíjalapnak az ENSZ Globális Megállapodás (UNGC) alelvei alapján összeállított kizárási listája szerint is megsértik a Megállapodásában szereplő alelveket.
2. A KBC Csoport befektetési szabályzata	2.1 Emberi jogok	
	Szabály	Az emberi jogokat súlyosan megsértő vállalatok szigorú szabályzatnak vannak alávetve.
	Meghatározás	A KBC elkötelezett amellett, hogy tiszteletben tartja az ENSZ Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának minden betűjét és annak szellemiségét; a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet nyolc alapvető egyezményében az alapvető jogokra vonatkozóan szereplő elveket, amelyeket a munkahelyi alelvekről és jogokról szóló nyilatkozat rögzít; az Óslakos népek jogairól szóló ENSZ-nyilatkozatot; az Egyesült Királyság Modern rabszolgaságról szóló törvényének rendelkezéseit, valamint egyéb nemzetközi és regionális emberi jogi egyezményeket, amelyek nemzetközileg elismert, a vállalati szektor által betartandó normákat tartalmaznak.
	Indoklás	Az emberi jogok minden ember alapvető joga, nemzetiségre, lakóhelyre, nemre, nemzeti vagy etnikai hovatartozásra, bőrszínre, vallásra, nyelvre vagy bármilyen egyéb különbözősége tekintet nélkül. Mindannyian egyformán, jogosultak vagyunk diszkrimináció nélkül emberi jogaink gyakorlására. Ezek a jogok

		oszthatatlanok, egymással összefüggő és egymáshoz kapcsolódó jogok.
	Módszertan	A KBC AM kibővíti a KBC Csoport „Emberi jogilistáját” azokkal a vállalatokkal, amelyek az alábbi belső szűrési feltételekbe ütköznek: • azok a cégek, amelyek olyan alszektorokban tevékenykednek, amelyeknél az emberi jogok megsértését magas vagy súlyos kockázatúnak tekintik: az emberi jogokkal kapcsolatos ún. „kifogásolhatósági pontszám” értéke magas vagy jelentős kockázatot mutat. • minden egyéb alszektorban tevékenykedő cég, ahol az emberi jogokkal kapcsolatban magas „a kifogásolhatósági pontszám”. A KBC Asset Management felülvizsgálja a fenti kritériumoknak megfelelő, valamint a KBC Csoport "Emberi jogi listáján" szereplő valamennyi vállalatot. A felülvizsgálat alapján dönt a következő lépésekről: párbeszédet kezdeményezhet az adott kibocsátóval bizonyos kérdések megoldásának ösztönzése érdekében, sikertelen kimenet esetén megszüntetheti meglévő pozícióját az adott kibocsátóban.
	2.2 Dohánytermékek	
	Szabály	Valamennyi dohánytermékeket előállító vállalat kizárásra kerül, csakúgy, mint az összes olyan vállalat, amely bevételeinek több mint 5 százaléka dohánytermékek forgalmazásából vagy kiskereskedelmi és nagykereskedelmi értékesítéséből származik.
	Meghatározás	A dohánytermékek cigarettákat, szivarokat, pipadohányt és tubákat, valamint füst nélküli dohánytermékeket foglalnak magukba. Ide soroljuk a dohányhoz kapcsolódó termékeket szállító és szolgáltatásokat nyújtó vállalatokat is, beleértve a dohányfogyasztást lehetővé tévő termékeket (például pipákat és cigarettapapírokat), speciális anyagokat, a dohánytermékek előállításához szükséges speciális berendezéseket és az elsősorban dohánytermékekben történő felhasználásra előállított alapanyagokat is.
	Indoklás	A dohánytermékek azért kerülnek kizárásra, mert bizonyított azok használóira és a környezetükre gyakorolt egészségkárosító hatása. Az utóbbi időben egyre növekszik a társadalmi egyetértés a dohányzás elítéléséről.
	Módszertan	Valamennyi ágazat vállalatai átvizsgálásra kerülnek a dohánytermékek és a dohány(zás)hoz kapcsolódó termékek előállításából vagy forgalmazásából származó bevételek tekintetében. A teljes bevételt tekintve a tűréshatár 0% a dohánygyártással – ideértve az alapvető kellek előállítását is - foglalkozó valamennyi vállalatra; míg a nem alapvető fontosságú, kapcsolódó termékek/szolgáltatások esetén a tűréshatár 10%. A dohánytermékek forgalmazása és/vagy kiskereskedelme, vagy nagykereskedelme esetében 5%-os limit alkalmazandó a teljes bevétel százalékában. Adatforrások: Morningstar Sustainalytics, Bloomberg és a Norges Bank dohányipari vállalatokra vonatkozó kizárási listája.
	2.3 Termikus szén	
	Szabály	Kizárásra kerülnek a termikus szén kitermelésével foglalkozó vállalatok, valamint a termikus szén villamos energia előállítására használó vállalatok. Kivételt képeznek azok a vállalatok amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet.
	Meghatározás	Az érintett tevékenységek a szénkitermelés. Kivételt képez az acélgyártáshoz használt szén (kohászati szén). A közüzemi vállalatok esetében a hangsúly a termikus szénrel történő villamosenergia-termelésen van.
	Indoklás	Az emberi tevékenység által generált éghajlatváltozás problémáját egyre több tudományos információ támasztja alá, és egyre nyilvánvalóbbá válik, hogy intézkedések szükségesek a globális felmelegedés korlátozására. A vita előterében a fosszilis tüzelőanyagok állnak, amelyek az antropogén (emberi kibocsátás által keletkező) CO ₂ -kibocsátás fő forrásai. A Szabály a termikus szénre helyezi a hangsúlyt, mivel a termikus szén elégetése rendelkezik a legrosszabb CO ₂ -kibocsátás – intenzitási mutatóval, ráadásul már alternatív energiatechnológiák is rendelkezésre állnak.
	Módszertan	A szénkitermeléssel foglalkozó valamennyi vállalatot kizárásra kerül. Kivételt képez az acélgyártáshoz használt szén (kohászati szén), mivel az acél - az újrahasznosítás kivételével - csak szén felhasználásával állítható elő hatékonyan. Továbbá kizárásra kerülnek azok az energiatermelő vállalatok is, amelyek termikus szénrel használnak villamos energia előállítására.

		Adatforrás: Morningstar Sustainalytics és Bloomberg.
3. Autoriter rendszerek	Szabály	Az autoriter rendszerekkel rendelkező országok államkötvényei kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési eszközök köréből.
	Meghatározás	Az autoriter rendszerek olyan állami berendezkedést jelentenek, amelyekben alapvetően megsértik az emberi jogokat, nem rendelkeznek semmilyen jó kormányzási gyakorlattal, jogállamisággal, vállalkozási szabadsággal és/vagy a korrupció magas szintet ér el.
	Indoklás	A KBC AM nem kíván pénzügyi támogatást nyújtani olyan rezsimeknek, amelyek esetében komoly aggályok merültek fel az emberi jogok és a törvények tiszteletben tartása tekintetében, a jó kormányzás gyakorlatának, a politikai szabadság hiánya és a magas szintű korrupció miatt.
	Módszertan	A KBC AM belső kutatása – elismert külső forrásokból származó információk alapján – az országokat a polgári szabadságjogokkal, politikai jogokkal, politikai stabilitással és korrupcióval kapcsolatosan meghozott intézkedéseik alapján rangsorolja. Azok a rendszerek, amelyek ebben a rangsorban a legrosszabb helyezéseket kapják, nem lehetnek befektetési célpontjai a KBC AM államkötvény befektetéseinek. A nemzetközi szankciókkal sújtott országok szintén kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói köréből.
4. Mezőgazdasági termények	Szabály	A KBC AM nem kíván részt venni az élelmiszerárakkal kapcsolatos spekulációban még befektetési termékeken keresztül sem. Ezért a KBC AM nem fektet az élőállat- és élelmiszerárakhoz kapcsolódó pénzügyi eszközökbe, a KBC Csoport Mezőgazdasági terményekhez kapcsolódó ügyletek tilalmára vonatkozó szabályzatával összhangban.

Jelen Alap esetében további kizárási kritériumok kerültek meghatározásra, melyeket a Felelős Befektetések kizárási szabályzata (B. táblázat) tartalmaz.

A B. táblázatban feltüntetett kizárási kritériumok biztosítják a Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendeletének⁵ 12. cikke (1) bekezdésének a)–g) pontjában említett vállalatokba történő befektetések kizárását.

B. táblázat

A Felelős Befektetések kizárási szabályzata		
1. Normákon alapuló szűrés	Szabály	Környezetvédelmi, társadalmi vagy irányítási kérdésekben súlyosan kifogásolható vállalatok kizárásra kerülnek. Az ENSZ Globális Megállapodása tíz irányadó fenntarthatósági alapelvet fogalmazott meg az emberi jogokkal, a munkajoggal, a környezettel és a korrupció elleni küzdelemmel kapcsolatban, amelyek a belső átvilágításunk részét képezik. Ezen túlmenően értékeljük, hogy a vállalatok részt vesznek-e a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeinek, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveinek (UNGP) megsértésében, melyek szintén kizárásra kerülnek.
	Meghatározás	Egy vállalat akkor tekinthető súlyosan kifogásolhatónak, ha cselekedeteivel megsérti a környezeti, társadalmi vagy irányítási kérdésekkel kapcsolatos fenntarthatósági alapelveket. Az ENSZ Globális Megállapodás egy nemzetközi önkéntes vállalati polgári kezdeményezés, amely tíz vezérelvvel rendelkezik, és az emberi jogok, a munka, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területeit foglalja magában. Ezek egyetemes konszenzuson alapulnak, és az alábbiakból vezethetők le: az Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozata (UDHR), a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet alapvető munkahelyi elvekről és jogokról szóló nyilatkozata, a Riói Nyilatkozat a környezetről és a fejlődésről és az ENSZ Korrupcióellenes Egyezménye.
		A Tíz Alapelv: Emberi jogok 1. alapelv: A vállalatok támogatják és tiszteletben tartják a nemzetközi emberi jogok védelmét; 2. alapelv: A vállalatok mindent megtesznek azért, hogy semmilyen módon ne kerüljenek összefüggésbe az emberi jogok megsértésével A munkajogok érvényesülése

⁵ A Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendelete (2020. július 17.) az (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az uniós éghajlatváltozási referenciamutatókra és a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatókra vonatkozó minimumszabályok tekintetében történő kiegészítéséről

		3. alapelv: A vállalatok elismerik a munkavállalói csoportosuláshoz és a kollektív tárgyaláshoz való jogot; 4. alapelv: a kényszermunka minden formájának megszüntetése; 5. alapelv: a gyermekmunka megszüntetése; 6. alapelv: a munkavállalással és foglalkoztatással kapcsolatos diszkrimináció megszüntetése. Környezetvédelem 7. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetvédelmi kihívásokkal szembeni erőfeszítéseket 8. alapelv: A vállalatok indítsanak el szélesebb körű környezeti felelősségvállalást ösztönző kezdeményezéseket; 9. alapelv: A vállalatoknak támogatniuk kell a környezetbarát technológiák fejlesztését és elterjedését. Korrupció elleni küzdelem 10. alapelv: A vállalatok fellépnek a korrupció minden formája szemben, beleértve a zsarolást és a megvesztegetést is.
	Indoklás	Az ENSZ Globális Megállapodásában szereplő környezetvédelmi, társadalmi és irányítási kérdésekhez kapcsolódó elveket súlyosan megsértő cégek kizárásra kerülnek a Fenntartható Befektetési Alapok lehetséges befektetési eszközeinek kibocsátói köréből, mert üzleti tevékenységüket nem fenntartható módon végzik.
	Módszertan	Kizárásra kerül minden olyan vitatott vállalat, amely a Morningstar Sustainalytics kifogásolhatósági kutatása szerint 5-ös kategóriába esik vagy „Vörös zászló” értékelést kap az MSCI ESG kifogásolhatósági adatai alapján, csakúgy, mint minden olyan vállalat, amely a Morningstar Sustainalytics értékelése szerint nem felel meg a Globális Alapelvek Szűrésnek (Global Standards Screening), vagy amelyek nem igazodnak az ENSZ Globális Megállapodás elveihez az MSCI „Global Compact Compliance Research” című kutatása alapján, illetve amelyeket tevékenységük alapján a Norvég Nyugdíjalap is kizár. Az ESG kifogásolhatósági szűrés eredményeként a második legrosszabb kategóriába eső vállalatok (4-es kategória a Morningstar Sustainalytics kifogásolhatósági kutatása szerint vagy „Narancssárga zászló” az MSCI kifogásolhatósági szűrése szerint) vagy a Morningstar Sustainalytics Globális Alapelvek Szűrés megfigyelési listáján szereplő vállalatok, vagy azok a vállalatok, amelyek az MSCI „Global Compact Compliance Research” c. kutatás megfigyelési listáján szerepelnek, szintén kizárásra kerülnek, amennyiben az alábbi fenntarthatósági kérdésekben konszenzus van: • A Morningstar Sustainalytics által végzett Globális Alapelvek Szűrés: Megfigyelőlista • Az MSCI Global Compact Compliance Research: Figyelőlista • A Morningstar Sustainalytics kifogásolhatósági kutatása: 4-es kategória • Az MSCI ESG kifogásolhatósági szűrése: Narancssárga kategória. Kizárásra kerül a vállalat abban az esetben is, ha valamelyik fenti fenntarthatósági kérdésre vonatkozóan nem állnak rendelkezésre adatok, amennyiben a rendelkezésre álló adatok között konszenzus van.
2. Emberi jogok	Szabály	Az emberi jogokat súlyosan megsértő vállalatok szigorú szabályzatnak vannak alávetve.
	Meghatározás	A KBC elkötelezett amellett, hogy tiszteletben tartja az ENSZ Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának minden betűjét és annak szellemiségét; a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet nyolc alapvető egyezményében az alapvető jogokra vonatkozóan szereplő elveket, amelyeket a munkahelyi alapelvekről és jogokról szóló nyilatkozat rögzít; az Őslakos népek jogairól szóló ENSZ-nyilatkozatot; az Egyesült Királyság Modern rabszolgaságról szóló törvényének rendelkezéseit, valamint egyéb nemzetközi és regionális emberi jogi egyezményeket, amelyek nemzetközileg elismert, a vállalati szektor által betartandó normákat tartalmaznak.
	Indoklás	Az emberi jogok minden ember alapvető joga, nemzetiségre, lakóhelyre, nemre, nemzeti vagy etnikai hovatartozásra, bőrszínre, vallásra, nyelvre vagy bármilyen egyéb különbségre tekintet nélkül. Mindannyian egyformán, jogosultak vagyunk diszkrimináció nélkül emberi jogaink gyakorlására. Ezek a jogok oszthatatlanok, egymással összefüggő és egymáshoz kapcsolódó jogok.

	Módszertan	A KBC AM kibővíti a KBC Csoport „Emberi jogi” listáját, azokkal a vállalatokkal, amelyek az alábbi belső szűrési feltételekbe ütköznek: • azok a cégek, amelyek olyan alszektorokban tevékenykednek, amelyeknél az emberi jogok megsértését magas vagy súlyos kockázatúnak tekintik: az emberi jogokkal kapcsolatos ún. „kifogásolhatósági pontszám” értéke magas vagy jelentős kockázatot mutat. • minden egyéb alszektorban tevékenykedő cég ahol az emberi jogokkal kapcsolatban magas „a kifogásolhatósági pontszám”. A KBC Asset Management felülvizsgál a fenti kritériumoknak megfelelő, valamint a KBC Csoport "Emberi jogi listáján" szereplő valamennyi vállalatot. A felülvizsgálat alapján dönt a következő lépésekről: párbeszédet kezdeményezhet az adott kibocsátóval bizonyos kérdések megoldásának ösztönzése érdekében, sikertelen kimenet esetén megszüntetheti meglévő pozícióját az adott kibocsátóban.
3. Fegyverek	3.1 Vitatott fegyverrendszerek	
	Szabály	Minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverrendszerekhez kapcsolódik, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül. A kizárási listán olyan vállalatok szerepelnek, amelyek részt vesznek vitatott fegyverrendszerek (illetve azok komponensei) fejlesztésében, tesztelésében, tárolásában vagy gyártásában.
	Meghatározás	Ide tartoznak azok a fegyverrendszerek, amelyek használatát nemzetközi (és nemzeti) törvények tiltják, másrészt azok, amelyek betiltásának szükségességében teljeskörű az egyetértés. Ezen fegyverek a következők: fűrtbombák és hordozóról leváló töltetek, vegyi és biológiai fegyverek, gyalogsági aknák (a Claymore Aknákat is beleértve), szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyverek (gyújtó lőszerekben és egyéb fegyverekben használják).
	Indoklás	Az olyan fegyverrendszerek, beleértve a fűrtbombákat és hordozóról leváló tölteteket, vegyi és biológiai fegyvereket, gyalogsági aknákat (beleértve a Claymore-aknákat), valamint szegényített uránt és fehér foszfort tartalmazó fegyvereket, tömegpusztító hatásúnak minősülnek, és mert aránytalan és megkülönböztetés nélküli fenyegetést jelentenek a civil lakosságra.
	Módszertan	A KBC Csoport ún. „tiltólistáján” szereplő valamennyi vállalat kizárásra kerül (amely a belga törvények által tiltott-, tömegpusztító-, és fehér foszfort tartalmazó fegyverekkel kapcsolatba kerülő vállalatokra terjed ki).
	3.2 Hagyományos fegyverek	
	Szabály	Minden olyan vállalat, amely bevételének legalább 5%-a kézi lőfegyverek gyártásából vagy kereskedelméből származik, ideértve katonai szerződésekben történő érdekeltségeket is, kizárásra kerül a Felelős Befektetési alapok lehetséges befektetési eszközeinek kibocsátói köréből. A nukleáris fegyverekkel kapcsolatos tevékenységekben részt vevő vállalatokra 0%-os bevételi küszöbérték vonatkozik. A fenti tilalom vonatkozásában továbbá egy kivételista (fehér lista) is alkalmazandó, amely azokat a vállalatokat tartalmazza, amelyek meghaladják a hagyományos és/vagy nukleáris fegyverekre vonatkozó küszöbértékeket.
	Meghatározás	A katonai szerződés kötés kiterjed: katonai fegyverek, fegyverrendszerek, fegyver alkatrészek, a fegyverekkel kapcsolatos szolgáltatások, továbbá nem a fegyverekhez kapcsolódó egyedi termékek és szolgáltatások. A kézfegyverek tekintetében minden (támadó és nem támadó) fegyver és kulcsfontosságú alkatrész gyártása, forgalmazása azok kiskereskedelme is beleértendő. A nukleáris fegyverekkel kapcsolatos tevékenységek közé tartozik a következők gyártása, fejlesztése és karbantartása: 1. nukleáris fegyverek 2. a nukleáris fegyverek működése szempontjából kritikus fontosságú, kifejezetten a nukleáris fegyverekhez tervezett, közvetlenül a nukleáris fegyverek gyártójának szállított hardver- és szoftverkomponensek.
	Indoklás	A fegyverek alkalmazása érzékeny és megosztó téma, elsősorban azok eredendő rendeltetése – az ártalom okozása – miatt. Ugyanakkor a közelmúlt geopolitikai eseményei, valamint az Európai Bizottság iránymutatásai rávilágítanak arra, hogy a védelemmel kapcsolatos

		beruházások esetében elengedhetetlen a kiegyensúlyozott és árnyalt megközelítés. A KBC Csoport ennek megfelelően egy kettős keretstratégiát alkalmaz, amely a bevételi küszöbértékeket ötvözi a fehérlistás szemlélettel. Ez a megközelítés összhangban áll a szabályozói elvárásokkal, amelyek óvatosságra intenek a teljes védelmi szektor kizárásával kapcsolatban, ha az kizárólag bevételi alapon történik. Ehelyett az eseti értékelést támogatja, elősegítve a felelős és megalapozott befektetési döntések meghozatalát.
	Módszertan	Valamennyi szektor vállalatai átvilágításra kerülnek a katonai szerződéses érdekeltségek és kézifegyverekkel kapcsolatos tevékenységeik tekintetében. 5%-os tolerancia szint alkalmazandó azon vállalatok esetén, amelyek katonai szerződésekben vagy kézi lőfegyverekhez kapcsolódó tevékenységekben érdekeltek. A nukleáris fegyverekkel kapcsolatos tevékenységekben részt vevő vállalatokra 0%-os bevételi küszöbérték vonatkozik. A fenti tilalom vonatkozásában továbbá egy kivételista (fehér lista) is alkalmazandó, amely azokat a vállalatokat tartalmazza, amelyek meghaladhatják a hagyományos és/vagy nukleáris fegyverekre vonatkozó küszöbértékeket.
4. Dohánytermékek	Szabály	Valamennyi dohánytermékeket előállító társaság kizárásra kerül, csakúgy, mint az összes olyan vállalat, amely bevételének több mint 5 százaléka dohánytermékek forgalmazásából vagy kiskereskedelmi és nagykereskedelmi értékesítéséből származik.
	Meghatározás	A dohánytermékek cigarettákat, szivarokat, pipadohányt és tubákat, valamint füst nélküli dohánytermékeket foglalnak magukba. Ide soroljuk a dohányhoz kapcsolódó termékeket szállító és szolgáltatásokat nyújtó vállalatokat is, beleértve a dohányfogyasztást lehetővé tévő termékeket (például pipákat és cigarettapapírokat), speciális anyagokat, a dohánytermékek előállításához szükséges speciális berendezéseket és az elsősorban dohánytermékekben történő felhasználásra előállított alapanyagokat is.
	Indoklás	A dohánytermékek azért kerülnek kizárásra, mert bizonyított azok használóira, és a környezetükre gyakorolt egészségkárosító hatása. Az utóbbi időben egyre növekszik a társadalmi egyetértés a dohányzás elítéléséről.
	Módszertan	Valamennyi ágazat vállalatai átvizsgálásra kerülnek a dohánytermékek és a dohány(zás)hoz kapcsolódó termékek előállításából és forgalmazásából származó bevételek tekintetében. A teljes bevételt tekintve a tűrőhatár 0% a dohánygyártással – ideértve az alapvető kellek előállítását is - foglalkozó valamennyi vállalatra; míg a nem alapvető fontosságú, kapcsolódó termékek/szolgáltatások esetén a tűrőhatár 10%. A dohánytermékek forgalmazása és/vagy kiskereskedelme, nagykereskedelme esetében 5%-os limit alkalmazandó a teljes bevétel százalékában. Az adatok forrásai a következők: a Morningstar Sustainability, a Bloomberg és a Norges Bank dohányipari vállalatokra vonatkozó kizárási listája.
5. Fosszilis tüzelőanyagok	Szabály	A fosszilis tüzelőanyagok kizárásra kerülnek a Felelős Befektetési alapok befektetési köréből. Az energiaszektorban tevékenykedő valamennyi vállalat kizárásra kerül, csakúgy, mint a termikus szén kitermelő bányavállalatok. Csak azok a közmű cégek lehetnek részei a Felelős Befektetési alapok befektetési körének, amelyek megbízható, biztonságos és alacsony üvegházhatású gáz kibocsátású, energiahatékony villamosáram termelésére törekednek. Kivételt képeznek azok a vállalatok, amelyek által kibocsátott zöld kötvényekbe történő befektetések elősegítik az energiaátmenetet, feltéve, hogy megfelelnek a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatókra vonatkozó kizárási kritériumoknak.
	Meghatározás	A fosszilis tüzelőanyagok alatt a kőolajat, gázt és szenet értjük. Idetartozik még a kátrány/olajhomok, a palaolaj, a palagáz és az északi-sarkvidéken kitermelt olaj és gáz is. Az érintett tevékenységek az alábbiak: szén-, olaj- és gáztermelés; olaj és gáz finomítása, tárolása és szállítása; valamint a szén-, olaj- vagy gáztermeléshez használt speciális berendezésekkel és szolgáltatásokkal kapcsolatos tevékenységek. Közüemi vállalatok esetében a hangsúly a fosszilis tüzelőanyagok használatával történő villamosáram-termelésen van.
	Indoklás	A Globális felmelegedés az egyik olyan kihívás napjainkban, amelyet nem hagyhatunk figyelmen kívül. A fosszilis tüzelőanyagok égetéséből származó üvegházhatású gázok kibocsátása jelenti az egyik fő forrást, amelynek révén az emberiség hozzájárul a globális felmelegedéshez. Az alacsony üvegházhatású gáz kibocsátású gazdaságra való áttérés szükségessége

		egyértelmű. A Felelős Befektetési alapok segítségével a KBC egy előremutató lépést kíván tenni, a fosszilis tüzelőanyagokhoz valamilyen módon kapcsolódó vállalatok kizárásával.
	Módszertan	Az energiaszektor valamennyi vállalata (MSCI besorolás szerint) kizárásra kerül. Ezek a vállalatok közvetlenül kapcsolódhatnak a fosszilis tüzelőanyagokhoz. Közéjük tartoznak a vertikálisan integrált nagy olajipari vállalatok, csakúgy, mint a finomítással és olaj szállítmányozással foglalkozó cégek. Ugyancsak kizárásra kerülnek a fémipari- és bányászati szektor azon vállalatai, amelyek fosszilis tüzelőanyagokat (szenet, olajat és gázt) bányásznak és értékesítenek. Egy kivétel megengedett az acél (kohászati acél) előállításához felhasznált szén esetében, mivel az acél - az újrahasonosítás kivételével - csak szén felhasználásával állítható elő hatékonyan. A közüzemi vállalatok esetében az energiatermelés nem alapulhat atomenergián, kőolajon és földgázon vagy termikus szénen. Az egyéb ágazatok azon szereplői, amelyek árbevételük több mint 5%-át kőolaj szállításából és tárolásából realizálják, kizárásra kerülnek. Ezzel szemben a földgáz szállítására nem vonatkozik korlátozás. A termikus szén szállítása esetében a kizárás 10%-os küszöbértékhez kötött. Végezetül, azok a vállalatok, amelyek bevételeik több mint 5%-át támogató jellegű termékekből és/vagy szolgáltatásokból szerzik, szintén nem kerülhetnek be a befektetési univerzumba. Adatforrás: Morningstar Sustainalytics és Bloomberg. Ezek a kizárási kritériumok biztosítják a Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendeletének⁶ 12. cikke (1) bekezdésének d)–g) pontjában említett vállalatokba történő befektetések kizárását.
6. Szerencsejátékok	Szabály	Minden olyan vállalat kizárásra kerül, amely bevételeinek legalább 5% -át szerencsejátékokkal kapcsolatos tevékenységekből szerzi.
	Meghatározás	A szerencsejátékokkal kapcsolatos tevékenységek közé tartozik a szerencsejátékoknak otthont adó létesítmények, például kaszinók, versenypályák, online szerencsejátékok, bingószalonok és más fogadási létesítmények tulajdonjoga vagy üzemeltetése. Ezenfelül ugyancsak ide tartozik a kizárólag szerencsejátékokhoz - például játékgépekhez, rulettkérekekhez és lottóterminálokhoz - használt speciális berendezések gyártása; valamint a szerencsejátékokat támogató termékek és szolgáltatások, mint például a szerencsejátékokkal kapcsolatos, testreszabott termékek és szolgáltatások, pl. kaszinókon belül nyújtott hitelkeretek, tanácsadói szolgáltatások, szerencsejáték-technológia és technológiai támogatás.
	Indoklás	A szerencsejátékokat káros tevékenységnek tekintjük, mert a szerencsejáték-függőséget okozhat, ami további társadalmi problémákkal járhat együtt.
	Módszertan	A Morningstar Sustainalytics adatai alapján valamennyi ágazat vállalatai átvilágításra kerülnek a szerencsejáték-iparral való kapcsolatuk szempontjából. 5%-os tűréshatár vonatkozik a szerencsejáték-létesítmények tulajdonjogából vagy működtetéséből, a kizárólag szerencsejátékokhoz használt speciális berendezések gyártásából, valamint a szerencsejátékkal foglalkozó létesítményeknek nyújtott támogató termékekből és szolgáltatásokból származó bevételekre.
7. Felnőtt szórakoztatás	Szabály	Minden olyan társaság, amely bevételeinek több mint 5%-át felnőtt szórakoztató tartalom előállításából vagy terjesztéséből szerzi, kizárásra kerül.
	Meghatározás	A felnőtt szórakoztatás felnőtt szórakoztató médiatartalmak, például filmek és televíziós műsorok, magazinok és felnőtt tartalmú weboldalak előállítását foglalja magába. Ezenfelül ide tartozik a sztriptízbárok, a topless bárok és más felnőtt típusú szórakoztató intézmények tulajdonlása vagy üzemeltetése, továbbá a felnőtt szórakoztató anyagok terjesztése (a felnőtteknek szóló anyagok kölcsönzése, értékesítése vagy terjesztése, vagy a felnőtt tartalmat

⁶ A Bizottság (EU) 2020/1818 felhatalmazáson alapuló rendelete (2020. július 17.) az (EU) 2016/1011 európai parlamenti és tanácsi rendeletnek az uniós éghajlatváltozási referenciamutatókra és a Párizsi Megállapodáshoz igazodó uniós referenciamutatókra vonatkozó minimumszabályok tekintetében történő kiegészítéséről

		kínáló, ún. „fizetős” felnőtt csatornák és felnőtt tartalmat sugárzó mozicsatornák közvetlen terjesztése az interneten, mobiltelefonon, valamint műholdas és földfelszíni televíziós csatornán át).
	Indoklás	A felnőtt szórakoztatás azért kifogásolható, mert magában hordozza az emberi jogok megsértésének és kiszolgáltatott személyek kizsákmányolásának lehetőségét.
	Módszertan	A Morningstar Sustainability adatai alapján a bevételek legalább 5%-át felnőtt szórakoztatáshoz kapcsolódó tevékenységekből szerző vállalatok kizárásra kerülnek. Ideértendő a felnőtt szórakoztató tartalmak készítése, felnőtt szórakoztató egységek tulajdonlása és üzemeltetése, valamint a felnőtt szórakoztató anyagok terjesztése is.
8. Szőrme és különleges bőr	Szabály	Minden olyan vállalat, amelynek bevétele legalább 5%-ban szőrme vagy különleges bőr előállításából, illetve több mint 10%-a azok forgalmazásából származik, kizárásra kerül a Felelős Befektetési alapok befektetéseinek köréből.
	Meghatározás	A szőrme- és különleges bőrtermékek olyan állatokból készült termékeket foglalnak magukban, amelyeket kizárólag a bőrük vagy szőrméjük miatt vadásznak vagy tenyésztnek (pl. nyércfarmok a nyérc prémjéért, krokodilvadászat az állatok bőréért).
	Indoklás	A szőrme és a különleges bőrök megítélése egyértelműen kifogásolható, mert veszélyezteti bizonyos fajok fennmaradását, és az állatok szükségtelen szenvedését okozhatja, miközben a termékek előállításához megfelelő alternatívák állnak rendelkezésre.
	Módszertan	Minden olyan vállalat, amelynek – a Morningstar Sustainability adatai alapján – a bevétele legalább 5%-ban szőrme vagy különleges bőr előállításából, illetve több mint 10%-a azok forgalmazásából származik, kizárásra kerülnek.
9. Mezőgazdasági termények	Szabály	A KBC AM nem kíván részt venni az élelmiszerárakkal kapcsolatos spekulációban még befektetési termékeken keresztül sem. Ezért a KBC AM nem fektet az élőállat- és élelmiszerárakhoz kapcsolódó pénzügyi eszközökbe, a KBC Csoport Mezőgazdasági terményekhez kapcsolódó ügyletek tilalmára vonatkozó szabályzatával összhangban.
10. Legmagasabb ESG kockázatú vállalatok	Szabály	A Morningstar Sustainability adatszolgáltatótól származó adatok alapján a magas, 40 feletti ESG kockázati pontszámmal rendelkező vállalatok kizárásra kerülnek. Az ESG kockázati pontszám a vállalatnál meglévő, és nem kezelt ESG kockázatot méri. A z ESG kockázati pontszám egy adott vállalatnak az adott ágazat szempontjából releváns ESG kockázatoknak való kitettsége és ezen kockázatok fedezésének mértéke közötti különbséget méri. Minél alacsonyabb egy vállalat ESG kockázati pontszáma a 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál kisebb a vállalat fenntarthatósági kockázata.
11. Tisztességtelen adózási gyakorlatot folytató országokban székhellyel rendelkező cégek	Szabály	Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amelynek tisztességtelen adózási gyakorlatokat támogató országban van a székhelye (a nem együttműködő országok Európai Uniói listája alapján), és ahol a tényleges adókulcs mértéke 15%-nál alacsonyabb (a legfrissebb rendelkezésre álló adatok vagy az elmúlt három év átlaga alapján). Adózási szempontból nem együttműködő országok uniós listája egy olyan eszköz, amely felsorolja azokat a nem uniós országokat, amelyek ösztönzik a visszaélő adózási gyakorlatokat, illetve amelyek erodálják a tagállamok társaságiadó bevételeit.
	Módszertan	A vállalatok székhelyének meghatározása a Bloomberg adatai alapján történik. Ha bármelyik adatforrás azt jelzi, hogy a vállalat székhelye tisztességtelen adózási gyakorlatokra ösztönző országban van, kizárásra kerül, feltéve, ha: • Az effektív adókulcs (a Bloomberg adatai alapján) mértéke alacsonyabb, mint 15% (a legfrissebb rendelkezésre álló adatok vagy az elmúlt három év átlaga alapján), vagy • Nem áll rendelkezésre a tényleges adókulcs mértékére vonatkozó adat (a Bloomberg alapján) ("nincs adat").
12. A biológiai sokféleségre negatív hatást gyakorló vállalatok	Szabály	Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely a földhasználat és a biológiai sokféleséggel kapcsolatban súlyosan kifogásolható gyakorlatokat követ, valamint minden olyan vállalat, amelynek tevékenysége negatív hatással van a biológiai sokféleségre, ideértve a fent említett fosszilis tüzelőanyagok, valamint szőrme és a különleges bőr ágazatban működő vállalatokat, amennyiben nem tesz megfelelő intézkedéseket a negatív hatások

		csökkentése érdekében.
	Módszertan	Kizárásra került minden olyan vállalat, amelynek a földhasználattal és a biológiai sokféleséggel kapcsolatban magas vagy kiemelkedően magas a kifogásolhatósági pontszáma, amennyiben olyan ágazatokban tevékenykednek, ahol a fenti két téma magas vagy kiemelkedően magas kockázatot jelent. Kizárásra kerülnek továbbá minden más ágazat esetében a földhasználattal és biológiai sokféleséggel kapcsolatban kiemelkedően magas kifogásolhatósági pontszámmal rendelkező vállalatok. Ezen túlmenően kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely a beszállítói láncában ér el kiemelkedően magas kifogásolhatósági pontszámot a földhasználattal és a biológiai sokféleséggel kapcsolatban. Továbbá kizárásra kerül minden olyan vállalat, amelynek tevékenységei negatív hatással vannak a biológiai sokféleségre, és nem tesznek megfelelő intézkedéseket a negatív hatások csökkentésére: • Minden olyan halászati tevékenységet folytató vállalat, amely nem tagja az alábbi szervezetek valamelyikének: Aquaculture Stewardship Council (ASC), Marine Stewardship Council (MSC); • Minden olyan pálmaolaj-termeléssel foglalkozó vállalat, amely nem tagja a Roundtable on Sustainable Palm Oil (RSPO) szervezetnek; • Minden olyan szója-termesztéssel foglalkozó vállalat, amely nem tagja a Roundtable on Responsible Soy (RTRS) szervezetnek; • Minden olyan marhahústermelésben működő vállalat, amely nem felel meg a Felelős Befektetések team által végzett szigorú ad hoc szűrésnek; • Minden olyan kakaótermesztésben működő vállalat, amely nem rendelkezik a Rainforest Alliance tanúsítással; és • Minden olyan cukornádtermesztésben működő vállalat, amely nem tagja a Bonsucro szervezetnek.
13. Vízbe történő kibocsátások, szennyezés és hulladékok	Szabály	Kizárásra kerülnek a vízbe történő kibocsátással, környezetszennyezéssel vagy hulladékkezeléssel (beleértve az egyszer használatos műanyag csomagolást is) kapcsolatban súlyosan kifogásolható vállalatok.
	Módszertan	Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely a vízbe történő kibocsátásokkal, környezetszennyezéssel vagy hulladékkezeléssel – ideértve az egyszer használatos műanyag csomagolásokat is – kapcsolatban kiemelkedően magas kifogásolható kategóriába tartozik (5. kategória a Morningstar Sustainabilitys kifogásolhatósági-kutatása szerint, vagy Vörös zászló az MSCI ESG kifogásolhatósági adatai szerint).
14. Ellentmondásos rendszerű országokban tevékenykedő vállalatok	Szabály	Az ellentmondásos rendszerű országokban folytatott tevékenységekkel kapcsolatosan súlyosan kifogásolható vállalatok kizárásra kerülnek.
	Módszertan	Kizárásra kerül minden olyan vállalat, amely súlyosan kifogásolható kategóriába tartozik (5. kategória a Morningstar Sustainabilitys kifogásolhatósági-kutatása szerint, vagy Vörös zászló az MSCI ESG kifogásolhatósági adatai szerint) ellentmondásos rendszerű országokban gyakorolt tevékenységgel kapcsolatban.
15. A nemek közötti egyenlőség és a sokszínűség elveit sértő vállalatok	Szabály	A nemek közötti egyenlőséggel és sokszínűséggel kapcsolatban súlyosan kifogásolható vállalatok kizárásra kerülnek.
	Módszertan	Minden olyan vállalat kizárásra kerül, amely a nemek közötti egyenlőséggel és sokszínűséggel kapcsolatban súlyosan kifogásolható kategóriába esik (5. kategória a Morningstar Sustainabilitys kifogásolhatósági-kutatása szerint, vagy Vörös zászló az MSCI ESG kifogásolhatósági adatai szerint).
16. A fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országok és ellentmondásos rendszerű országok	Szabály	A fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országok államkötvényeiben való kitettséggel nem megengedett. Ezek a fenntarthatósági kritériumok az adott államkötvény regionális fókuszától, valamint a kibocsátó ország jövedelmi szintjétől függenek. Ezek a fenntarthatósági kritériumok az adott államkötvény regionális fókuszától, valamint a kibocsátó ország jövedelmi szintjétől függenek. Az ellentmondásos rendszerű országok szintén kizárásra kerülnek csakúgy, mint a nemzetközi szankciókkal sújtott országok.
	Meghatározás	Azok az országok tekintendők úgy, hogy nem felelnek meg a fenntarthatósági kritériumoknak, amelyek a Világbank hat Worldwide Governance Indikátora alapján alul teljesítenek: A hat indikátor: 1. Véleménynyilvánítás és Elszámoltathatóság

		2. Politikai stabilitás és erőszak/terrorizmus mentesség 3. A kormányzat hatékonysága 4. A szabályozó környezet minősége 5. Jogállamiság 6. A korrupció ellenőrzés alatt tartása Ezenkívül minden olyan ország, amely az alábbi 10 kizárási kritérium közül legalább egynek megfelel, szintén úgy tekintendő, hogy nem felel meg a fenntarthatósági kritériumoknak. Azonban ezek a kritériumok nem vonatkoznak azokra az országokra, amelyekbe a feltörekvő piaci fókuszú felelős befektetési alapok fektetnek és amelyek alacsony vagy közepes jövedelmű országnak minősülnek a Világbank értékelése szerint. Ez a kivételszabály az olyan felelős befektetési alapokra is vonatkozik, amelyek az említett feltörekvő piaci fókuszú alapokba fektetnek (azonban kizárólag a portfólió feltörekvő piaci alapokba fektető részére korlátozottan). • <i>Olyan országok, amelyek nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokban:</i> 1. a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a Munkahelyi Alapvető Jogokról és Elvekről szóló Nyilatkozatában meghatározott nyolc alapvető egyezményt. 2. a 18 alapvető Nemzetközi Emberi Jogi Egyezmény legalább felét • <i>Olyan országok, amelyek nem részesei:</i> 3. a Párizsi Egyezménynek 4. az ENSZ Biológiai Sokféleségről szóló egyezményének 5. a Nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződésnek • <i>Országok, melyek</i> 6. Különösen magas katonai költségvetéssel rendelkeznek (>6% GDP) 7. Az FATF által „stratégiai AML/CFT hiányosságokkal rendelkező joghatóságoknak” minősített országok közé tartoznak. (AML: pénzmosás elleni küzdelem, CFT: a terrorizmus finanszírozása és a proliferáció elleni küzdelem) 8. 40/100-nál kisebb Transparency International Korrupció Értékelési Index-szel rendelkeznek. 9. A Freedom House „Freedom in the World” felmérése által „nem szabadnak” minősített országok közé tartoznak. 10. a halálbüntetést törvényes keretek között alkalmazzák. Az ellentmondásos rendszerek olyan állami berendezkedést jelentenek, amelyekben alapvetően megsértik az emberi jogokat, nem rendelkeznek semmilyen jó kormányzási gyakorlattal, jogállamisággal, vállalkozási szabadsággal és/vagy a korrupció magas szintet ér el.
	Indoklás	A KBC AM nem kíván olyan országokat és rezsimeket támogatni pénzügyileg a Felelős Befektetéseket tartalmazó alapjain keresztül, amelyekkel kapcsolatban fenntarthatósági aggályok merülnek fel.
	Módszertan	Az államkötvény befektetések lehetséges köréből kizárára kerülnek azok az országok, amelyek megfelelnek az alábbi kizárási kritériumok valamelyikének, a Világbank 6 Worldwide Governance Indikátora (WGI) alapján: - o Az ország átlagos WGI-pontszáma alacsonyabb, mint az összes alacsony és közepes jövedelmű gazdaság átlagos WGI-pontszámának mediánja. - o Az ország akár egyetlen WGI indikátor tekintetében is alacsonyabb pontszámot ér el, mint az összes alacsony és közepes jövedelmű gazdaság legalacsonyabb WGI-pontszámának mediánja. Ezen túlmenően minden olyan országot kizárnak, amely megfelel az alábbi 10 kizárási kritérium közül legalább egynek. Azonban ezek a kritériumok nem vonatkoznak azokra az országokra, amelyekbe a feltörekvő piaci fókuszú felelős befektetési alapok fektetnek és amelyek alacsony vagy közepes jövedelmű országnak minősülnek a Világbank értékelése szerint. Ez a kivételszabály az olyan felelős befektetési alapokra is vonatkozik, amelyek az említett feltörekvő piaci fókuszú alapokba fektetnek (azonban kizárólag a portfólió feltörekvő piaci alapokba fektető részére korlátozottan). • <i>Olyan országok, amelyek nem ratifikálták vagy nem ültették át</i>

		<i>nemzeti jogszabályokban:</i> 1. a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a Munkahelyi Alapvető Jogokról és Elvekről szóló Nyilatkozatában meghatározott nyolc alapvető egyezményt. 2. a 18 alapvető Nemzetközi Emberi Jogi Egyezmény legalább felét • <i>Olyan országok, amelyek nem részei:</i> 3. a Párizsi Egyezménynek 4. az ENSZ Biológiai Sokféleségről szóló egyezményének 5. a Nukleáris fegyverek elterjedésének megakadályozásáról szóló szerződésnek • <i>Országok, melyek:</i> 6. Különösen magas katonai költségvetéssel rendelkeznek (>6% GDP) 7. Az FATF által „stratégiai AML/CFT hiányosságokkal rendelkező joghatóságoknak” minősített országok közé tartoznak (AML = pénzmosás elleni küzdelem, CFT = a terrorizmus finanszírozása és a proliferáció elleni küzdelem). 8. 40/100-nál kisebb Transparency International Korruptió Értékelési Index-szel rendelkeznek. 9. A Freedom House „Freedom in the World” felmérése által „nem szabadnak” minősített országok közé tartoznak. 10. a halálbüntetést törvényes keretek között alkalmazzák. Elismert külső források adatai alapján a belső kutatások az országokat a polgári szabadságjogok, a politikai jogok, a politikai stabilitás és a korrupció szintje alapján rangsorolják. Az e rangsor alsó 50%-ába tartozó országok kizárásra kerülnek a lehetséges államkötvény-befektetések közül. A nemzetközi szankciókkal sújtott országokat szintén kizárásra kerülnek.
17. A legrosszabb ESG pontszámmal rendelkező országok	Szabály	A Felelős Befektetési alapok befektetési köréből kizárásra kerül az ESG értékelési modell szerint az országok legrosszabb 10%-a. Az országokat általános környezetvédelmi, társadalmi és kormányzási témák alapján értékelik. Az ESG-pontszám kiszámításához minden országot öt kritériumcsoport alapján értékelnek, amelyek egyenlő súlyozásúak: 1. általános gazdasági teljesítmény és stabilitás; 2. társadalmi-gazdasági fejlődés és a társadalom egészségi állapota; 3. az állampolgárok jogai, egyenlősége, és szabadsága; 4. környezeti teljesítmény és ökológiai lábnyom; 5. biztonság, béke és nemzetközi kapcsolatok. Az országok ESG-pontszáma azt méri, hogy az országok kormányzati politikája mennyire jól teljesít ESG szempontból. Minél magasabb egy ország ESG-pontszáma egy 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál inkább elkötelezett az ország a fenntartható fejlődés mellett. A modellben a fejlett és a feltörekvő országokat összevontan kezelik a globális rangsor érdekében.
18. A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján történő kizárás	Szabály	Az egyes kibocsátók a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján is kizárásra kerülhetnek. Minden ilyen javaslatot a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület elé kell terjeszteni. Az érintett kibocsátók újraértékelésére évente kerül sor. A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület tanácsadó szervként funkcionál. Minden e testület által javasolt kizárást a KBC AM Pénzügyi Kockázati Bizottságának is jóvá kell hagynia.

Lehetséges kivételek:

Azonban nem zárható ki, hogy átmenetileg, korlátozott mértékben olyan befektetések is szerepelhetnek az Alap eszközei között, amelyek nem felelnek meg a fenti kritériumoknak. Ennek okai a következők lehetnek:

- olyan fejlemények, amelyek következtében egy már megvásárolt eszköz kibocsátója a továbbiakban már nem tekinthető a kritériumrendszer szerint megfelelő kibocsátónak;
- olyan társasági események, mint például vállalatok egyesülése, ahol az egyesüléssel létrejött vállalat a továbbiakban már nem tekinthető a kritériumrendszer szerint megfelelő kibocsátónak;
- hibás adatok alapján olyan kibocsátók eszközeibe történik a befektetés, amelyek nem minősülnek a kritériumrendszer szerint megfelelő kibocsátóknak;
- a szűrési kritériumrendszer tervezett felülvizsgálatakor az adott eszköz kikerül a felelős befektetési univerzumból, azonban az Alap kezelője a tranzakciós költségeket, árfolyamingadozásokat figyelembe véve az ügyfél érdekében úgy dönt, hogy nem azonnal adja el azokat;
- Olyan külső körülmények, mint a piaci mozgások és a külső adatok frissítése azt eredményezhetik, hogy az eszközözt befektetések átmenetileg nem teljesítik a fent említett célokat.

A fenti esetekben az Alap kezelője az érintett eszközöket a lehető leghamarabb a kritériumrendszernek megfelelő eszközökkel helyettesíti, miközben mindvégig kizárólag befektetők érdekeit tartja szem előtt.

A Pozitív kiválasztási módszertan:

Az Alap a pénzeszközökbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő közvetlen és SPV-note-okon keresztül történő közvetett befektetéseinek az alábbi kritériumokat kell teljesíteni:

Ezek a befektetések megvalósulhatnak közvetlenül az adott instrumentumba történő befektetéssel vagy SPV-note-okon (SPV kötvényeken) keresztül közvetetten.

1) Az Európai Gazdasági Térség valamely tagállama, az Egyesült Királyság, Svájc, az Amerikai Egyesült Államok, Japán, Kanada vagy Ausztrália vagy az Európai Gazdasági Térség valamely tagállamában, az Egyesült Királyságban, Svájcban, az Amerikai Egyesült Államokban Japánban, Kanadában, Ausztráliában prudenciális felügyelet alá tartozó és ott letelepedett pénzügyi intézmények által kibocsátott vagy garantált **zöld és/vagy társadalmi projektek finanszírozására kibocsátott kötvények**.

A fenntarthatóbb világ felé való átállás elősegítése érdekében az Alap vállalja, hogy az portfóliója egy minimum hányadát zöld és/vagy társadalmi projektek finanszírozására szolgáló kötvényekbe fekteti.

Azok a kötvények minősülnek zöld vagy társadalmi kötvénynek, amelyekből származó bevételt a kötvény kibocsátója kizárólag a környezetre pozitív hatást gyakorló projektek finanszírozására (zöld kötvények), vagy a társadalomra pozitív hatást gyakorló projektek finanszírozására (társadalmi kötvények), illetve a környezetre és a társadalomra egyaránt pozitív hatást kifejtő projektek finanszírozására fenntarthatósági kötvények) használ fel, és amelyek összhangban vannak a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) a kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó Zöld Kötvény Alapelveivel és Társadalmi Kötvény alapelveivel. Az ezen elveknek való megfelelést egy külső fél ellenőrzi.

Továbbá az Európai Parlament és a Tanács (EU) az európai zöldkötvényekről és a környezeti szempontból fenntarthatóként forgalmazott kötvényekre és a fenntarthatósághoz kapcsolódó kötvényekre vonatkozó opcionális közvéleményekről szóló 2023/2631 (2023. november 22.) rendeletének megfelelő kötvények, valamint az Európai Zöldkötvény Standardoknak megfelelő kötvények szintén zöld és vagy társadalmi kötvényeknek minősülnek.

Az e követelményeknek megfelelő kötvények az SFDR Rendelet 2. cikkének (17) bekezdésével összhangban "fenntartható befektetéseknek" minősülnek.

Az Alap vállalja, hogy a teljes eszközállományának legalább 10%-át mindenkor zöld és/vagy társadalmi projektek finanszírozására szolgáló kötvényekbe fekteti be.

A zöld projektek finanszírozására szolgáló kötvényekbe történő befektetések mindig meghaladják az összes eszköz 1%-át A társadalmi projektek finanszírozására szolgáló kötvényekbe történő befektetések mindig meghaladják az összes eszköz 1%-át.

2) Az Európai Gazdasági Térség valamely tagállama, az Egyesült Királyság, Svájc, az Amerikai Egyesült Államok, Japán, Kanada vagy Ausztrália által kibocsátott vagy garantált **hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**, amelyekkel a kibocsátók hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz

A Fenntartható Fejlődési Célokat az ENSZ 2015-ben határozta meg annak érdekében, hogy 2030-ra jobb és fenntarthatóbb jövőt teremtsen minden ember és a világ számára. Összesen 17 Fenntartható Fejlődési Cél került meghatározásra, amelyek társadalmi és környezetvédelmi célokat egyaránt magukban foglalnak.

Az ENSZ 17 Fenntartható fejlődési Célja:

1. A szegénység felszámolása
2. Az éhezés megszüntetése
3. Egészség és jólét
4. Minőségi oktatás
5. Nemek közötti egyenlőség
6. Tiszta víz és alapvető köztisztaság
7. Megfizethető és tiszta energia
8. Tisztességes munka és gazdasági növekedés
9. Ipar, innováció és infrastruktúra
10. Egyenlőtlenségek csökkentése
11. Fenntartható városok és közösségek
12. Felelős fogyasztás és termelés
13. Fellépés az éghajlatváltozás ellen
14. Óceánok és tengerek védelme
15. Szárazföldi ökoszisztémák védelme
16. Béke, igazság és erős intézmények
17. Partnerség a fenntartható fejlődésért

A kormányzatokat öt pillér alapján értékeli, amelyek a 17 fenntartható célhoz kapcsolható mutatókat tartalmaznak.

1. általános gazdasági teljesítmény és stabilitás;
2. társadalmi-gazdasági fejlődés és a társadalom egészségi állapota;
3. az állampolgárok jogai, egyenlősége és szabadsága;
4. környezeti teljesítmény és ökológiai lábnyom;
5. biztonság, béke és nemzetközi kapcsolatok.

Ez a lista nem teljes körű, és a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület felügyelete mellett módosítható. Ha egy kormányzat az említett pillérek egyikében kellően magas pontszámot ér el, és a többi pillérben nem mutat jelentős hiányosságokat, akkor az adott kormány, illetve annak alkormányai és szervei által kibocsátott kötvények az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz hozzájáruló eszközöknek minősülnek.

Egy adott ország tehát az alábbi két feltétel együttes teljesülése esetén minősül a fenntartható fejlődéshez hozzájárulónak:

- Az ország jól teljesít ESG szempontból, azaz a fenti öt szempont egyikében legalább 80-as pontszámmal rendelkezik, és egyik szempont sem kapott 50-es vagy annál alacsonyabb pontszámot; ÉS
- Az ország nincs kizárva a lehetséges befektetések közül az alábbi három kizárási kritérium egyike alapján sem:
 - i) Ellentmondásos rendszerű országokra vonatkozó kizárási kritérium;
 - ii) A fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országokra vonatkozó kizárási kritérium;
 - iii) A legrosszabb ESG pontszámra vonatkozó kizárási kritérium (legrosszabb 10% kizárása).

A nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott kötvények akkor minősülnek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájárulónak, ha az alábbi két feltétel valamelyike teljesül:

- A tagok több mint 50%-a az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló kibocsátónak minősül (a szavazati jog/befizetett tőke/lakossági arány alapján súlyozva (az adatok rendelkezésre állásának sorrendjében)) VAGY
- A nemzetek feletti szervezet küldetési dokumentumában fenntarthatósági cél is szerepel, és a tagjainak kevesebb mint a fele esik az ellentmondásos rendszerekre jellemző szempontok szerinti rangsor alsó 50%-ába (a szavazati jog/befizetett tőke/lakossági arány szerint súlyozva).

Kormányzatok, nemzetek feletti intézmények és/vagy kormányzatokhoz kapcsolódó szervezetek eszközei, amelyek megfelelnek a fenti követelményeknek az SFDR 2. cikkének (17) bekezdésével összhangban "fenntartható befektetésnek" minősülnek.

A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján a KBC Asset Management NV is odaítélheti a "fenntartható fejlődés" minősítést egyes vállalati és kormányzati kibocsátók esetén, amely javaslat az SFDR fenntartható befektetésekre vonatkozó elvein alapul. Ez azt jelenti, hogy ezek az eszközök is az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz hozzájárulónak tekintendők. Azonban kormányzatok által kibocsátott eszközök esetén csak kivételes esetben fordulhat elő a 'fenntartható fejlődés' minősítés ily módon történő odaítélése.

3) az Európai Gazdasági Térség valamely tagállamában, az Egyesült Királyságban, Svájcban, az Amerikai Egyesült Államokban, Japánban, Kanadában vagy Ausztráliában székhellyel rendelkező, prudenciális felügyelet alá tartozó pénzügyi intézményeknél elhelyezett vagy általuk kibocsátott **betétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**, amely pénzügyi intézmények eszközei hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz ("környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök").

E betétek és eszközök kibocsátói hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz. **Ezek az eszközök környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító eszközöknek minősülnek, azonban nem minősülnek "fenntartható befektetésnek"**. Azok a pénzügyi intézmények tekintendők az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz hozzájárulónak, amelyek legalább +2-es MSCI Net Alignment Score pontszámmal rendelkeznek az ENSZ első 15 Fenntartható Fejlődési célja bármelyikének esetében.

A 16. (Béke, igazságosság és erős intézmények) és a 17. (Partnerségek a fenntartható fejlődésért) cél nem

szerepel az értékelésben, mivel ezek a pénzügyi intézmények számára nehezen értelmezhetőek.

Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz való hozzájárulást mérő mutató (SDG Net Alignment Score) meghatározása az MSCI Net Alignment Score alapján történik, amely a célokhoz való hozzájárulást a termékek és szolgáltatások szintjén, valamint a vállalat teljes működésének szintjén vizsgálja.

Az SDG Net Alignment Score az SDG Product Alignment Score és az SDG Operational Alignment Score átlagaként áll elő, azzal a kivétellel, hogy a -10-es pontszám – amely az "erősen sértő" megfelelője – a nettó pontszámban is -10-es értékkel szerepel. A Product Alignment Score a vállalatok termékeinek és szolgáltatásainak a Fenntartható Fejlődési Célok elérésére történő nettó hatását értékeli. Az Operational Alignment Score azt értékeli, hogy a vállalatok működése milyen mértékben eredményezhet pozitív vagy negatív hatást az egyes Fenntartható Fejlődési Célok elérésére. A Net Alignment Score értéke minden Fenntartható Fejlődési Cél esetében -10 és +10 közötti érték, és az egyes célokhoz való hozzájárulás mértéke 5 kategóriára osztható: erősen sértő (-10), sértő (-10 < pontszám ≤ -2), semleges (-2 < pontszám < 2), hozzájáruló (2 ≤ pontszám ≤ 5) és erősen hozzájáruló (5 < pontszám ≤ 10).

Az uniós taxonómiára vonatkozó információk

Jelen dokumentum aláírásának napján az Alap nem tűzi ki célul, hogy befektetéseinek egy minimum arányát a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló az Európai Parlament és a Tanács 2020/852. rendelete ('EU Taxonómia keretrendszer') szerinti olyan környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektesse, melyek hozzájárulnak e rendelet 9. cikkében említett valamely környezeti célkitűzéshez. Az Alap befektetéseinek az EU Taxonómia keretrendszer szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe irányuló minimum aránya: 0%. Az elérhető adatokat az Alapkezelő rendszeresen monitorozza és amint megbízható, időszerű és ellenőrizhető információk állnak rendelkezésre a kibocsátókról vagy a befektetesként szereplő vállalatokról, a célkitűzés frissítésre kerülhet.

Azok a nem pénzügyi vállalkozások, amelyek a Trucost adatai szerint bevételeik legalább 20%-ával az EU Taxonómia keretrendszeréhez igazodnak a fenntartható fejlődéshez hozzájáruló vállalkozásnak tekinthetők. A pénzügyi vállalkozások esetében a hitelintézetekre és a hitelintézetnek nem minősülő pénzügyi vállalkozásokra eltérő módszertan alkalmazandó az EU Taxonómia keretrendszeréhez való igazodásra vonatkozó legalább 20%-os bevételi kritérium tekintetében.

A hitelintézetek esetében az EU Taxonómiához való igazodás mérése a Zöld Eszköz Arány alapján történik, míg a többi pénzügyi vállalkozás esetében a befektetési portfóliójuk EU Taxonómiához való igazodásán alapul. Az e követelményeket teljesítő vállalkozások által kibocsátott EU Taxonómiához igazodó eszközök "fenntartható befektetéseknek" minősülnek az SFDR 2. cikk (17) alapján.

Az Európai Zöld Kötvény Standardnak megfelelő zöld kötvények is az EU taxonómiához igazodó eszközöknek tekintendők és így fenntartható befektetésnek minősülnek.

Arra vonatkozó információk, hogy az éves jelentéssel lefedett időszakban az Alap portfóliójának hány százaléka minősült az "EU Taxonómia keretrendszerének megfelelő környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésnek" a fenti kritérium alapján, az Alap éves jelentésében érhető el.

A fenntarthatóság szempontjából káros hatások átláthatósága:

Az Alap kezelése során a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásai az Európai Parlament és a Tanács 2019/2088. (2019. november 27.) számú a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről szóló rendeletben (SFDR rendelet) leírt főbb káros hatások mutatóin ('Principal Adverse Impact – PAI') keresztül kerülnek figyelembevételre.

Az Alap a pénzeszközökbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba történő közvetlen és SPV-note-okon keresztül történő közvetett befektetéseinek tekintetében a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások kifejezetten az Alapkezelő által kezelt valamennyi alap esetén alkalmazandó hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatán (Kezelési szabályzat: A. táblázat) és a Felelős Befektetések kizárási szabályzatán (Kezelési szabályzat: B. táblázat) keresztül kerülnek figyelembevételre.

Emellett jónéhány főbb káros hatás közvetett módon is figyelembevételre kerül a Meghatalmazotti Szavazásra és Tulajdonosi Szerepvállalásra vonatkozó Szabályzaton keresztül.

Az Alap által használt Index tekintetében a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt fő káros hatások a derivatív ügyletekre vonatkozó szerződések megkötésénél is figyelembevételre kerülnek, a hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatán (Kezelési szabályzat: A. táblázat) és a Felelős Befektetések kizárási szabályzatán (Kezelési szabályzat: B. táblázat) keresztül.

Az Alap indulásakor az Alap a részvényswap ügylet mögöttes indexén keresztül nem tartalmazhat kitettséget vitatott fegyverekkel szemben.

További információk a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokról a [3. sz. mellékletben](#) található.

Az Alap legfrissebb éves jelentése részletesen tartalmazza a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások hogyan kerültek figyelembevételre az éves jelentéssel lefedett időszakban.

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
- hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok
- SPV-note-ok (SPV-kötvények)
- származtatott ügyletek: részvényswap ügyletek

Felhívjuk a Tisztelt Befektetők figyelmét, hogy az Alap számára a származtatott ügyletek alkalmazása megengedett.

A fenti kategóriákba tartozó eszközöknek - a származtatott ügyletek kivételével - meg kell felelni egyúttal a Kezelési szabályzat 12. pontjában meghatározott pozitív kiválasztási kritériumoknak.

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%
hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	0%-100%
SPV ⁷ note-ok (SPV-kötvények)	0%-100%
származtatott ügyletek: részvényswap ügyletek (korrekcióval számítva)	-200% - 200%
származtatott ügyletek: részvényswap 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 hajtja 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,

⁷ SPV: Special Purpose Vehicle: az Alapkezelő, vagy annak valamely leányvállalata által kezelt, önálló jogi személyiséggel rendelkező, tőzsdén jegyzett, speciális célú gazdasági társaság, amely változó kamatozású, félévente kamatot fizető, az Alap devizanemével megegyező devizanemben denominált kötvényeket (ún. note-okat) bocsát ki. Az SPV-k által kibocsátott kötvények mögöttes eszközei pénzügyi intézményeknél elhelyezett bankbetétekből, általuk kibocsátott hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokból, valamint pénzügyi derivatívák diverzifikált portfóliójából állnak.

- 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 dollárban 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 hónapnál 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 intézménynél 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 Code: 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 alapnak 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 modellárrak vagy piaci árjegyzés alapján értékeli. A Letétkezelő az elméleti modellárrak 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 Code: 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.

- 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 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 feleken keresztül elszámlolt 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 Kbtv. 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 pénzüstét 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 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.

- 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 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.

- kamatlábváltozás kockázata

Az Alap futamideje alatt a vonatkozó pénzüpi 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 igénybevétele 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 módszere, közzétételi 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 növelheti. 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 meghirdetethez 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 Felügyelet – kivételes esetben, az Alapkezelővel való egyeztetést követően – előírhatja a Kbtv. 4. § (1) bekezdés 69a. pont a) alpontja szerinti likviditáskézelési eszköz (jegyzés és visszaváltás felfüggesztése) alkalmazását, illetve alkalmazásának megszüntetését, amennyiben a befektetővédelemre, vagy pénzügyi stabilitásra vonatkozóan olyan kockázatok állnak fenn, amelyek ezt szükségessé teszik.

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

- 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 forintnak megfelelő összeget.

- 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 linke 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.

Az Alap esetében a hagyományos és a Felelős Befektetések általános kizárási szabályzata és a Felelős Befektetések kizárási szabályzata is alkalmazandó.

Az Alapkezelő folyamatosan értékeli az alapul szolgáló befektetéseket a kibocsátók szintjén, de (ahol releváns) az eszközallokáció és a regionális vagy ágazati szintű allokáció szintjén is. Ezen rendszeres felülvizsgálatok a fenntarthatósági kockázatot a befektetés megtérülését befolyásoló számos elem egyikeként veszik figyelembe. Az Alapkezelő erre a célra szakosodott elemző csapata ESG kockázati pontszámot rendel a leggyakrabban használt indexekben szereplő vállalatokra és a kiválasztott kis- és középvállalatokra vonatkozóan egy ESG adatszolgáltató által rendelkezésére bocsátott adatok, valamint belső kutatások alapján. Az ESG kockázati pontszámok megosztásra kerülnek a portfóliómenedzserekkel és a stratégiákkal, hogy ezeket az információkat a befektetési döntési folyamat során felhasználhassák.

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, valamint ideértve a Kbtv. 36. § (7) bekezdésével összhangban kiválasztott likviditáskezelési eszközök igénybevétele lehetőségének leírását, és az ilyen likviditáskezelési eszközök használatának feltételeit

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"⁸ és a "Likviditási többlet"⁹ mutatók folyamatos figyelemmel kísérésével¹⁰ 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, 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.

Az Alapkezelő a likviditási kockázat kezelésére az alábbi eszközöket alkalmazhatja, amelyek alkalmazásának feltételei a 42.4 fejezetben találhatók:

- az Alap befektetési jegyeinek jegyzése (vétele) és visszaváltása átmenetileg felfüggesztésre kerülhet;
- a befektetési jegy tulajdonosok által gyakorolható visszaváltási jog átmeneti és részleges korlátozása, amelynek eredményeként a befektető kizárólag befektetési jegyeinek meghatározott részét válthatja vissza (Visszaváltási korlát);
- visszaváltási díj alkalmazása, amely figyelembe veszi a likviditás költségét, és amely az Alapot illeti;
- elkülönítettség-számla alkalmazása az olyan eszközöknek az Alap egyéb eszközeitől történő elkülönítésére, amely eszközök gazdasági vagy jogi jellemzői jelentősen megváltoztak vagy kivételes körülmények miatt bizonytalanná váltak.

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

⁸ Likviditási fedezet arány = likvid eszközök / várható visszaváltás

⁹ Likviditási többlet = (likvid eszközök – várható visszaváltás) / nettó eszközérték

¹⁰ A mutatókat legalább havonta egyszer frissíteni kell, és stressz tesztek alávetni.

a T napig felhalmozott kamatokkal növelve kell az eszközérték számítás során figyelembe venni. Amennyiben ez nem lehetséges, úgy a T-1 napig felhalmozott kamatokat 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 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 kamatokat 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 irányadóak.

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

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.
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.
SPV-note-ok	- a KBC Asset Management NV által kéthetente szolgáltatott modell 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 2031.05.30-ig tart.

Az Elérhető hozam mértéke a Köztes hozamfizetési napokon

Minden egyes Köztes átlagolási időszakban ($t=1\dots4$) meghatározásra kerül a EURO STOXX 50 Index (Bloomberg Code: 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,
 - o $k=3$, amennyiben az Index Köztes hozama a harmadik Köztes átlagolási időszakban teljesíti a Visszahívási feltételt,
 - o $k=4$, 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 Végző Lejárat napon jár le.

Az Elérhető hozam mértéke a Végző hozamfizetési napon

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

- Amennyiben az Index Végző hozama elérte vagy meghaladta a Küszöbértéket (Küszöbérték=0%), úgy a Kupon az eltelt 5 megfigyelési nap után kerül kifizetésre.
- Amennyiben az Index Végző hozama nagyobb vagy egyenlő, mint -20%, de nem érte el a Küszöbértéket, úgy a Végző hozamfizetési napon a befektetési jegyek névértéke kerül kifizetésre.
- Amennyiben az Index Végző 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 Végző Lejárat napjáig megtartott befektetésekre érvényes! A lehetséges megszűnési napok és a Végző lejárat nap a Kezelési szabályzat 2., 12. és 32. pontjában található.

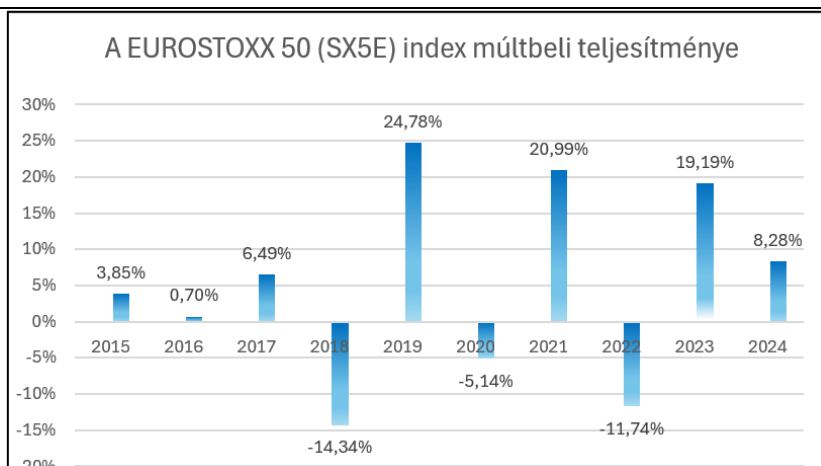
Az Elérhető hozam mértékét kizárólag az Alap pénzügyi eszközei és befektetési politikája biztosítják, arra harmadik személy garanciát nem vállal.

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 Code: SX5E Index) szolgál. Az Index az euróövezet vezető, "blue-chip" részvényindexe, amely a régió 50 legnagyobb és leglikvidebb vállalatának teljesítményét követi nyomon. A 2025. november 26-i adatok alapján a tíz legnagyobb komponens: ASML HLDG (Hollandia), SAP (Németország), SIEMENS (Németország), LVMH MOET HENNESSY (Franciaország), ALLIANZ (Németország), BCO SANTANDER (Spanyolország), SCHNEIDER ELECTRIC (Franciaország), TOTALENERGIES (Franciaország), AIRBUS (Franciaország), IBERDOLA (Spanyolország)

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 weboldalakon találhatóak:

<https://stox.com/index/sx5e/?factsheet=true>

<https://www.stox.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: $n \cdot \text{Kupon}$

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 + "Légzsák")** – ez esetben tőkevesztéssel kell számolni és nincs hozam.

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

$n \cdot \text{Kupon}$

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

Index végző hozama

$(\text{Végző érték} - \text{Kezdő érték}) / \text{Kezdő érték}$

Index köztes hozama

$(\text{Köztes érték} - \text{Kezdő érték}) / \text{Kezdő érték}$

Kezdő érték	Az Induló átlagolási időszak napjain vett <i>Releváns árfolyamok</i> számtani átlaga
Köztes érték	A Köztes átlagolási időszak napjain vett <i>Releváns árfolyamok</i> számtani átlaga
Végső érték	A Végső átlagolási időszak napjain vett <i>Releváns árfolyamok</i> számtani átlaga
Megfigyelési napok:	- A tizedik Tőzsdei kereskedési nap 2026. május 20. napjától számítva, e napot is beleértve (Induló megfigyelési nap); - Minden év májusának tizedik Tőzsdei kereskedési napja 2027. májusától ($t=1$) 2030. (t=4) májusáig ($t=1, 2, 3, 4$); Köztes megfigyelési napok); - 2031. május 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 $\geq$ Küszöbérték Amennyiben teljesül a visszahívási feltétel valamelyik visszahívási napon, úgy az Alapkezelő megindítja az Alap megszűnési eljárását
Releváns árfolyam	Az Index Indexszponzor által kalkulált értéke az Értékelési időpontban a Megfigyelési napokon vagy Átlagolási időszakokban
Indexszponzor	Stoxx Limited vagy a jogutódja
Küszöbérték	0%
„Légzsák”	20%
Kupon	A Kupon mértékét az Alapkezelő a honlapján hirdetmény útján teszi közzé.

példa az Elérhető hozam mértékének kiszámítására:

Visszahívási feltétel: Index köztes hozama $\geq$ Küszöbérték

Küszöbérték = 0% (azaz akkor teljesül a Visszahívási feltétel, ha az Index köztes hozama 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.

é

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 $8\% \times 3 = 24\%$ 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 Lejáratú 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 kerül megszüntetésre, az Alap ez esetben a Végső Lejáratú 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 Lejáratú 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 elvesztik 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 Lejáratú napjáig megtartott befektetésekre érvényes! A lehetséges megszűnési napok és a Végső lejáratú 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 2031.05.30-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:

	2027	2028	2029	2030	2031
Köztes megfigyelési napok és 2031 évben a Végső megfigyelés nap	első Köztes megfigyelési nap (t=1): 2027. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	második Köztes megfigyelési nap (t=2): 2028. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	harmadik Köztes megfigyelési nap (t=3): 2029. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	negyedik Köztes megfigyelési nap (t=4): 2030. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	Végső megfigyelési nap (t=5): 2031. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja
Megszűnési eljárás kezdetének és a forgalmazás felfüggesztésének tervezett dátuma	2027.05.19.	2028.05.17.	2029.05.17.	2030.05.17.	2031.05.19.
Lehetséges megszűnési napok = megfeleltetési napok	2027.05.28.	2028.05.26.	2029.06.01.	2030.05.31.	Végső lejárat nap: 2031.05.30
Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2027.05.31.	2028.05.29.	2029.06.04.	2030.06.03.	2031.06.03.
Megszűnési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2027.06.07.	2028.06.06.	2029.06.11.	2030.06.11.	2031.06.10.
Kifizetés kezdetének tervezett dátuma	2027.06.08.	2028.06.07.	2029.06.12.	2030.06.12.	2031.06.11.

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 tárgyidőszakot 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.

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 tárgyidőszakot 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.

36.4 Az ABA működésével kapcsolatban az ABAK által viselt azon díjak, költségek és kiadások jegyzéke, amelyeket közvetlenül vagy közvetve az ABA-hoz kell rendelni

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: a Forgalmazó részére fizetendő díj, alvagyongezelés díja, az Alap létrehozásával és megszűnésével 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.

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 hozzáfért 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 dollár rugalmas európai vállalatok előremutató származtatott nyíltvégű alap befektetési jegyei nyíltvégű alap által kibocsátott befektetési jegyek, azaz azokat a Befektetők a **folymatos forgalmazás** során az Alap futamideje alatt megvásárolhatják. A folyamatos forgalmazás az Alap Felügyelet által történő nyilvántartásba-vételét követően kezdődik.

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 ügyfélfogadásának szünetelését – köteles elfogadni a befektetési jegyekre vonatkozó vételi megbízásokat.

Forgalmazási óráknak nevezzük a forgalmazási napnak azt az időszakát, mikor a Forgalmazó tárgynapi érvényesség kezdettel 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 teljesítéskori 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.

Az egy **elszámolási időszakon** belül felvett, adott időpontig beérkezett 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.

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 fentiekől a futamidő első és megszűnés vagy lejárat esetén meghatározott utolsó forgalmazás-teljesítési nap eltérhet.

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 dollár rugalmas európai vállalatok előremutató 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.

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 ügyfélfogadásának 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 jegyekről 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.

Az egy *elszámolási időszakon* belül felvett, adott időpontig beérkezett 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.

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 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 Szcho.-t levonja és az ezzel csökkentett ellenértéket bocsátja a Befektető rendelkezésére.

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

42.4 A befektetési jegy visszaváltására vonatkozó eljárások és feltételek, valamint azon körülmények, amelyek fennállása esetén a jegyzés és visszaváltás felfüggeszthető, vagy más likviditáskezelési eszközök alkalmazhatók

A befektetési jegy visszaváltására vonatkozó eljárások és feltételek leírását a 42.1 fejezet tartalmazza.

A befektetési jegyek jegyzése (vétele) és visszaváltása átmeneti felfüggesztése

A jegyzés (vétel) és visszaváltás felfüggesztése kivételes likviditáskezelési eszköznek minősül, amelynek alkalmazására kizárólag olyan rendkívüli körülmények fennállása esetén kerül sor, amikor az Alap rendes működése vagy a befektetők érdekeinek védelme ezt indokoltá teszi.

A felfüggesztés esetén a jegyzési (vételi) és visszaváltási megbízások teljesítése egyidejűleg és azonos ideig szünetel egységesen az Alap valamennyi sorozata tekintetében, valamennyi befektetőre egységesen alkalmazandó módon.

A felfüggesztés minden esetben átmeneti jellegű, és kizárólag a szükséges ideig tartható fenn annak érdekében, hogy biztosított legyen az Alap likviditásának megfelelő kezelése, valamint a befektetők érdekeinek érvényesítése.

Amennyiben a körülmények lehetővé teszik, a felfüggesztés időtartama alatt a nettó eszközérték megállapítása és közzététele továbbra is folytatódik. Ugyanakkor kivételes esetekben – különösen értékelési bizonytalanság fennállása esetén, vagy amennyiben a nettó eszközérték számítása működési okokból nem biztosítható – a nettó eszközérték megállapítása és közzététele szintén felfüggeszthető.

A kereskedés felfüggesztésére olyan rendkívüli körülmények fennállása esetén kerülhet sor, amelyek az Alap rendes működését lényegesen korlátozzák vagy ellehetetlenítik. Ilyen körülmények különösen az alábbiak lehetnek:

- az eszközök értékelésével kapcsolatos nehézségek, amennyiben az alapul szolgáló pénzügyi instrumentumok megbízható piaci árazása nem biztosítható;
- jelentős likviditási zavarok, ideértve a piac egészét érintő likviditáshiányt;
- előre nem látható piaci bezárások, illetve kereskedési korlátozások, amelyek akadályozzák a szokásos piaci működést;
- az Alap befektetési univerzumához kapcsolódó szabályozott piacok vagy egyéb kereskedési helyszínek bezárása;
- pénzügyi és/vagy politikai válsághelyzetek, amelyek a piacok működését vagy az Alap eszközeinek értékét jelentősen befolyásolják;
- természeti katasztrófák vagy egyéb, azokkal egyenértékű rendkívüli események;
- olyan események bekövetkezése, amelyek az Alap, az Alapkezelő vagy az igénybevett szolgáltatók működőképességét lényegesen korlátozzák.

A felfüggesztés kivételes és esetspecifikus jellegére tekintettel annak alkalmazása nem kötött előre meghatározott mennyiségi kritériumokhoz. A felfüggesztés elrendeléséről minden esetben egyedi mérlegelés alapján, az érintett körülmények átfogó értékelését követően, elsődlegesen a befektetők érdekeinek figyelembevételével szükséges dönteni, különös tekintettel arra, ha a további likviditáskezelési eszközök alkalmazása nem bizonyult elegendőnek vagy hatékonyak.

A felfüggesztés elrendelését követően az Alapkezelő folyamatosan figyelemmel kíséri a körülményeket, és rendszeresen felülvizsgálja az intézkedés fenntartásának indokoltságát.

Visszaváltási korlát:

Az Alapkezelő nem köteles a visszaváltási kérelmeket teljes egészében feldolgozni, ha az egy forgalmazási napon megadott visszaváltási megbízások (vételi megbízások értékével csökkentett) nettó értéke eléri vagy meghaladja az Alap legfrissebb rendelkezésre álló nettó eszközértékének egy előre meghatározott százalékát ("Aktiválási Küszöbérték"). Ebben az esetben az Alapkezelő saját belátása szerint arányos csökkentést alkalmazhat az adott forgalmazási napon beérkezett valamennyi visszaváltási kérelem esetében, biztosítva, hogy az Alapból visszaváltott teljes összeg legalább az Aktiválási Küszöbérték szintjének megfelelőjen. Ebben az esetben a visszaváltási kérelmek feldolgozatlan része automatikusan törlésre kerül, és nem kerül átvitelre a következő forgalmazási napra. Ezen eszköz alkalmazása esetén az Alapkezelő értesíti a Tisztelt Befektetőket az Alap közzétételi helyein megjelentett közlemény útján. E szakasz alkalmazásában a befektetési jegyekre vonatkozó

csere-megbízások visszaváltási lába visszaváltási kérelemnek minősül.

Visszaváltási díj:

A Visszaváltási díj mértéke 0,1%-1% közötti tartományban eshet, amely az Alapot illeti. A mértéke figyelembe veszi a becsült explicit és implicit tranzakciós költségeket, azokat a jelentős piaci hatásokat is, amelyek a visszaváltások teljesítése érdekében végrehajtott eszközértékesítéséből adódnak. Az implicit tranzakciós költségeket a lehető legésszerűbb módon kell megbecsülni.

Elkülöníttetszék-számla:

Az Alapkezelő az Alap esetében kivételes körülmények között a befektetők érdekében dönthet elkülöníttetszék-számla alkalmazásáról figyelemmel a Kbtv 128. §-ára (a befektetési alap illikviddé vált eszközeinek elkülönítése). Az elkülönített eszközszámlákon az olyan eszközöknek az Alap egyéb eszközeitől történő elkülönítésére kerül sor, amely eszközök gazdasági vagy jogi jellemzői jelentősen megváltoztak vagy kivételes körülmények miatt bizonytalanná váltak. Ilyen kivételes körülmények lehetnek például:

- az Alap portfóliójának egy olyan, meghatározott részét érintő jelentős értékelési bizonytalanság és/vagy illikviditás, amelyre vonatkozóan nem áll rendelkezésre aktív piac és/vagy amelynek tilos a kereskedése (pl. szankciók miatt), és/vagy amelynek valós értékelése ideiglenesen nem lehetséges. Ebben az esetben ezen eszköz aktiválásának célja, hogy az Alap portfóliójának e részét elkülönítsék a portfólió többi részétől (annak érdekében, hogy a portfólió elkülönítéssel nem érintett része továbbra is nyitva maradjon a befektetők számára);
- egy adott ágazatot vagy régiót érintő csúszás, pénzügyi válság vagy háború.

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 jutalék felszámítására jogosult az alábbiak szerint:

Vételi jutalék:
maximum 3,5% amelyből 1% az Alapot illeti

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

A vételi jutalék maximális mértékét az Alapkezelő egyoldalúan csökkentheti, a Felügyelet jóváhagyásával emelheti, melynek tényét 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 jegyzi, 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

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

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 és a Felügyeletet.

A Felügyelet a befektetők érdekében felfüggesztheti a befektetési jegyek folyamatos forgalmazását a Kbtv. 115.§ -ában meghatározott esetekben. Az Alap nettó eszközértékét a felfüggesztés ideje alatt is meg kell állapítani, és közzé kell tenni.

A Kbtv. 115.§ (3) bekezdése alapján Felügyelet – kivételes esetben, a befektetési alapkezelővel való egyeztetést követően – előírhatja a Kbtv. 4.§ (1) bekezdés 69a. pont a) alpontja szerinti likviditáskezelési eszköz (jegyzés és visszaváltás felfüggesztése) alkalmazását, illetve alkalmazásának megszüntetését, amennyiben a befektetővédelemre, vagy pénzügyi stabilitásra vonatkozóan olyan kockázatok állnak fenn, amelyek ezt szükségessé teszik.

A felfüggesztéséről az Alapkezelő a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe útján rendkívüli közzététel útján haladéktalanul tájékoztatja a befektetőket, és a Felügyeletet.

X.Az Alapra vonatkozó további információ

48. Az Alap múltbeli teljesítménye

	2021. évi hozam	2022 évi hozam	2023. évi hozam	2024. évi hozam	2025. évi hozam
Alap	-	-	-	-	-
Referenciamutató	20,99%	-11,74%	19,19%	8,28%	17,86%

Az Alap múltbeli teljesítményére vonatkozóan jelenleg nem áll rendelkezésre információ, tekintve, hogy az Alap a Felügyelet által történt nyilvántartásba vétellel jön létre 2026-ban.

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 (Bloomberg Code: SX5E Index) 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 2026. május 20. 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 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 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:

	2027	2028	2029	2030	2031
--	------	------	------	------	------

Köztes megfigyelési napok és 2031 évben a Végso megfigyelés nap	első Köztes megfigyelési nap (t=1): 2027. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	második Köztes megfigyelési nap (t=2): 2028. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	harmadik Köztes megfigyelési nap (t=3): 2029. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	negyedik Köztes megfigyelési nap (t=4): 2030. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja	Végso megfigyelési nap (t=5): 2031. május tizedik Tőzsdei kereskedési napja
Megszünési eljárás kezdetének és a forgalmazás felfüggesztésének tervezett dátuma	2027.05.19	2028.05.17.	2029.05.17.	2030.05.17.	2031.05.19.
Lehetséges megszünési napok = megfeleltetési napok	2027.05.28.	2028.05.26.	2029.06.01.	2030.05.31.	Végso lejárat nap: 2031.05.30
Záró nettó eszközérték megállapításának tervezett dátuma	2027.05.31.	2028.05.29.	2029.06.04.	2030.06.03.	2031.06.03.
Megszünési jelentés elkészítésének és a Felügyelethez történő benyújtásának tervezett dátuma	2027.06.07.	2028.06.06.	2029.06.11.	2030.06.11.	2031.06.10.
Kifizetés kezdetének tervezett dátuma	2027.06.08.	2028.06.07.	2029.06.12.	2030.06.12.	2031.06.11.

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

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 megszünési eljárását és az Alap megszünési jelentésének elkészülte után intézkedik a befektetőknek járó összeg kifizetéséről.

A megszünési eljárás lefolytatása alatt az Alap az általános szabályok szerint működik a következő kivételekkel: A megszünési eljárás lefolytatása alatt a befektetési alap nettó eszközértéke havonta egyszer megállapításra kerül, amely közzététele „alap megszünés alatt áll” megjelöléssel történik. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása a megszünési eljárás megindulásának napjától felfüggesztésre kerül. Az Alap eszközeinek értékesítéséből származó ellenérték a megszünési jelentés elkészítéséig kizárólag likvid eszközökbe kerül befektetésre.

A megszünési 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 megszünése 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

További fontos 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.

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 teljes hozam-csereügyleteket az Alap kezelése során.

Az Alap nem nyújthat pénzkölcsönt a Kormányrendelet 27. §-a alapján, figyelemmel arra is, hogy az Alapkezelő nem rendelkezik az Alap nevében történő kölcsönnyújtásra vonatkozó tevékenységi engedéllyel.

az Alap megszünése:

Az Alapkezelő az Alappal szembeni megszünési eljárás megindításáról dönt, amennyiben teljesül a Kezelési szabályzat 31. fejezetében meghatározott, a EURO STOXX 50 Index (Bloomberg Code: SX5E Index) teljesítményéhez kötött feltétel, az ún. Visszahívási feltétel. Ez alapján előre meghatározásra kerülnek azok a napok (ún. Lehetséges megszünési napok (50. pont)), amikor az Alapkezelő az Alapot a Végso 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, 2031.05.30-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.

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

nem alkalmazható

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

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 Kbftv. 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
- könyveléseteti őrzés
- meghatalmazotti szavazás
- middle office tevékenységek
- partnerminősítés
- SFTR rendelet szerinti jelentések
- ügyfél adat archiválás
- ügyfélazonosítás – intézményi ügyfelek esetében

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

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

nem alkalmazható

61. Összeférhetetlenség elkerülésére vonatkozó rendelkezések

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

Az esetlegesen felmerülő összeférhetetlenségeket az Alapkezelő a KBC Asset Management csoport Alapkezelőre is hatályos Összeférhetetlenségi politikájával (a továbbiakban: Összeférhetetlenségi szabályzat) összhangban kívánja kezelni. Az Alapkezelő mindenkor hatályos Összeférhetetlenségi szabályzata magyar nyelven megtalálható a www.khalapok.hu oldalon. Ezen túlmenően az Összeférhetetlenségi szabályzat a KBC Asset Management N.V. Magyarországi Fióktelepe székhelyén (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.) is a befektetők rendelkezésére áll és a befektető kérésére díjmentesen átadásra kerül.

Az esetlegesen felmerülő 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, 2026. augusztus 27.

Bak Tibor Bérés Orsolya

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

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

Az Alapkezelő által kezelt nyilvános alapok a Kezelési szabályzat aláírásának napján

K&H dollár pénzügyi nyíltvégű befektetési alap
K&H aranyosár felelős befektetés nyíltvégű befektetési kötvényalap
K&H kötvény felelős befektetés nyíltvégű befektetési alap
K&H állampapír felelős befektetés nyíltvégű kötvényalap
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 nyersanyag alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H öko felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja
K&H Európa alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H válogatott kényelem nyíltvégű alapok alapja
K&H válogatott lendület nyíltvégű alapok alapja
K&H válogatott iram nyíltvégű alapok alapja
K&H nemzetközi vegyes alapok nyíltvégű befektetési alapja
K&H kényelem felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja
K&H lendület felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja
K&H iram felelős befektetés nyíltvégű alapok alapja
K&H privátbanki hozamfizető nyíltvégű alapok alapja
K&H induló felelős befektetés tőkevédett nyíltvégű befektetési alap
K&H rugalmas Európa tech származtatott nyíltvégű alap
K&H dollár rugalmas európai vállalatok előremutató származtatott alap
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 (EU) 2019/2088 rendelet 8. cikkének (1), (2) és (2a) bekezdésében és az (EU) 2020/852 rendelet 6. cikkének első bekezdésében említett pénzügyi termékekre vonatkozó, szerződéskötés előtti közzététel

A Termék elnevezése: K&H dollár rugalmas európai vállalatok előremutató származtatott nyíltvégű alap

Jogalany-azonosító (LEI): 984500K06AFA4FMA0812

Környezeti és/vagy társadalmi jellemzők

Fenntartható befektetés: olyan gazdasági tevékenységbe történő befektetés, amely hozzájárul valamely környezeti vagy társadalmi célkitűzéshez, feltéve, hogy a befektetés nem károsít jelentős mértékben egyetlen környezeti vagy társadalmi célkitűzést sem, és ha a befektetést befogadó vállalatok helyes irányítási gyakorlatokat követnek.

Az **uniós taxonómia** az (EU) 2020/852 rendeletben meghatározott osztályozási rendszer, amely meghatározza a **környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek** jegyzékét. Az említett rendelet nem határozza meg a társadalmi szempontból fenntartható gazdasági tevékenységek listáját. A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések vagy megfelelnek a taxonómiának, vagy nem.

Rendelkezik ez a pénzügyi termék fenntartható befektetési célkitűzéssel?



Igen



Nem



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: ____%



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe



Környezeti/társadalmi (K/T) jellemzőket mozdít elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 10%-a olyan fenntartható befektetésekbe történik



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak minősülő gazdasági tevékenységekbe, amely környezeti célkitűzéssel rendelkeznek



az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő gazdasági tevékenységekbe, amelyek környezeti célkitűzéssel rendelkeznek



amelyek társadalmi célkitűzéssel rendelkeznek



A társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális aránya: ____%



Környezeti/társadalmi jellemzőket mozdít elő, de nem eszközöl fenntartható befektetéseket.



Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?

Az Alap közvetlenül vagy SPV-note-okon keresztül közvetve

- pénzeszközökbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet ('kamatozó portfólióhányad) és
- egy származtatott, ún. részvényswap ügyletet köt ('derivatív (származtatott) portfólióhányad).

A kamatozó portfólióhányad

A kamatozó eszközökön belül az Alap környezeti és társadalmi jellemzők kombinációját mozdítja elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 10%-a az SFDR rendeleti szerinti fenntartható befektetésekbe történik. A környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök minimum aránya 10%.

Az Alap nem tűzi ki célul, hogy befektetéseinek egy minimum arányát a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról szóló az Európai Parlament és a Tanács 2020/852. rendelete ('EU Taxonómia keretrendszer') szerinti olyan környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektesse, melyek hozzájárulnak e rendelet 9. cikkében említett valamely környezeti célkitűzéshez. Az Alap befektetéseinek az EU Taxonómia keretrendszer szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe irányuló minimum aránya: 0%.

Az Alap támogatja a fenntartható fejlődést az SFDR 2.(17) cikke szerinti fenntartható befektetésekbe történő befektetések által. Ezek a fenntartható befektetések

- egyrészt zöld és/vagy társadalmi projekteket finanszírozó kötvényekből és
- másrészt az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljainak eléréséhez hozzájáruló kormányzatok, nemzetek feletti adósok és/vagy kormányzatokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközökbe történő befektetésekből, (ideértve azokat az eszközöket is, melyek kibocsátóinak a KBC Asset Management ítéli oda a 'fenntartható fejlődés' minősítést a Felelős Tanácsadó Testület javaslata alapján) állnak. Ez utóbbi kategóriára vonatkozóan a Pozitív kiválasztási módszertan nem határoz meg kötelezően vállalt minimum százalékos célkitűzést, azonban ezek a befektetések hozzájárulnak az Alap portfólió szinten vállalt SFDR 2.(17) cikke szerinti "fenntartható befektetések" minimum százalékos arányának eléréséhez.

Az Alap portfólió szintű konkrét célkitűzései az alábbiak:

	Célkitűzés
zöld és/vagy társadalmi projekteket finanszírozó kötvények	a befektetések legalább 10%-a zöld és/vagy társadalmi projektek finanszírozására szolgáló kötvényekbe irányul
Fenntartható befektetésekre vonatkozó minimum célkitűzés %	Minimum 10% az SFDR Rendelet szerinti fenntartható befektetésekbe kell, hogy irányuljon. Ezek a fenntartható befektetések egyrészt zöld és/vagy társadalmi projekteket finanszírozó kötvényekből és másrészt az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljainak eléréséhez hozzájáruló kormányzatok, nemzetek feletti adósok és/vagy kormányzatokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközökbe történő befektetésekből, (ideértve azokat az eszközöket is, melyek kibocsátóinak a KBC Asset Management ítéli oda a 'fenntartható fejlődés' minősítést a Felelős Tanácsadó Testület javaslata alapján) állnak. Ez utóbbi kategóriára vonatkozóan a Pozitív kiválasztási módszertan nem határoz meg kötelezően vállalt minimum százalékos célkitűzést, azonban ezek a befektetések hozzájárulnak az Alap portfólió szinten vállalt SFDR 2.(17) cikke szerinti "fenntartható befektetések" minimum százalékos arányának eléréséhez.
Társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekre vonatkozó minimum célkitűzés %	1%
Az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő, azonban környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya	1%
K/T jellemzőkőz igazított befektetésekre vonatkozó minimum célkitűzés %	10%. Ez a minimum százalékos arány magában foglalja a fenntartható befektetéseket is.
egyéb célkitűzés	valamennyi zöld és/vagy társadalmi projekteket

	finanszírozó kötvénynek nem minősülő kötvény, a betéteket befogadó partnerek, a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok kibocsátója az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló kibocsátó kell, hogy legyen
--	--

Azok a kötvények minősülnek zöld vagy társadalmi kötvénynek, amelyekből származó bevételt a kötvény kibocsátója kizárólag a környezetre pozitív hatást gyakorló projektek finanszírozására (zöld kötvények), vagy a társadalomra pozitív hatást gyakorló projektek finanszírozására (társadalmi kötvények), illetve a környezetre és a társadalomra egyaránt pozitív hatást kifejtő projektek finanszírozására fenntarthatósági kötvények) használ fel, és amelyek összhangban vannak a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) a kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó Zöld Kötvény Alapelveivel és Társadalmi Kötvény alapelveivel. Az ezen elveknek való megfelelést egy külső fél ellenőrzi.

Továbbá az Európai Parlament és a Tanács (EU) az európai zöldkötvényekről és a környezeti szempontból fenntarthatóként forgalmazott kötvényekre és a fenntarthatósághoz kapcsolódó kötvényekre vonatkozó opcionális közzétételekről szóló 2023/2631 (2023. november 22.) rendeletének megfelelő kötvények, valamint az Európai Zöldkötvény Standardoknak megfelelő kötvények szintén zöld és vagy társadalmi kötvényeknek minősülnek.

Az e követelményeknek megfelelő kötvények az SFDR Rendelet 2. cikkének (17) bekezdésével összhangban "fenntartható befektetéseknek" minősülnek.

Azok a kormányzatok, nemzetek feletti adósok és/vagy kormányzatokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközei, amelyek hozzájárulnak az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz, valamint azon eszközök, amelyek kibocsátóinak a KBC Asset Management NV a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján ítélte oda a "fenntartható fejlődés" minősítést, az SFDR Rendelet 2. cikkének (17) bekezdésével összhangban szintén "fenntartható befektetéseknek" minősülnek. "fenntartható befektetésnek" minősülnek.

A fenntartható befektetések minimum százalékos aránya a következőből áll össze: i) a zöld és/vagy társadalmi projekteket finanszírozó kötvényekbe irányuló befektetések minimum százalékos aránya, valamint ii) a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján a KBC Asset Management NV által "fenntartható fejlődés" minősítéssel ellátott eszközökbe történő befektetések, és az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló, kormányzatok, nemzetek feletti adósok és/vagy kormányzatokhoz kapcsolódó ügynökségek eszközeibe történő befektetések. Ez utóbbi kategória (ii) vonatkozásában minimum százalékos arány nem került meghatározásra.

A derivatív (származtatott) portfólióhányad, a részvénytswap ügylet:

Az Alap által kötött részvénytswap ügylet nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, valamint nem mozdít elő környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket. Az Alap a környezeti és/vagy társadalmi jellemzők előmozdítása érdekében nem jelölt ki referenciamutatót.

Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?

Az alábbi leírás csak a (közvetlenül vagy közvetve, SPV-note-okba történő befektetéseken keresztül megvalósuló) kamatozó eszközökre vonatkozik, tekintettel arra, hogy az Alap által kötött származtatott, részvénytswap ügylet nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, valamint nem mozdít elő környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket.

1. az ENSZ Fenntartható Fejlődési Célokhoz kapcsolódó mutatók

A Fenntartható Fejlődési Célokot az ENSZ 2015-ben határozta meg annak érdekében, hogy 2030-ra jobb és fenntarthatóbb jövőt teremtsen minden ember és a világ számára. Összesen 17 Fenntartható Fejlődési Cél került meghatározásra, amelyek társadalmi és környezetvédelmi célokat egyaránt magukban foglalnak.

Azok a vállalatok tekintendők az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz hozzájárulóknak, amelyek legalább +2-es MSCI Net Alignment Score pontszámmal rendelkeznek az ENSZ első 15 Fenntartható Fejlődési célja bármelyikének esetében. A 16. (Béke, igazságosság és erős intézmények) és a 17. (Partnerségek a fenntartható fejlődésért) cél nem szerepel az értékelésben, mivel ezek vállalatok esetében nehezen értelmezhetőek. Az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz való hozzájárulást mérő mutató (SDG Net Alignment Score) meghatározása az MSCI Net Alignment Score alapján történik, amely a célokhoz való hozzájárulást a termékek és szolgáltatások szintjén, valamint a vállalat teljes működésének szintjén vizsgálja. Az SDG

A fenntarthatósági mutatók azt mérik, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

Net Alignment Score az SDG Product Alignment Score és az SDG Operational Alignment Score átlagaként áll elő, azzal a kivétellel, hogy a -10-es pontszám – amely az "erősen sértő" megfelelője – a nettó pontszámban is -10-es értékkel szerepel. A Product Alignment Score a vállalatok termékeinek és szolgáltatásainak a Fenntartható Fejlődési Célok elérésére történő nettó hatását értékeli. Az Operational Alignment Score azt értékeli, hogy a vállalatok működése milyen mértékben eredményezhet pozitív vagy negatív hatást az egyes Fenntartható Fejlődési Célok elérésére. A Net Alignment Score értéke minden Fenntartható Fejlődési Cél esetében -10 és +10 közötti érték, és az egyes célokhoz való hozzájárulás mértéke 5 kategóriára osztható: erősen sértő (-10), sértő ($-10 < \text{pontszám} \leq -2$), semleges ($-2 < \text{pontszám} < 2$), hozzájáruló ($2 \leq \text{pontszám} \leq 5$) és erősen hozzájáruló ($5 < \text{pontszám} \leq 10$).

A kormányzatokat öt pillér alapján értékelik, amelyek a 17 fenntartható célhoz kapcsolható mutatókat tartalmazzák.

1. általános gazdasági teljesítmény és stabilitás;
2. társadalmi-gazdasági fejlődés és a társadalom egészségi állapota;
3. az állampolgárok jogai, egyenlősége és szabadsága;
4. környezeti teljesítmény és ökológiai lábnyom;
5. biztonság, béke és nemzetközi kapcsolatok.

Ez a lista nem teljes körű, és a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület felügyelete mellett módosítható. Ha egy kormányzat az említett pillérek egyikében kellően magas pontszámot ér el, és a többi pillérben nem mutat jelentős hiányosságokat, akkor az adott kormány, illetve annak alkormányai és szervei által kibocsátott kötvények az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz hozzájáruló eszközöknek minősülnek.

Egy adott ország tehát az alábbi két feltétel együttes teljesülése esetén minősül a fenntartható fejlődéshez hozzájárulónak:

- Az ország jól teljesít ESG szempontból, azaz a fenti öt szempont egyikében legalább 80-as pontszámmal rendelkezik, és egyik szempont sem kapott 50-es vagy annál alacsonyabb pontszámot; ÉS

- Az ország nincs kizárva a lehetséges befektetések közül az alábbi három kizárási kritérium egyike alapján sem:

- i) Ellentmondásos rendszerű országokra vonatkozó kizárási kritérium;
- ii) A fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országokra vonatkozó kizárási kritérium;
- iii) A legrosszabb ESG pontszámra vonatkozó kizárási kritérium (legrosszabb 10% kizárása).

A nemzetek feletti szervezetek által kibocsátott kötvények akkor minősülnek az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájárulónak, ha az alábbi két feltétel valamelyike teljesül:

- A tagok több mint 50%-a az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz hozzájáruló kibocsátónak minősül (a szavazati jog/befizetett tőke/lakossági arány alapján súlyozva (az adatok rendelkezésre állásának sorrendjében)) VAGY

- A nemzetek feletti szervezet küldetési dokumentumában fenntarthatósági cél is szerepel, és a tagjainak kevesebb mint a fele esik az ellentmondásos rendszerekre jellemző szempontok szerinti rangsor alsó 50%-ába (a szavazati jog/befizetett tőke/lakossági arány szerint súlyozva).

Kormányzatok, nemzetek feletti intézmények és/vagy kormányzatokhoz kapcsolódó szervezetek eszközei, amelyek megfelelnek a fenti követelményeknek az SFDR 2. cikkének (17) bekezdésével összhangban "fenntartható befektetésnek" minősülnek.

A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján a KBC Asset Management NV is odaítélheti a "fenntartható fejlődés" minősítést egyes vállalati és kormányzati kibocsátók esetén, amely javaslat az SFDR fenntartható befektetésekre vonatkozó elvein alapul. Ez azt jelenti, hogy ezek az eszközök is az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz hozzájárulónak tekintendők. Azonban kormányzatok által kibocsátott eszközök esetén csak kivételes esetben fordulhat elő a 'fenntartható fejlődés' minősítés ily módon történő odaítélése. A KBC belső országmodelljének eredményétől való eltérés lehetősége elsősorban azon országok esetén áll fenn, amelyek éppen csak megfelelnek a fenntarthatósági követelményeknek, vagy éppen csak elmaradnak azoktól. Így kívánja a KBC Asset Management az Alapot terhelő a tranzakciós költség növekedését elkerülni, amit egy adott országot túl gyakori, akár ismétlődő átminősítése (azaz egyik évben fenntarthatónak minősül, majd következő évben nem) okozhat.

2. Zöld és/vagy társadalmi projekteket finanszírozó kötvények aránya

A fenntarthatóság felé való átmenet elősegítése érdekében az Alap célul tűzi ki, hogy a portfólió legalább 10%-át zöld-és/vagy társadalmi projekteket finanszírozó kötvényekbe fektesse. További információk a *Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék?* c. szakaszban.

Melyek a pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések célkitűzései, és hogyan járul hozzá a fenntartható befektetés ezekhez a célkitűzésekhez?

Az alábbi leírás csak a (közvetlenül vagy közvetve, SPV-note-okba történő befektetéseken keresztül megvalósuló) kamatozó eszközökre vonatkozik, tekintettel arra, hogy az Alap által kötött származtatott, részvényswap ügylet nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, valamint nem mozdít elő környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket.

1. ENSZ Fenntartható fejlődési célok:

Azok a kormányzatok, nemzetek feletti adósok és/vagy kormányzatokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközei, amelyek megfelelnek a *Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?* c. szakaszban leírt feltételeknek, 'fenntartható befektetésnek' minősülnek.

Azok a vállalatok által kibocsátott eszközök, amelyek hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz az e melléklet *Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket?* című szakaszban leírtak szerint, környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító eszközöknek minősülnek, azonban nem minősülnek "fenntartható befektetésnek".

A Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján a KBC Asset Management NV is odaítélheti a "fenntartható fejlődés" minősítést egyes vállalati és kormányzati kibocsátók esetén, amely javaslat az SFDR fenntartható befektetésekre vonatkozó elvein alapul. Ez azt jelenti, hogy ezek az eszközök is az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz hozzájárulónak tekintendők. Azonban kormányzatok által kibocsátott eszközök esetén csak kivételes esetben fordulhat elő a 'fenntartható fejlődés' minősítés ily módon történő odaítélése. A KBC belső országmodelljének eredményétől való eltérés lehetősége elsősorban azon országok esetén áll fenn, amelyek éppen csak megfelelnek a fenntarthatósági követelményeknek, vagy éppen csak elmaradnak azoktól. Így kívánja a KBC Asset Management az Alapot terhelő a tranzakciós költség növekedését elkerülni, amit egy adott országot túl gyakori, akár ismétlődő átminősítse (azaz egyik évben fenntarthatónak minősül, majd következő évben nem) okozhat.

2. Zöld és/vagy társadalmi projekteket finanszírozó kötvények

A fenntarthatóság felé való átmenet elősegítése érdekében az Alap célul tűzi ki, hogy a portfólió legalább 10%-át zöld-és/vagy társadalmi projekteket finanszírozó kötvényekbe fektesse.

Azok a kötvények minősülnek zöld vagy társadalmi kötvénynek, amelyekből származó bevételt a kötvény kibocsátója kizárólag a környezetre pozitív hatást gyakorló projektek finanszírozására (zöld kötvények), vagy a társadalomra pozitív hatást gyakorló projektek finanszírozására (társadalmi kötvények), illetve a környezetre és a társadalomra egyaránt pozitív hatást kifejtő projektek finanszírozására fenntarthatósági kötvények) használ fel, és amelyek összhangban vannak a Nemzetközi Tőkepiaci Szövetség (ICMA) a kötvényekből származó bevételek felhasználására vonatkozó Zöld Kötvény Alapelveivel és Társadalmi Kötvény alapelveivel. Az ezen elveknek való megfelelést egy külső fél ellenőrzi.

Továbbá az Európai Parlament és a Tanács (EU) az európai zöldkötvényekről és a környezeti szempontból fenntarthatóként forgalmazott kötvényekre és a fenntarthatósághoz kapcsolódó kötvényekre vonatkozó opcionális közzétételekről szóló 2023/2631 (2023. november 22.) rendeletének megfelelő kötvények, valamint az Európai Zöldkötvény Standardoknak megfelelő kötvények szintén zöld és vagy társadalmi kötvényeknek minősülnek.

A fenntarthatósági mutatók azt méri, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzőket.

A főbb káros hatások a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt legjelentősebb negatív hatásai, amelyek a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdésekkel, az emberi jogok tiszteletben tartásával, a korrupció elleni küzdelemmel és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatosak.

A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?

Az alábbi leírás csak a (közvetlenül vagy közvetve, SPV-note-okba történő befektetéseken keresztül megvalósuló) kamatozó eszközökre vonatkozik, tekintettel arra, hogy az Alap által kötött származtatott, részvényswap ügylet nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, valamint nem mozdít elő környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket.

Az Alap által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések a jelentős károkozást a környezeti és társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében a befektetési stratégia végrehajtása során alkalmazott **negatív szűrési módszertan** segítségével kerülnek el.

Az Alap a negatív szűrés révén figyelembe veszi a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelete I. mellékletének 1. táblázatában szereplő, a befektetési döntéseknek a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások valamennyi mutatóját, továbbá a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelete I. mellékletének 2. és 3. táblázatában szereplő további releváns mutatóit.

A negatív szűrés olyan konkrét kritériumok szerinti vizsgálat, amelyek teljesülése esetén az adott kibocsátó azonnal kizárásra kerül a felelős befektetési univerzumból. A kritériumrendszer az Alapkezelő által kezelt valamennyi alap esetén alkalmazandó *Hagyományos és Felelős Befektetések általános kizárási szabályzatában* (Kezelési szabályzat A. táblázat) és a jelen Alap esetében szintén alkalmazandó *Felelős Befektetések kizárási szabályzatában* található (Kezelési szabályzat B. táblázat).

Ezen kizárási szabályzatok értelmében bizonyos tevékenységekben érdekelt kibocsátók kizárásra kerülnek az Alap befektetési univerzumából.

- Bizonyos kibocsátók azon okból kifolyólag kerülnek kizárásra a felelős befektetési univerzumból, mert bevételük bizonyos tevékenységekből, mint pl. a hagyományos fegyverek, dohányipar, szerencsejáték ipar, és felnőtt szórakoztató ipar, meghalad egy határértéket, bizonyos kibocsátók pedig azért kerülnek azonnali kizárásra a felelős befektetési univerzumból, mert többek között olyan tevékenységekben érintettek, mint pl. a vitatott fegyvernemek, mezőgazdasági termények, vagy termikus szén bányászat. Az Alap mindazonáltal befektethet olyan hagyományos fegyverekkel és/vagy nukleáris fegyverekkel foglalkozó vállalatokba, amelyek bevétele meghalad bizonyos küszöbértékeket, feltéve, hogy szerepelnek az ún. fehér listán. A fehér listát a KBC Csoport állítja össze, és olyan vállalatokat tartalmaz, amelyek részt vesznek hagyományos fegyverekkel és/vagy nukleáris fegyverekkel kapcsolatos üzleti tevékenységben, de amelyeket a KBC Csoport ennek ellenére elfogadhatónak tart befektetéseként a felelős befektetéseket tartalmazó alapokban, figyelembe véve olyan tényezőket, mint a NATO-n kívüli országokba irányuló fegyvereladások aránya és a fegyveres konfliktusokhoz kapcsolódó emberi jogi jogsértésekben való esetleges érintettség. A negatív szűrés azt is biztosítja, hogy a tisztességtelen adózási gyakorlatokat ösztönző országokban székhellyel rendelkező kibocsátók, továbbá a környezetvédelem és a társadalmi felelősségvállalás alapelveit, valamint a helyes irányítási gyakorlatokat súlyosan megsértő kibocsátók (legmagasabb ESG kockázatú vállalatok, legrosszabb ESG pontszámmal rendelkező országok, a fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő országok és ellentmondásos rendszerek (melyek tevékenysége súlyosan kifogásolható a vízbe történő kibocsátással, környezetszennyezéssel, hulladékgazdálkodással, nemek közötti egyenlőséggel kapcsolatban, valamint amelyek a biológiai sokféleségre negatív hatást gyakorolnak, azonban e negatív hatások csökkentésére nem tesznek megfelelő intézkedéseket)) szintén kizárásra kerülnek a felelős befektetési univerzumból. A különböző kizárásokkal és az alkalmazandó bevételi küszöbértékekkel kapcsolatos további információk a Felelős befektetések kizárási szabályzatában találhatók. A fenti lista nem teljeskörű és a Felelős Befektetési Tanácsadó Testület javaslata alapján módosítható.

— — — Hogyan vették figyelembe a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokra vonatkozó mutatókat?

A közvetlenül vagy közvetve, SPV-note-okba történő befektetéseken keresztül megvalósuló kamatozó eszközök vonatkozásában a Felelős Befektetések kizárási szabályzatán keresztül és ezen belül különösen a normákon alapuló szűrés és az ESG kockázatértékelés révén a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelet I. mellékletének 1. táblázatában felsorolt, a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásaira vonatkozó valamennyi mutatót, valamint a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelet I. mellékletének 2. és 3. táblázatában felsorolt, a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásaira vonatkozó releváns mutatókat veszik figyelembe a

vállalatok által kibocsátott eszközök esetében.

Az Alap nem fektet olyan vállalatokba, amelyek súlyosan sértik az ENSZ Globális Megállapodása fenntarthatósági alapelveit, az OECD Multinacionális Vállalatokra vonatkozó iránymutatásait, továbbá nem fektet a környezetvédelmi, társadalmi vagy irányítási kérdésekben súlyosan kifogásolható vállalatokba. Továbbá azok a vállalatok is kizárásra kerülnek amelyek ESG kockázati pontszáma a Morningstar Sustainability adatszolgáltatótól származó adatok vagy belső kutatások alapján magasabb, mint 40.

Az országok által kibocsátott eszközökbe történő befektetések esetében a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelet I. mellékletének 1. táblázatában meghatározott, a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásaira vonatkozó valamennyi mutatót, valamint a 2022/1288 EU Felhatalmazáson alapuló rendelet I. mellékletének 2. és 3. táblázatában meghatározott, a befektetési döntések fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásaira vonatkozó releváns mutatókat veszi figyelembe az Alap, kizárva az ESG-pontszám modell szerint a legrosszabb 10%-ba tartozó országokat, valamint a fenntarthatósági kritériumoknak nem megfelelő és ellentmondásos rendszernek minősülő országokat.

A normákon alapuló szűrésen és az ESG kockázattértékelésen túlmenően az ÜHG -intenzitásra vonatkozó pozitív kiválasztási módszertan és a Felelős befektetések kizárási szabályzatában szereplő kizárások révén a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások alábbi mutatóit is figyelembe veszi az Alap valamennyi befektetése esetében, az alábbiak szerint:

- **PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség:** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata szerint a fosszilis tüzelőanyagok kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési köréből.
- **PAI 7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek:** A felelős befektetéseket tartalmazó alapok nem fektetnek be olyan vállalatokba, amelyek a Földhasználat és a Biodiverzitás témakörökkel kapcsolatban magas vagy súlyos kifogásolhatósági pontszámot érnek el, valamint olyan vállalatokba, amelyek tevékenységei negatív hatással vannak a biológiai sokféleségre, de nem tesznek megfelelő intézkedéseket hatásuk csökkentésére, annak érdekében, hogy korlátozzák a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokat.
- **PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) Multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése:** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 1. Normákon alapuló szűrési kritériuma szerint többek között az ENSZ Globális Megállapodásában szereplő környezetvédelmi, társadalmi és irányítási kérdésekhez kapcsolódó elveket súlyosan megsértő cégek kizárásra kerülnek az Alap lehetséges befektetési eszközeinek kibocsátói köréből, mert üzleti tevékenységüket nem fenntartható módon végzik. Ezen túlmenően az Alapkezelő azt is vizsgálja, hogy a vállalatok tevékenysége sérti-e a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásait és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveit (UNGP).
- **PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség:** A Felelős Befektetések kizárási szabályzatának Vitatott fegyverrendszerekre vonatkozó kritériuma szerint minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverekkel, fegyverrendszerekkel hozható kapcsolatba, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül.
- **PAI 16. Társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok:** azon országok által kibocsátott kötvények, amelyek nem tartják tiszteletben a fenntarthatósági alapelveket. Kizárásra kerülnek továbbá a nemzetközi szankciókkal sújtott országok és az autoriter rendszerű országok által kibocsátott eszközök is. Azok az országok tekinthetők úgy, hogy nem tartják tiszteletben a fenntarthatósági alapelveket, amelyek például nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokba a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a Munkahelyi Alapvető Jogokról és Elvekről szóló Nyilatkozatában meghatározott nyolc alapvető egyezményt, valamint például a 18 alapvető Nemzetközi Emberi Jogi Egyezmény legalább felét.

Emellett jónéhány főbb káros hatás közvetett módon is figyelembevételre kerül a Meghatalmazotti Szavazásra és Tulajdonosi Szerepvállalásra vonatkozó Szabályzaton keresztül.

----- *Hogyan igazodnak a fenntartható befektetések az OECD multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveihez és az üzleti vállalkozások emberi jogi felelősségére vonatkozó ENSZ-irányelvekhez? Részletek:*

A kamatozó eszközök vonatkozásában: Azon vállalatok, melyek súlyosan sértik az ENSZ Globális Megállapodás elvei alapján meghatározott helyes környezeti, társadalmi és irányítási gyakorlatokat, kizárásra kerülnek a lehetséges befektetések köréből. Az Egyesült Nemzetek Szervezetének Globális Megállapodása tíz fenntarthatósági alapelvet fogalmazott meg az emberi jogok, a munka világa, a környezetvédelem és a korrupció elleni küzdelem területén, amelyek a belső átvilágításunk részét képezik. Ezen túlmenően értékeljük, hogy a vállalatok részt vesznek-e a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeinek, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó iránymutatásainak és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveinek (UNGP) megsértésében.

Az Alap vállalja, hogy befektetésein keresztül tiszteletben tartja az ENSZ Emberi Jogok Egyetemes Nyilatkozatának minden betűjét és annak szellemiségét; a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet nyolc alapvető egyezményében az alapvető jogokra vonatkozóan szereplő elveket, amelyeket a munkahelyi alapelvekről és jogokról szóló nyilatkozat rögzít; az Óslakos népek jogairól szóló ENSZ-nyilatkozatot; az Egyesült Királyság Modern rabszolgaságról szóló törvényének rendelkezéseit, valamint egyéb nemzetközi és regionális emberi jogi egyezményeket, amelyek nemzetközileg elismert, a vállalati szektor által betartandó normákat tartalmaznak.

A KBC AM kibővíti a KBC Csoport "Emberi jogi listáját" azokkal a vállalatokkal, amelyek az alábbi belső szűrési feltételekbe ütköznek:

- azok a cégek, amelyek olyan alszektorokban tevékenykednek, amelyeknél az emberi jogok megsértését magas vagy súlyos kockázatúnak tekintik: az emberi jogokkal kapcsolatos ún. „kifogásolhatósági pontszám” értéke magas vagy jelentős kockázatot mutat.
- minden egyéb alszektorban tevékenykedő cég, ahol az emberi jogokkal kapcsolatban magas „a kifogásolhatósági pontszám”.

A KBC Asset Management felülvizsgál a fenti kritériumoknak megfelelő, valamint a KBC Csoport "Emberi jogi listáján" szereplő valamennyi vállalatot.

A felülvizsgálat alapján dönt a következő lépésekről: párbeszédet kezdeményezhet az adott kibocsátóval bizonyos kérdések megoldásának ösztönzése érdekében, sikertelen kimenet esetén megszüntetheti meglévő pozícióját az adott kibocsátóban.

A negatív szűrési kritériumokról további információk jelen mellékletben *A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?* c. szakaszban találhatók

Az uniós taxonómia meghatározza a jelentős károkozás elkerülését célzó elvet, amely szerint a taxonómiához igazodó befektetések nem sérthetik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit, és egyedi uniós kritériumok tartoznak hozzá.

A jelentős károkozás elkerülését célzó elv kizárólag a pénzügyi termék alapjául szolgáló azon befektetésekre vonatkozik, amelyek figyelembe veszik a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat. Az e pénzügyi termék többi részének alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A többi fenntartható befektetés sem sértheti jelentősen a környezeti és társadalmi célkitűzéseket.



Figyelembe veszi a pénzügyi termék a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat?



Igen.

A kamatozó portfólióhányad:

A kamatozó eszközök vonatkozásában az alábbi fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatásokat veszi figyelembe az Alap közvetlenül a Felelős befektetések kizárási szabályzatán keresztül. A Felelős befektetések kizárási szabályzata a Kezelési szabályzat 12. pontjában a B. táblázatban található.

- **PAI 4. A fosszilis tüzelőanyagok ágazatában működő vállalkozásoknak való kitettség:** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata szerint a fosszilis tüzelőanyagok kizárásra kerülnek a lehetséges befektetési köréből.
- **PAI 7. A biológiai sokféleség szempontjából érzékeny területeket hátrányosan érintő tevékenységek:** A felelős befektetéseket tartalmazó alapok nem fektetnek be olyan vállalatokba, amelyek a Földhasználat és a Biodiverzitás témakörökkel kapcsolatban magas vagy súlyos kifogásolhatósági pontszámot érnek el, valamint olyan vállalatokba, amelyek tevékenységei negatív hatással vannak a biológiai sokféleségre, de nem tesznek megfelelő intézkedéseket hatásuk csökkentésére, annak érdekében, hogy korlátozzák a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt káros hatásokat.
- **PAI 10. Az ENSZ Globális Megállapodása elveinek és a Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet (OECD) Multinacionális vállalkozásokra vonatkozó irányelveinek megsértése:** A Felelős Befektetések kizárási szabályzata 1. Normákon alapuló szűrési kritériuma szerint többek között az ENSZ Globális Megállapodásában szereplő környezetvédelmi, társadalmi és irányítási kérdésekhez kapcsolódó elveket súlyosan megsértő cégek kizárásra kerülnek az Alap lehetséges befektetési eszközeinek kibocsátói köréből, mert üzleti tevékenységüket nem fenntartható módon végzik. Ezen túlmenően az Alapkezelő azt is vizsgálja, hogy a vállalatok tevékenysége sérti-e a Nemzetközi Munkaügyi Szervezet (ILO) egyezményeit, az OECD multinacionális vállalatokra vonatkozó irányutatóit és az ENSZ üzleti és emberi jogokra vonatkozó irányelveit (UNGP).
- **PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség:** A Felelős Befektetések kizárási szabályzatának Vitatott fegyverrendszerekre vonatkozó kritériuma szerint minden olyan vállalat, amely valamilyen módon vitatott fegyverekkel, fegyverrendszerekkel hozható kapcsolatba, kizárásra kerül a lehetséges befektetési eszközök kibocsátói közül.
- **PAI 16. Társadalmi jogsértés által érintett befektetést befogadó országok:** azon országok által kibocsátott kötvények, amelyek nem tartják tiszteletben a fenntarthatósági alapelveket. Kizárásra kerülnek továbbá a nemzetközi szankciókkal sújtott országok és az autoriter rendszerű országok által kibocsátott eszközök is. Azok az országok tekinthetők úgy, hogy nem tartják tiszteletben a fenntarthatósági alapelveket, amelyek például nem ratifikálták vagy nem ültették át nemzeti jogszabályokba a Nemzetközi Munkaügyi Szervezetnek a Munkahelyi Alapvető Jogokról és Elvekről szóló Nyilatkozatában meghatározott nyolc alapvető egyezményt, valamint például a 18 alapvető Nemzetközi Emberi Jogi Egyezmény legalább felét.

Emellett jónéhány főbb káros hatás közvetett módon is figyelembevételre kerül a Meghatalmazotti Szavazásra és Tulajdonosi Szerepvállalásra vonatkozó Szabályzatban keresztül.

Részvénytársaság ügylet:

A részvénytársaság ügylet vonatkozásában a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások közül a PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszereknek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség kerül figyelembevételre, akként, hogy az indulásakor az Alap a részvénytársaság ügylet mögöttes indexén keresztül nem tartalmazhat kitettséget vitatott fegyverekkel szemben.

Az Alap legfrissebb éves jelentése részletesen tartalmazni fogja a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások hogyan kerültek figyelembevételre az éves jelentéssel lefedett időszakban.

☐ Nem



A befektetési stratégia a befektetési döntések alapja, azok meghozatalát olyan tényezők figyelembevételéhez köti, mint a befektetési célkitűzések és a kockázattűrés.

Milyen befektetési stratégiát követ a pénzügyi termék?

Az Alap közvetlenül vagy SPV-note-okon keresztül közvetve

- pénzeszközökbe, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba fektet ('kamatozó portfólióhányad') és
- egy származtatott ügyletet, ún. részvényswap ügyletet köt ('derivatív (származtatott) portfólióhányad').

Az alábbi leírás csak a (közvetlenül vagy közvetve, SPV-note-okba történő befektetéseken keresztül megvalósuló) kamatozó eszközökre vonatkozik, tekintettel arra, hogy az Alap által kötött részvényswap ügylet nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, valamint nem mozdít elő környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket.

A kamatozó eszközökön belül az Alap környezeti és társadalmi jellemzők kombinációját mozdítja elő, és bár nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, a befektetések legalább 10%-a az SFDR rendeleti szerinti fenntartható befektetésekre történik. A környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök minimum aránya 10%.

Az Alap a származtatott ügyleteken kívüli befektetéseit tekintetében egy ún. **kétlépcsős** megközelítést alkalmaz, amely negatív szűrésből és egy pozitív kiválasztási módszertanból áll.

A kamatozó portfólióhányad

A kamatozó portfólióhányadot a pozitív kiválasztási módszertan alapján az alábbi eszközkategóriákba fektetheti az Alap, melyek mindegyike 'fenntartható befektetésnek' minősül, vagy környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő:

1) Az Európai Gazdasági Térség valamely tagállama, az Egyesült Királyság, Svájc, az Amerikai Egyesült Államok, Japán, Kanada vagy Ausztrália vagy az Európai Gazdasági Térség valamely tagállamában, az Egyesült Királyságban, Svájcban, az Amerikai Egyesült Államokban Japánban, Kanadában, Ausztráliában prudenciális felügyelet alá tartozó és ott letelepedett pénzügyi intézmények által kibocsátott vagy garantált **zöld és/vagy társadalmi projektek finanszírozására kibocsátott kötvények**. ('fenntartható befektetések')

2) Az Európai Gazdasági Térség valamely tagállama, az Egyesült Királyság, Svájc, az Amerikai Egyesült Államok, Japán, Kanada vagy Ausztrália által kibocsátott vagy garantált **hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**, amelyekkel a kibocsátók hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz ('fenntartható befektetések')

3) az Európai Gazdasági Térség valamely tagállamában, az Egyesült Királyságban, Svájcban, az Amerikai Egyesült Államokban, Japánban, Kanadában vagy Ausztráliában székhellyel rendelkező, prudenciális felügyelet alá tartozó pénzügyi intézményeknél elhelyezett vagy általuk kibocsátott **betétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**, amely pénzügyi intézmények eszközei hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz ("környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító eszközök").

A fentiekben túl Az Alap vállalja, hogy a futamideje során a teljes portfólió (ideértve a származtatott ügyleteket is) legalább 10%-át közvetlenül vagy közvetve SPV-note-okon keresztül a fenti lista 1) kategóriájában említett zöld és/vagy társadalmi projektek finanszírozására kibocsátott kötvényekbe fekteti ('fenntartható befektetések'), ezen belül legalább 1%-ot zöld projekteket finanszírozó kötvényekbe ('az uniós taxonómia szerint környezeti szempontból fenntarthatónak nem minősülő, azonban környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések¹⁾), míg legalább 1%-ot társadalmi projekteket finanszírozó kötvényekbe ('társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekre') fekteti.

A fenti lista 2) és 3) kategóriájában említett befektetések tekintetében nem kerül meghatározásra minimum százalékos arány.

A kibocsátók továbbá nem ütközhetnek a negatív szűrés kritériumokba. További információ a negatív szűrésről a jelen mellékletben *A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?* c. szakaszban található.

Azonban nem zárható ki, hogy átmenetileg, korlátozott mértékben olyan befektetések is szerepelhetnek az Alap eszközei között, amelyek nem felelnek meg a fenti kritériumoknak. Ennek okai például a következők lehetnek: téves adatközlések, társasági események (pl. egyesülés,

ahol az újonnan létrejövő kibocsátó már nem felel meg a kritériumoknak, vagy pl. a kizárási kritériumok frissítése). Ilyen esetekben az Alap kezelője az érintett eszközöket a lehető leghamarabb a kritériumrendszernek megfelelő eszközökkel helyettesíti, miközben mindvégig kizárólag befektetők érdekeit tartja szem előtt. Továbbá a befektetéseket kezelő rendszerben automatikus ellenőrzési pontok kerültek beépítésre, amelyek folyamatosan biztosítják, hogy a befektetések csak olyan kibocsátók eszközei felé irányuljanak, amelyek a felelős befektetési univerzumba tartoznak.

● **A befektetési stratégia mely kötelező elemei biztosítják, hogy a kiválasztott befektetések a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgálják?**

Az alábbi leírás csak a (közvetlenül vagy közvetve, SPV-note-okba történő befektetéseken keresztül megvalósuló) kamatozó eszközökre vonatkozik, tekintettel arra, hogy az Alap által kötött részvényswap ügylet nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, valamint nem mozdít elő környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket.

A negatív szűrés és a pozitív kiválasztás módszertana kötelező elem a befektetések kiválasztásában, annak érdekében, hogy azok megfeleljenek az Alap által előmozdítani kívánt valamennyi környezeti és társadalmi jellemzőnek.

Negatív szűrés:

A negatív szűrés olyan konkrét kritériumok szerinti vizsgálat, amelyek teljesülése esetén az adott kibocsátó azonnal kizárással kerül a felelős befektetési univerzumból.

A negatív szűrés kritériumokról további információk jelen mellékletben *A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?* c. szakaszban találhatók.

Pozitív kiválasztás:

Az Alap támogatja a fenntartható fejlődést az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljainak eléréséhez hozzájáruló kormányzatok, nemzetek feletti adósok és/vagy kormányzatokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközökbe történő befektetésekkal, valamint elősegíti a fenntarthatóbb világ felé történő átmenetet zöld és/vagy társadalmi projekteket finanszírozó kötvényekbe történő befektetésekkal.

A célkitűzésekről további információk a Milyen környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő a pénzügyi termék? c. szakaszban találhatók.

● **Milyen minimális rátát határoztak meg a mérlegelésre kerülő befektetések körének a befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére?**

A mérlegelésre kerülő befektetések körének a fenti befektetési stratégia alkalmazását megelőző csökkentésére nem került meghatározásra minimális ráta.

● **Milyen politikát alkalmaznak a befektetést befogadó vállalkozások helyes vállalatirányítási gyakorlatainak értékelésére?**

Az alábbi leírás csak a (közvetlenül vagy közvetve, SPV-note-okba történő befektetéseken keresztül megvalósuló) kamatozó eszközökre vonatkozik, tekintettel arra, hogy az Alap által kötött részvényswap ügylet nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel, valamint nem mozdít elő környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket.

A kamatozó portfólióhányad vonatkozásában a helyes vállalatirányítási gyakorlatokra vonatkozó négy alapelvet (nevezetesen i) jó vezetési struktúrák, ii) a munkavállalói kapcsolatok, iii) az alkalmazottak javadalmazása és iv) az adózási szabályok betartása) a negatív szűrésen keresztül veszi figyelembe az Alapkezelő, amellyel biztosított, hogy bizonyos tevékenységekben (pl. dohányipar, fegyvergyártás, szerencsejáték, felnőtt szórakoztatás) aktív vállalatok kizárással kerüljenek a lehetséges befektetések közül. A negatív szűrés emellett azt is biztosítja, hogy a környezetvédelem és a társadalmi felelősségvállalás alapelveit, valamint a helyes irányítási gyakorlatokat és tisztességes adózási gyakorlatokat súlyosan megsértő kibocsátók szintén kizárással kerüljenek a felelős befektetési univerzumból.

A kibocsátókhoz ESG kockázati pontszámot rendel az alapkezelő. Az értékeléshez használt mutatók szektoronként eltérhetnek, de vállalatirányítás minősége minden esetben figyelembevételre kerül. Az ESG kockázati pontszám egy adott vállalatnak az adott ágazat szempontjából releváns ESG kockázatoknak való kitettsége és ezen kockázatok fedezésének mértéke közötti különbséget méri. Minél alacsonyabb egy vállalat ESG kockázati pontszáma a 0-tól 100-ig terjedő skálán, annál kisebb a vállalat fenntarthatósági kockázata. A Morningstar Sustainability adatszolgáltató adatai vagy belső kutatások alapján a magas, 40 feletti ESG kockázati pontszámmal rendelkező vállalatok kizárással kerülnek. A Felelős Befektetési

A helyes vállalatirányítási gyakorlatok közé tartoznak a megfelelő irányítási struktúrák, a munkavállalói kapcsolatok, a személyzet javadalmazása és az adózási fegyelem.

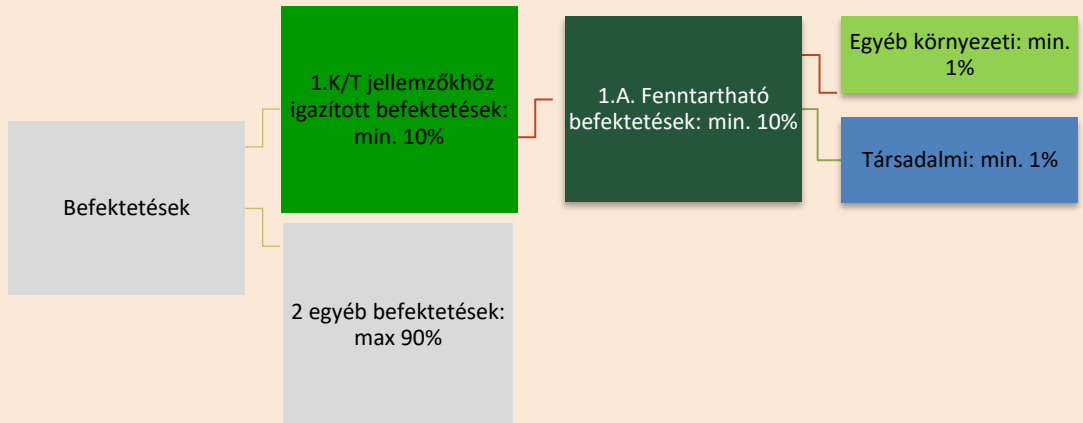
Tanácsadó testület alapján eseti kizárásokra is sor kerülhet.

A negatív szűrési kritériumokról további információk jelen mellékletben *A pénzügyi termék által részben megvalósítani kívánt fenntartható befektetések hogyan kerülnek el a jelentős károkozást a környezeti vagy társadalmi szempontból fenntartható befektetési célkitűzések tekintetében?* c. szakaszban találhatók.



Milyen eszközallokációt terveznek ehhez a pénzügyi termékhez?

Az eszközallokáció az egyes eszközökbe történő befektetések arányát írja le.



Az 1. K/T-jellemzőkhöz igazított befektetések kategória a pénzügyi terméknek a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését szolgáló befektetéseit tartalmazza.

A 2. Egyéb befektetések kategória a pénzügyi termék azon fennmaradó befektetéseit tartalmazza, amelyek nem igazodnak a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz, és nem minősülnek fenntartható befektetésnek sem.

Az 1. K/T jellemzőkhöz igazított befektetések kategória a következőket foglalja magában:

- Az 1A. Fenntartható befektetések alkategória a környezeti vagy társadalmi célkitűzésekkel rendelkező fenntartható befektetéseket foglalja magában.
- Az 1B Egyéb K/T jellemzőkhöz igazított befektetések alkategória a környezeti vagy társadalmi jellemzőkhöz igazított, fenntartható befektetésnek nem minősülő befektetéseket tartalmazza.

Az eszközallokáció bemutatásakor az arányszámok esetén a teljes portfólió figyelembevételre került, tehát a kamatozó portfólióhányad és a derivatív (származtatott) portfólióhányad egyaránt.

A kamatozó portfólióhányad

A kamatozó portfólióhányadot a pozitív kiválasztási módszertan alapján az alábbi eszközkategóriákba fektetheti az Alap, melyek mindegyike 'fenntartható befektetésnek' minősül, vagy környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket mozdít elő:

1) Az Európai Gazdasági Térség valamely tagállama, az Egyesült Királyság, Svájc, az Amerikai Egyesült Államok, Japán, Kanada, vagy Ausztrália vagy az Európai Gazdasági Térség valamely tagállamában, az Egyesült Királyságban, Svájcban, az Amerikai Egyesült Államokban Japánban, Kanadában, Ausztráliában prudenciális felügyelet alá tartozó és ott letelepedett pénzügyi intézmények által kibocsátott vagy garantált **zöld és/vagy társadalmi projektek finanszírozására kibocsátott kötvények**. ('fenntartható befektetések')

2) Az Európai Gazdasági Térség valamely tagállama, az Egyesült Királyság, Svájc, az Amerikai Egyesült Államok, Japán, Kanada vagy Ausztrália által kibocsátott vagy garantált **hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**, amelyekkel a kibocsátók hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz ('fenntartható befektetések')

3) az Európai Gazdasági Térség valamely tagállamában, az Egyesült Királyságban, Svájcban, az Amerikai Egyesült Államokban, Japánban, Kanadában vagy Ausztráliában székhellyel rendelkező, prudenciális felügyelet alá tartozó pénzügyi intézményeknél elhelyezett vagy általuk kibocsátott **betétek, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok**, amely pénzügyi intézmények eszközei hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz ('környezeti és/vagy társadalmi

jellemzőket előmozdító eszközök").

A fenti lista 3) kategóriájába tartozó eszközök abban az esetben minősülnek környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító eszközöknek, amennyiben az adott pénzügyi intézmény nem ütközik a kizárási szabályzatokba és hozzájárul az ENSZ első 15 Fenntartható Fejlődési célja bármelyikéhez. Azok a pénzügyi intézmények tekintendők az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz hozzájárulónak, amelyek legalább +2-es MSCI Net Alignment Score pontszámmal rendelkeznek az ENSZ első 15 Fenntartható Fejlődési célja bármelyikének esetében.

A derivatív (származtatott) portfólióhányad

A derivatív (származtatott) portfólióhányad aránya a teljes portfólión belül az Alap futamideje alatt ingadozást fog mutatni, például a mögöttes index értékének változása, a piaci kamatok változása, a részvénytőke volatilitás ingadozása stb. miatt. A derivatív (származtatott) portfólióhányad hatása a teljes portfólió értékére negatívan és pozitívan is hathat.

Teljes portfólió

A teljes portfólió a kamatozó portfólióhányad és a derivatív (származtatott) portfólióhányad összegéből áll elő. Az Alap vállalja, hogy a teljes portfólió legalább 10%-át mindenkor, közvetlenül vagy SPV-note-okon keresztül közvetetten az SFDR Rendelet 2. cikkének (17) bekezdésével összhangban lévő fenntartható befektetésekre fekteti. Ezek a fenntartható befektetések egyrészt zöld és/vagy társadalmi projekteket finanszírozó kötvényekből állnak, másrészt az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljainak eléréséhez hozzájáruló kormányzatok, nemzetek feletti adósok és/vagy kormányzatokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközökre történő befektetésekből, (ideértve azokat az eszközöket is, melyek kibocsátóinak a KBC Asset Management ítéli oda a 'fenntartható fejlődés' minősítést a Felelős Tanácsadó Testület javaslata alapján) állnak. Ez utóbbi kategóriára vonatkozóan a Pozitív kiválasztási módszertan nem határoz meg kötelezően vállalt minimum százalékos célkitűzést, azonban ezek a befektetések hozzájárulnak az Alap portfólió szinten vállalt SFDR 2.(17) cikke szerinti "fenntartható befektetések" minimum százalékos arányának eléréséhez.

Az Alap eszközeinek legalább 1%-át kívánja fektetni az uniós taxonómiához nem igazodó környezeti (egyéb környezeti) célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekre, valamint szintén legalább 1%-át kívánja fektetni társadalmi célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekre.

Az *egyéb környezeti* és *társadalmi* célkitűzéssel rendelkező befektetések fenntartható befektetéseken belüli megoszlását az Alap befektetési politikája nem rögzíti előre, így azok összege a fenti ábrán nem szükségszerűen kell, hogy megegyezzen az SFDR Rendelet 2. cikk (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetések minimum célkitűzésével. Az Alap azt vállalja, hogy legalább 1% -nyi egyéb környezeti-, és legalább 1%-nyi társadalmi célkitűzéssel rendelkező befektetés mindenképpen lesz a portfólióban (ezzel vállalva és jelezve, hogy környezeti- és társadalmi célkitűzéseket egyaránt elő kíván mozdítani), azonban azok megoszlása a fenntartható befektetéseken belül az Alap kezelése során szabadon alakulhatnak, azzal a megkötéssel, hogy mindenkor teljesül az SFDR Rendelet 2. cikk (17) bekezdése szerinti fenntartható befektetésekre vonatkozó minimum 10%-os célkitűzés. Az *egyéb környezeti*- és *társadalmi* célkitűzéssel rendelkező befektetések fenntartható befektetéseken belüli tényleges megoszlását az éves jelentés fogja tartalmazni.

Az Alap fenntartható befektetései az alábbiak összegéből állnak össze:

- 1) az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz történő hozzájárulásra vonatkozó módszertan alapján "fenntarthatónak" minősülő befektetések.
 - a) kormányzatok, nemzetek feletti adósok és/vagy kormányzatokhoz kapcsolódó ügynökségek által kibocsátott eszközök, melyek a Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket? c. szakaszban ismertetett módszertan alapján az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljainak eléréséhez hozzájárulónak tekinthetők.
 - b) vállalatok által kibocsátott eszközök, melyek bevételeik legalább 20%-ával az ENSZ Fenntartható Fejlődési Céljaihoz igazodnak. Azokat a nem pénzügyi vállalkozásokat, amelyek a Trucost adatai szerint bevételeik legalább 20%-ával az EU Taxonómia keretrendszeréhez igazodnak, a KBC AM a fenntartható fejlődéshez hozzájáruló kibocsátónak tekinti. A pénzügyi vállalkozások esetében a hitelintézetekre és a hitelintézetnek nem minősülő pénzügyi vállalkozásokra eltérő módszertan alkalmazandó az EU Taxonómia keretrendszeréhez való igazodásra vonatkozó legalább 20%-os bevételi kritérium tekintetében. A hitelintézetek esetében az EU Taxonómiához való igazodás mérése a Zöld Eszköz Arány alapján történik, míg a többi pénzügyi vállalkozás esetében a befektetési portfóliójuk EU Taxonómiához való igazodásán alapul. Az e

követelményeket teljesítő kibocsátók eszközei "fenntartható befektetéseknek" minősülnek az SFDR 2. cikk (17) alapján. Arra vonatkozó információk, hogy az éves jelentéssel lefedett időszakban az Alap portfóliójának hány százaléka minősült az "EU Taxonómia keretrendszerének megfelelő környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésnek" a fenti kritérium alapján, az Alap éves jelentésében lesznek elérhetőek.

Azok a vállalatok által kibocsátott eszközök, amelyek hozzájárulnak az ENSZ fenntartható fejlődési céljaihoz az e melléklet Milyen fenntarthatósági mutatókat alkalmaznak annak mérésére, hogy mennyire sikerül elérni a pénzügyi termék által előmozdított egyes környezeti és társadalmi jellemzőket? című szakaszban leírtak szerint, környezeti és/vagy társadalmi jellemzőket előmozdító eszközöknek minősülnek, azonban nem minősülnek "fenntartható befektetésnek".

2) zöld és/vagy társadalmi projekteket finanszírozó kötvényekbe történő befektetések. A KBC Asset Management NV az Európai Zöld Kötvény Standardnak megfelelő zöld kötvényeket 100%-ban az EU taxonómiához igazodó eszközöknek tekinti.

3) KBC Asset Management NV által a Felelős Befektetési Tanácsadó testület javaslata alapján "fenntarthatónak" minősített eszközökbe történő befektetések.

A fenti befektetések a kamatozó portfólióhányadba tartoznak. Az Alap futamideje alatt azonban a származtatott portfólióhányad értéke jelentős ingadozást mutathat, ami a teljes portfólió értékének számottevő változását eredményezheti. Ennek következtében a zöld és/vagy társadalmi projekteket finanszírozó kötvények aránya a származtatott portfólióhányad értékének alakulása miatt növekedhet vagy csökkenhet, ugyanakkor a 10%-os minimum küszöbérték betartása minden esetben biztosított.

● **A származtatott termékek alkalmazása hogyan segíti a pénzügyi termék által előmozdított környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését?**

Az Alap a környezeti vagy társadalmi jellemzők elérése érdekében nem alkalmaz származtatott ügyleteket.



A környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések milyen minimális mértékben igazodnak az uniós taxonómiához?

Az Alap nem eszközöl a Taxonómia Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható befektetéseket, azaz befektetéseinek 0%-a veszi figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

A támogató tevékenységek közvetlenül támogatják más tevékenységek környezeti célkitűzéseit, való jelentős hozzájárulást.

Az átállási tevékenységek olyan tevékenységek, amelyek esetében még nem állnak rendelkezésre alacsony karbonintenzitású alternatívák, és amelyek többek között a legjobb teljesítménynek megfelelő üvegházhatásúgáz-kibocsátási szinttel rendelkeznek.

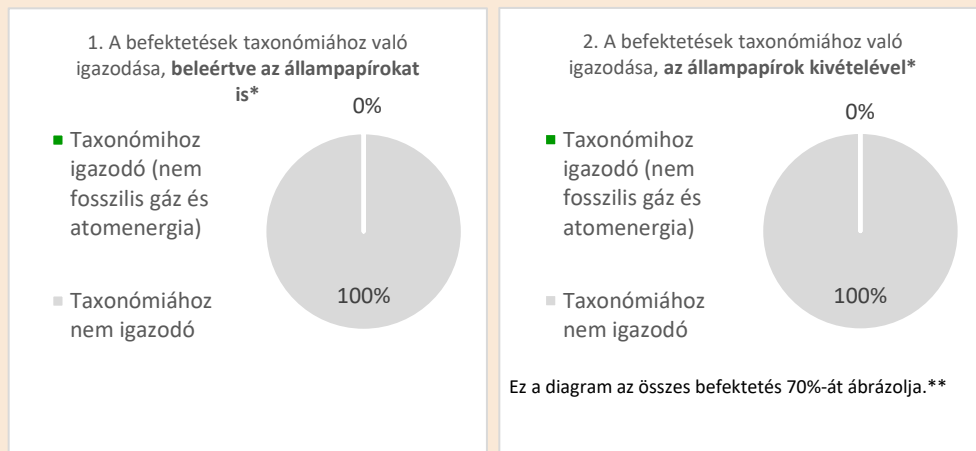
A pénzügyi termék fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos olyan tevékenységekbe fektetett be, amelyek megfelelnek az uniós taxonómiának?¹¹

☐ Igen: ☐ Fosszilis gázba ☐ Atomenergiába

☒ Nem

Az Alap nem törekszik arra, hogy portfóliójának egy minimum hányadát a Taxonómia Rendelet szerinti környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekbe fektesse. Azonban zöld projekteket finanszírozó kötvényekbe történő befektetések révén előfordulhat az uniós taxonómia keretrendszeréhez igazodó, fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekben való kitettség vállalatokba történő befektetések esetén, a Trucost-tól származó adatok alapján. Azon zöld kötvényekbe történő befektetések, amelyek megfelelnek az Európai Zöld Kötvény Sztenderdnek, egyúttal az uniós taxonómiának is megfelelők tekintendők. Arra vonatkozó információk, hogy az éves jelentéssel lefedett időszakban az Alap portfóliójának hány százaléka minősült az uniós taxonómia keretrendszeréhez igazodó fosszilis gázzal és/vagy atomenergiával kapcsolatos tevékenységekbe történő befektetéseknek, az Alap éves jelentésében lesznek elérhetők.

Az alábbi diagramok zöld színnel mutatják be az uniós taxonómiához igazodó befektetések százalékos részarányát. Mivel az állampapírok* taxonómiához való igazodásának meghatározására nem létezik megfelelő módszertan, az első diagram a pénzügyi termék összes befektetéséhez viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást, beleértve az állampapírokat is, míg a második diagram csak a pénzügyi termék állampapíroktól eltérő befektetéseire viszonyítva mutatja be a taxonómiához való igazodást.



*E diagramok alkalmazásában az "állampapírok" minden állampapír-kitettségek magukban foglalnak.

** Az itt feltüntetett arány az összes befektetés állampapírok nélkül vett várható százalékos arányára vonatkozik, és csak szemléltetési célokat szolgál. Ez az arány a jövőben változhat.

Az átállási és támogató tevékenységekbe történő befektetések minimális részaránya
nem alkalmazható

¹¹ A fosszilis gázzal és/vagy az atomenergiával kapcsolatos tevékenységek csak akkor felelnek meg az uniós taxonómiának, ha hozzájárulnak az éghajlatváltozás korlátozásához (éghajlatváltozás mérséklése), és nem sértik jelentősen az uniós taxonómia célkitűzéseit – lásd a bal oldali margón található magyarázó megjegyzést. Az uniós taxonómiának megfelelő, fosszilis gázzal és atomenergiával kapcsolatos gazdasági tevékenységekre vonatkozó teljes kritériumrendszert az (EU) 2022/1214 felhatalmazáson alapuló bizottsági rendelet határozza meg.



olyan környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések, amelyek **nem veszik figyelembe** az uniós taxonómiája szerinti, környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó



Az uniós taxonómiához nem igazodó, környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetések minimális részaránya

Az Alap eszközeinek legalább 1%-át kívánja fektetni az uniós taxonómiához nem igazodó környezeti célkitűzéssel rendelkező fenntartható befektetésekre.



A társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya

Az Alap portfóliójában a társadalmi szempontból fenntartható befektetések minimális részaránya 1%.



Milyen befektetések tartoznak a "2. Egyéb befektetések" kategóriába, mi ezeknek a céljuk és érvényesülnek-e minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok?

Az Egyéb befektetések olyan technikai jellegű befektetések, melyek speciális célokat hivatottak megvalósítani, az Alap esetében ide tartozik a részvényswap ügylet. A mögöttes index vonatkozásában a részvényswap-ügylet megkötésekor az alábbi szűrést alkalmazza az alapkezelő: A részvényswap ügylet vonatkozásában a fenntarthatósági tényezőkre gyakorolt főbb káros hatások közül a PAI 14. Vitatott fegyvereknek (gyalogsági aknáknak, kazettás lőszernek, vegyi fegyvereknek és biológiai fegyvereknek) való kitettség kerül figyelembevételre, akként, hogy az Alap indulásakor a részvényswap ügylet mögöttes indexén keresztül az Alap nem lehet kitéve vitatott fegyvereknek. Az Indexben szereplő vállalatok részvényeibe az Alap nem fektet be közvetlenül. A részvényswap ügylet a hozamlehetőség megteremtését szolgálja. A részvényswap ügylet ellenoldali partnereire nem vonatkoznak szűrési kritériumok. A részvényswap ügylet nem mozdítja elő környezeti vagy társadalmi jellemzők elérését és nem rendelkezik fenntartható befektetési célkitűzéssel.

Az ilyen technikai jellegű befektetések esetében nincsenek minimális környezeti vagy társadalmi biztosítékok.



A referenciamutatók annak mérésére szolgáló indexek, hogy a pénzügyi termék eléri-e a fenntartható befektetési célkitűzést.

Kijelöltek-e egy konkrét indexet referenciamutatóként annak megállapítására, hogy ez a pénzügyi termék igazodik-e az által előmozdított környezeti és/vagy társadalmi jellemzőkhöz?

Az Alap az általa előmozdítani kívánt környezeti és társadalmi jellemzők, illetve fenntarthatósági célkitűzések teljesítése érdekében nem jelölt ki referenciamutatót.



Hol található további termékspecifikus információ az interneten?

További termékspecifikus információ a következő weboldalon található:

www.khalapok.hu > hivatalos közétételek > [Fenntarthatósággal kapcsolatos közétételek](#)