

# Rövidített tájékoztató

## DKB

Irányelvnek megfelelő luxemburgi jog szerinti befektetési alap

2010 októberi kiadás



Ein Unternehmen der Bayerischen Landesbank



# Szervezet

## **Alapkezelő**

BayernInvest Luxembourg S.A.

3, rue Jean Monnet

L-2180 Luxembourg

Telefon (00352) 42434-5464

Telefax (00352) 42434-5196

[www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu)

Társasági forma: Korlátolt felelősségi társaság

Alapítás: 1991. augusztus 26.

Jegyzett tőke 2008. december 31.-én:

153.387,56 euró

Cégjegyzék: Luxembourg HR B 37803

## **Igazgatótanács**

*Elnök:*

Nils Niermann

Sales and Trading Corporates vezető

Bayerische Landesbank, München

Alain Weber

Gazdasági igazgató

Banque LBLux S.A., Luxembourg

Dr. Jörg Senger

Bankigazgató

Bayerische Landesbank, München

## **Ügyvezetés:**

Guy Schmit

BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

Christian Mardeck

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH, München

## **Befektetési ügyek bizottsága**

Günther Troppmann

A Befektetési bizottság elnöke

A Deutsche Kreditbank AG igazgatóságának elnöke,  
Berlin

Dr. Patrick Wilden  
Deutsche Kreditbank AG, Berlin

Rolf Mähliß  
Deutsche Kreditbank AG, Berlin

Stefan Unterlandstättnner  
Deutsche Kreditbank AG, Berlin

**Dr. Oliver Schlick**  
**BayernInvest KAG, München (2010. 01. 27-től)**

**Letétkezelő és központi kifizetőhely**

BayernInvest Luxembourg S.A.  
3, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg

Telefon: (00352) 42434-5464  
Telefax: (00352) 42434-5196

[www.lblux.lu](http://www.lblux.lu)

**Az Alap és az Alapkezelő független könyvvizsgálója**

KPMG Audit S.à r.l.  
9, Allée Scheffer  
L-2520 Luxembourg

**Alapkezelő menedzser**

BAWAG P.S.K. INVEST GmbH  
Georg-Coch-Platz 2  
A-1010 Wien

**Befektetési tanácsadó**

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

**Kifizetőhely Németországban (egyben információs iroda is)**

Deutsche Kreditbank AG  
Taubenstraße 7-9  
D-10117 Berlin

**Magyarországi kifizetőhely (egyben értékesítőhely is)**

MKB Bank Rt.  
**Váci u. 38.**  
**H-1056 Budapest V.**

#### **Promóter**

Deutsche Kreditbank AG  
Taubenstraße 7-9  
D-10117 Berlin

#### **Központi Adminisztráció, Szolgáltató- és Regisztrációs Központ**

Union Investment Financial Services S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxemburg

#### **Jogi tanácsadó**

Etude Bonn, Schmitt & Steichen  
22-24, rives de Clausen  
L-2661 Luxemburg

*(2010. októberi állapot)*

*Az itt szereplő adatok változásairól rendszeres tájékoztatást nyújtanak a féléves és éves beszámolók.*

#### **Az Alap rövid bemutatása**

A DKB egy ernyős szerkezetű, egy vagy több részalpból álló befektetési alap (Fonds Commun de Placement), amelyet a kollektív befektetési vállalkozásokról szóló, módosított és kiegészített 1988. március 30-i törvény 1. része szerint 1999. október 22-én hoztak létre. 2005. szeptember 26-i hatállyal az Alapot akként módosították, hogy immáron megfelel a kollektív befektetési vállalkozásokról szóló 2002. december 20-i törvény 1. része rendelkezéseinek.

Az Alap a luxemburgi törvények hatálya alá esik

#### **Részosztályok**

Minden kibocsátott befektetési jegy azonos jogokat biztosít. A részosztályok képzése az egyes részalpokra vonatkozó speciális adatok alapján történik.

#### **Alapkezelő**

Az Alap kezelője:

BayernInvest Luxembourg S.A.  
3, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg

Telefon (00352) 42434-5464

Telefax (00352) 42434-5196

[www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu)

### **Futamidő**

Az Alap határozatlan időre jött létre. Az egyes részalapok határozott időre is létrehozhatóak, így működési idejük az Alap működési idejétől eltérhet. Határozott időre létrehozott részalapok esetén az ezzel kapcsolatos további információk a jelen forgalmazási tájékoztató „A DKB áttekintése” című fejezetében találhatóak, az egyes alapok leírásánál. A befektetési jegy tulajdonosok az egyes részalapok eszközeinek közös tulajdonosai, akik a befektetési jegyeik számához igazodó arányban rendelkeznek közös tulajdoni hányaddal.

### **Letétkezelő és központi kifizetőhely**

Letétkezelő és központi kifizetőhely

BayernInvest Luxembourg S.A.

3, rue Jean Monnet

L-2180 Luxembourg

Telefon: 00352/42434-1

Telefax: 00352/42434-5193

[www.lblux.lu](http://www.lblux.lu)

### **Könyvvizsgáló**

KPMG Audit S.à r.l.

9, Allée Scheffer

L-2520 Luxembourg

### **Promóter**

Deutsche Kreditbank AG

Taubenstraße 7 - 9

D-10117 Berlin

### **Befektetési információk**

#### **Befektetési cél**

Az egyes részalapok befektetési politikájának célját a „A DKB áttekintése” címet viselő rész mutatja be. Az Alapkezelő a fenntartható értéknövekedés céljából egy sor olyan részalapot kíván a befektetőknek felkínálni, amelyek a forgalmazási tájékoztatóban kinyomtatott Alapkezelési szabályzat 4. cikkelye szerint megengedhető befektetési tárgyakba fektetnek be.

A részalapok mindenekezlőtt aszerint a régió és szektor szerint különbözhetnek egymástól, amelybe befektetnek, továbbá az általuk megszerzendő értékpapírok fajtája szerint, azon pénznem szerint, amelyre szólnak, kockázati profiljuk szerint vagy futamidejük szerint.

Az Alapkezelő minden részalap esetében biztosítékként és a befektetési stratégia részeként köthet származtatott ügyleteket (ezt adott esetben az adott részalap befektetési politikájában kerül bemutatásra, vö. „A DKB áttekintése” című fejezet). Ez – legalábbis átmenetileg - növelheti az adott részalap veszteségének kockázatát.

A megnevezett befektetési célok és a befektetési politika nem tartalmaz teljesítési garanciát. Az egyes rész-

alapot a kollektív befektetési vállalkozásokról szóló 2002. évi december 20-i törvény és a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett eszközöket szerezhetik meg.

### **Befektetési stratégia**

Az egyes részalapok befektetési stratégiáját az „A DKB áttekintése” címet viselő rész mutatja be.

### **A részalapok kockázati profilja**

A részalapok befektetési jegyeinek értékei ingadozhatnak. Lehetséges, hogy a befektető nem teljes egészében kapja vissza pénzét. A befektető kockázata ugyanakkor a befektetett összegre korlátozott. A befektetőt a befektetett összegben felüli pótbefizetési kötelezettség nem terheli. Az egyes részalapok kockázati profiljának leírása az "A DKB áttekintésben" található.

### **Értékalakulás**

A részalapok értékének alakulása az adott részalapra vonatkozó specifikus információk között található. Újra létrehozott részalapok esetén múltbeli értékalakulás nem mutatható ki.

Az egyes részalapok értékének további alakulásáról ezen kívül az éves/féléves jelentésekben, valamint a társaság [www.bayern-invest.lu](http://www.bayern-invest.lu) című weboldalán lehet tájékozódni.

A korábbi értékalakulásból nem vonható le a jövőbeni értékalakulásra vonatkozó következtetés.

Az egyes részalapok kockázati- és befektetői profiljainak részletes leírásához ajánljuk Önöknek, hogy hívják segítségül az Alap aktuális és teljes forgalmazási tájékoztatóját és a legutolsó éves- vagy féléves beszámolóját.

### **Gazdasági információk**

#### **Adózási alapok**

A részalapok vagyonát átalányadó (taxe d'abonnement) terheli a Luxemburgi Nagyhercegségben, melynek mértéke jelenleg a részalap nettó eszközértékének évi 0,05%-a. Amennyiben valamely részalap egy intézményi részosztállyal rendelkezik, úgy erre a befektetési osztályra vonatkozóan az átalányadó évi 0,01%.

Az érdeklődőknek ajánlatos a lakóhelyük szerinti ország befektetési jegyek jegyzésével, vásárlásával, birtoklásával és eladásával kapcsolatos törvényeit és rendeleteit tanulmányozni, és szükség esetén ügyvéd vagy adótanácsadó segítségét igénybe venni.

Azokat a befektetési jegy tulajdonosokat, akik Luxemburgban állandó lakhellyel nem rendelkeznek, illetve ott nem honosak, és részükre Luxemburgban tartózkodási engedély sem került kiadásra, az Alapban és a részalapokban tartott részesedésük után jelenleg nem terheli luxemburgi tőkenyereség-, jövedelem, forrás-, ajándékozási-, örökösödési vagy más luxemburgi adó. Az Alap vagyonának befektetéséből származó bevételek azonban adófizetési kötelezettség alá eshetnek azon más országokban, ahol az Alap vagyonát befektetik. Sem az Alapkezelő, sem a letétkezelő nem szerez be ezen adókra vonatkozó igazolást az egyes befektetők illetve a befektetők összességére.

Az EU-kamatadóztatásról szóló irányelvnek megfelelően (a továbbiakban „irányelv”), mely 2005. július 1-ével lépett hatályba, nem zárható ki, hogy bizonyos esetekben, illetve bizonyos országokban forrásadót vetnek ki, amennyiben valamely kifizetőhely hozamkifizetést eszközöl, illetve valamely részalapnak a befektetési jegyeit visszaváltja, és ezen összegek haszonélvezője egy másik tagállamban honos természetes személy. Ezen hozamkifizetések és visszaváltások esetében a forrásadó mértéke 2008. június 30-ig 15%, 2011. június 30-ig 20%, azt követően pedig 35%, kivéve azt az esetet, ha az érintett magánszemély kifejezetten kérelmezi,

hogy az irányelv szerinti információcsere rendszer keretébe tartozzon. A befektetési jegy tulajdonosok az esetlegesen levont forrásadót saját országukban felmerült jövedelemadó-fizetési kötelezettségükbe beszámíthatják.

Az Alap hozamainak a befektető szintjén adózási szempontból történő kezelése az adott egyedi esetben rá vonatkozó adóelőírásoktól függ. A befektetők (különösen az adókülföldiek) egyéni adóterheire vonatkozó felvilágosításokhoz célszerű adótanácsadót igénybe venni. A részalapok adózási szempontból történő kezelésének részletei megtalálhatók a részletes forgalmazási tájékoztatóban.

### **Kibocsátási és visszaváltási árak és költségek**

A befektetési jegyek kibocsátási ára az adott részalapnak a vételi megbízás Alapkezelőhöz való beérkezését követő első értékelési napon közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke.

A különböző részosztályok kialakítása a Kezelési Szabályzat 7. cikke szerint történik. Az Alapkezelő részalaponként egy vagy több részosztályban bocsát ki befektetési jegyeket. Az egyes részalapoknál kibocsátott részosztályokat jelen Forgalmazási tájékoztató „A DKB áttekintése” c. fejezete tartalmazza.

A részalapok kibocsátásra kerülő befektetési jegyeinek száma alapvetően korlátlan. A befektetési jegyek az Alapkezelőnél szerezhetőek meg. A kibocsátási árat minden befektetési jegy osztály esetében növelhetik az illetékek vagy más terhek, melyek az Alapkezelőnél merülnek föl, valamint az olyan értékesítési jutalék, melyet a forgalmazási helyeket megillető, Alapkezelő által meghatározott kibocsátási jutalékon felül számítanak föl. Az Alapkezelő fenntartja a jogot arra, hogy a befektetési jegyek kibocsátását átmenetileg vagy véglegesen beszüntesse.

A befektetési jegy tulajdonosok minden értékelési napon benyújthatnak a befektetési jegyek visszaváltására vagy átváltására vonatkozó megbízást.

A befektetési jegyek visszaváltása illetve átváltása az Alapkezelőn, a letétkezelőn, illetve bármely kifizetőhelyen keresztül történhet. A visszaváltás illetve átváltás a Kezelési Szabályzat 10. és 11. szakaszaiban megjelölt feltételekkel történik.

Nagyszámú visszaváltási kérelem esetén az Alapkezelő - a letétkezelő előzetes hozzájárulásával - a befektetési jegyek visszaváltási árfolyamának kifizetését elhalaszthatja, amíg a megfelelő eszközöket értékesítik (ld. Kezelési Szabályzat 8. cikk).

A visszaváltási árfolyam - a nettó eszközérték alakulásától függően – alacsonyabb is, és magasabb is lehet a fizetett kibocsátási árnál (vételnál).

Az Alapkezelőnek nem áll szándékában átváltási díjat felszámítani.

Amennyiben azonban az egyik részalap befektetési jegyét olyan másik részalap befektetési jegyére váltják át, ahol a kibocsátási jutalék magasabb, az Alapkezelő kibocsátási jutalékok különbözetét átváltáskor felszámítja.

Rendkívüli események esetén az Alapkezelő valamely részalap nettó eszközértékének számítását, és ezzel a befektetési jegyek kibocsátását, visszaváltását és átváltását egyes részalapokra vonatkozóan illetve valamennyi részalapra vonatkozóan felfüggesztheti (lásd a Kezelési Szabályzat 9. cikkét).

Az Alapkezelő alapkezelési díjat számít fel, melynek maximális mértéke évi 2%. Az esetleges Alapkezelő menedzser, illetve az esetleges befektetési tanácsadó díja, ide értve a részalap vagyoni kezelésével kapcsolatos, teljesítményhez kötött díjakat is, az egyes részalapokat külön terheli. Az alapkezelési díjat, az Alapkezelő menedzsert megillető díjakat, illetve az esetleg felmerülő befektetési tanácsadói díjakat, valamint

ezek számítási módját az egyes részalapok ismertetői tartalmazzák.

A letétkezelő maximum 0,7%-os letétkezelői díjat számít fel, mely havonta fizetendő, és minden hónap végén az utolsó nettó eszközérték alapulvételével kerül meghatározásra. Ez a letétkezelői díj rendszerint magában foglalja az összes olyan idegen megőrzési és alapkezelési díjat, amelyet más levelező bankok és/vagy elszámoló-házak (pl. Clearstream vagy Euroclear) az Alap eszközeinek letétkezeléséért felszámítanak.

A letétkezelő ezen felül a részalapok vagyonaiból valamennyi, akár nyilvános tőzsdén, akár szabadkézből végrehajtott értékpapír tranzakció után a banki forgalomban szokásos forgalmi jutalékban részesül.

A fenti díjakkal kapcsolatos kiadásokon felül az alábbi költségek terhelik az adott részalapot:

a részalapok ügyleteivel kapcsolatban felmerülő szokásos ügynöki-, bróker-, és banki díjak.

a tulajdonosi certifikátok nyomdai költségei, a Kezelési Szabályzat továbbá az Alapot érintő valamennyi dokumentum előkészítésének, és/vagy hatósági vizsgálatának, és közzétételének költségei, ideértve a befektetési jegyek forgalmazása érdekében a különböző országok hatóságaihoz megfelelő nyelveken benyújtott valamennyi dokumentummal, engedélykérelemmel, forgalmazási tájékoztatóval, egyszerűsített tájékoztatóval, továbbá ezek módosításával kapcsolatban felmerült költségeket;

az éves és évközi jelentések, valamint a befektetőknek szóló, különböző nyelveken készült más közlemények nyomdai és terjesztési költsége, továbbá a befektetési jegyek kibocsátási- és visszaváltási árfolyamának, valamint az osztalékfizetési tájékoztató és a befektetőknek szóló minden egyéb közlemény közzétételének költségei;

számviteli és könyvelési költségek, a nyilvántartási és transzferhelyek költségei, a részalapok teljesítménymérésének és a kockázatkezelés költségei, valamint az eszközérték napi számításának és közzétételének költségei;

a hozamszelvények beváltásával illetve az új hozamszelvény-ívek előállításával kapcsolatos költségek;

könyvvizsgálói díj;

árfolyambiztosítási ügyeletek esetleges költsége;

esetleg fizetendő Áfa;

az értékesítés támogatásának költségei;

a jogi tanácsadás költségei, és más hasonló adminisztratív költségek, melyek a befektetési jegy tulajdonosok érdekében hozott intézkedések következtében az Alapkezelőnél vagy a letétkezelőnél felmerülnek;

a befektetési jegyek különböző országokban történő esetleges tőzsdei jegyzésének és/vagy a nyilvános forgalomba hozatal bejegyzésének költségei.

az adóalapok és azon igazolások közzétételének költségei miszerint az adózással kapcsolatos adatokat a német adójog rendelkezései szerint állapították meg, valamint az adókérdéseket érintő tájékoztatás elkészítésének és közzétételének költsége;

A Luxemburgi Nagyhercegségben az összes nettó eszközérték után fizetendő éves adó („taxe d’abonnement”).

Az Alapkezelő jogosult bizonyos, a forgalmazási tájékoztatóban mindenkor feltüntetett részosztályok esetében a részalap nettó eszközértékének erre a részosztályra jutó hányada után legfeljebb évi 1,5% forgalmazási jutalékot felszámítani. A számítás módja az adott részalap tájékoztatójának "A DKB áttekintése" fejezetében olvasható.



Amennyiben a fenti költségek valamelyike nem sorolható be egy adott részalap elkülönített kiadásai közé, az adott költség nettó eszközértékük arányában terheli a részalapokat.

Amennyiben az Alap valamely fenti kiadást egy adott részalapra fordít, illetve egy kiadás egyetlen részalapjával kapcsolatban merül fel, ez a költség csak az adott részalapot terheli.

Valamennyi időszakosan visszatérő kiadást az Alap közvetlenül visel. Más kiadások öt év alatt írhatók le.

Az egyes részalapoknál kimutatott összköltség arány (total expense ratio – TER) azt mutatja, hogy milyen magas a részalap vagyonának költségterhe. Ennek során az alapkezelési- és a letéti banki díjazás, valamint az átalányadó mellett figyelembe veszi az összes többi költséget, a részalapban felmerült tranzakciós költségek kivételével. Ezen költségek teljes összegét az Alap egy üzleti éven belüli átlagos volumenének százalékaként mutatja ki. A teljesítménytől függő esetleges díjazások az összköltség aránnyal (TER) közvetlen összefüggésben, külön kerülnek kimutatásra.

A TER kiszámításához az alábbi BVI számítási módszert alkalmaztuk:

$$\text{TER} = \frac{\text{GKn} * 100}{\text{FV}}$$

TER: Összköltséghányad százalékban

GKn: Ténylegesen ráterhelt költségek (nominálisan, az összes költség a tranzakciós költségek nélkül), az Alap pénznemében

FV: Az Alap átlagos volumene a tárgyidőszakban, az Alap pénznemében

### **Befektetési jegyek megszerzése és elidegenítése**

#### **Kibocsátás, visszaváltás, megbízások elfogadásának lezárása, késői kereskedés/piaci időzítés**

A befektetési jegyek az Alapkezelőnél szerezhetőek meg. A letéti bank a kibocsátási áron bocsátja ki őket.

A befektetési jegyek jegyzése, visszaváltása és átváltása a jegyzési-, átváltási-, és visszaváltási kérelem beérkezésekor nem ismert jegyzési-, visszaváltási árfolyamon történik. A jegyzési-, visszaváltási- vagy átváltási kérelemnek luxemburgi idő szerint a vonatkozó értékelési napon 14 óra előtt kell beérkeznie az Alapkezelőhöz.

Azon jegyzési-, visszaváltási vagy átváltási kérelmek, melyek a vonatkozó értékelési napon luxemburgi idő szerint 14 óra után érkeznek az Alapkezelőhöz, úgy minősülnek, mintha csak a következő értékelési napon érkeztek volna meg az Alapkezelőhöz.

Az Alapkezelő megfelelő intézkedéseket fog hozni annak érdekében, hogy a piaci időzítés visszaélészerű használatának elejét vegye és gyanú esetén megfelelő lépéseket tesz annak megakadályozására.

Az Alapkezelő köteles a befektetési jegyeket a mindenkor érvényes visszaváltási áron visszavenni.

### **Hozamok**

A hozamfizetésre jogosító részosztályokban az Alapkezelő a rendes nettó hozamból és az elért nettó tőke-nyereségből a részalapon belül az adott részosztályra jutó vagyონrész után minden évben hozamot fizet. Ettől az Alapkezelő eltérhet, annak érdekében, hogy megfelelő összeg kerüljön kifizetésre.

Azok a hozamok, amelyek értékelhalmozó részosztályokra jutnak, nem kerülnek osztalékként kifizetésre, hanem újra befektetjük őket.

## **Ár közzététele**

A kibocsátási és visszaváltási árakat a társaság a letéti bank ellenőrzése mellett értékelési naponként megállapítja, és ezek a társaság és a letéti bank székhelyén rendelkezésre állnak. Ezen kívül ezeket az árakat a társaság weblapján – [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) –, valamint az alábbi napilapokban közzétesszük: d'Wort, Börsen-Zeitung.

## **Kiegészítő információk**

### **Forgalmazási dokumentumok hozzáférhetősége**

A részletes és egyszerűsített forgalmazási prospektus, az általános szerződési feltételek, vagy az alapszabály, valamint az aktuális éves és féléves beszámolók díjmentesen kaphatók az Alapkezelőnél, valamint hozzáférhetők a [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) weboldalon is.

### **Felügyeleti szerv**

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)

110, route d'Arlon  
L-2991 Luxembourg

([www.cssf.lu](http://www.cssf.lu))

### **Kapcsolattartó hely**

Részletes információkat kaphat

BayernInvest Luxembourg S.A.  
3, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg

Telefon: 00352/42434-5464

Fax: 00352/42434-5196

vagy az alábbi weblapon:

[www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu)

### **A Német Szövetségi Köztársaságbeli befektetőknek szóló kiegészítő információk**

Németországban a befektetési jegyek kibocsátási ára, visszaváltási ára, valamint minden egyéb, a befektetési jegy tulajdonosoknak szóló közlemény és információ a jelen forgalmazási tájékoztatóban és az egyszerűsített tájékoztatóban megjelölt németországi kifizetőhelyeken és információs helyeken hozzáférhető. A befektetési jegy tulajdonosok szintén ezeken a helyeken szerezhetik be térítésmentesen a forgalmazási tájékoztatót, az egyszerűsített tájékoztatót a Kezelési Szabályzatot, az éves és féléves jelentést, a befektetési jegyek megszerzéséhez, és itt tekinthetik meg a letétkezelővel kötött szerződést, a központi adminisztrációra, illetve szolgáltató-és regisztrációs központra vonatkozó szerződést, a befektetői tanácsadói szerződést, valamint a megbízott Alapkezelő alapszabályát. A befektetési jegyek kibocsátási árát, visszaváltási árát, továbbá minden egyéb, a befektetőknek szóló közzététel-köteles információt a vonatkozó német jogszabályok követelményeivel összhangban „Börsen Zeitung” című lapban tesznek közzé.

A németországi befektetők részére befektetési jegyeik visszaváltási árának és osztalékának kifizetése, valamint bármely egyéb kifizetés teljesítése a Német Szövetségi Köztársaság területén lévő kifizetőhelyeken történik.

## **Magyarországi befektetőknek szóló kiegészítő információk**

A befektetési jegyek kibocsátási és visszaváltási árfolyama, valamint minden egyéb, a magyarországi befektetőknek szóló közlemény és információ a jelen Forgalmazási tájékoztatóban és Egyszerűsített tájékoztatóban megjelölt magyarországi forgalmazási- és kifizetőhelyeken szerezhető be. Ugyanezek a helyeken szerezhetik be a magyarországi befektetési jegy tulajdonosok a Forgalmazási tájékoztatót, az Egyszerűsített forgalmazási tájékoztatót, a Kezelési Szabályzatot, "A DKB Alap egyes részalapjaihoz tartozó befektetési jegyek magyarországi forgalmazására vonatkozó speciális szabályokat", az éves- és féléves jelentéseket, a befektetési jegyek megszerzéséhez szükséges egyéb dokumentumokat, és itt tekinthetik meg a jelen Forgalmazási tájékoztatóban megjelölt szerződéseket, valamint az Alapkezelő alapszabályát. A befektetési jegyek kibocsátási árát, visszaváltási árát, továbbá minden egyéb, a befektetőknek szóló közzététel-köteles információt ezen kívül a vonatkozó magyar jogszabályok értelmében az MKB Bank Zrt. internetes oldalán is közzé teszi az alábbi címen:

([http://www.mkb.hu/lakossagi/megtakaritasok/befektetes\\_i\\_alapok/dkb/arfolyamok\\_es\\_kondiciok/](http://www.mkb.hu/lakossagi/megtakaritasok/befektetes_i_alapok/dkb/arfolyamok_es_kondiciok/)).

A magyarországi befektetők részére a befektetési jegyeik visszaváltási árfolyamának és hozamának kifizetése, valamint bármely egyéb kifizetés teljesítése a Magyarország területén lévő forgalmazási - és kifizetőhelyeken történik.

Állapot: 2010. október

### **A DKB áttekintése**

#### **DKB Europa Fonds**

##### **Befektetési cél**

A befektetési politika célja vonzó hozam elérése tőzsdén jegyzett, erős hozamú cégek részvényeibe való befektetésekből eredő hozamok és tőkenyeresség révén. A kockázatok és a hozamok optimalizálását a részalap változatos portfólió-szerkezete keretében, a befektetési eszközök széles körben való megosztása révén kívánja elérni.

##### **Befektetési stratégia**

A DKB Europa Fonds eszközeinek legalább 51%-át európai részvényekbe fekteti és hosszútávon vonzó értéknövekedést céloz meg. A részalap részesedést nyújt befektetői számára az európai régió részvényeinek hozamlehetőségeiből.

Az eszköz kiválasztás mennyiségi és minőségi kritériumok alapján történik. A portfólió-szerkezet kialakítása során ugyanakkor számításba vehetik az adott vállalatnak a specifikus ország-indexben képviselt relatív súlyát is. Ezen túlmenően a részalap eszközeit átváltható kötvényekbe, opciós jogot biztosító kötvényekbe, vagy warrantokba is fektethetik, amennyiben ezek a részalap befektetési elveinek megfelelő részvények megszerzésére jogosítanak. Mint befektetési eszközök, az egyes értékpapír-befektetések mellett olyan értékpapírok is szóba jöhetnek, melyek hozama a különböző piacok, régiók, államok, témák és ágazatok fejlődéséhez kötött (pl. megfelelő módon közzétett indexek index-certifikátjai, melynek összetétele kellően diverzifikált, és amely a piacok számára megfelelő viszonyítási alapot képez azon a piacokra nézve, amelyekre vonatkozik, vagy részesedési igazolás).

A DKB Europa Fonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más UCITS vagy más UCI befektetési jegyeibe.

Fedezeti céllal és a befektetési politika részeként a részalap használhat származtatott ügyleteket, valamint egyéb eszközöket és technikai megoldásokat, azzal, hogy a származtatott ügyletekkel kapcsolatos össz-kockázat a részalap teljes nettó eszközértékét nem lépheti túl.

Egyébként pedig a Kezelési Szabályzat 4. cikkében megengedett eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A befektetők a részvénybefektetések nemzetközi szinten történő megoszlása révén részesednek az európai részvényt piacok fejlődéséből. Bár a részvénybefektetések értéke ingadozik, a DKB Europa Fonds eszközeinek országok, üzletágak és eszközök szerinti széleskörű megoszlása messzemenő függetlenséget biztosít az egyes befektetések specifikus alakulásától.

### **Részvénykockázat**

A részvényt szerzés különleges piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a cég tényleges értékét. Ezek az értékek emiatt nagymértékben és gyorsan ingadozhatnak, ha változnak a piaci adottságok és a piaci szereplők másként ítélik meg ezeknek a befektetési jegyeknek az értékét. Ehhez jön még az is, hogy a részvényekből eredő jogokat soha sem a prioritási rangsor elején elégítik ki amikor a kibocsátók hitelezőinek igény-kielégítéséről van szó. A részvények értéke ezért általában jobban ingadozik, mint pl. a fix kamatozású értékpapíroké.

Mivel a minden piaci szegmensben tevékenykedő kis- és közepes kapitalizációjú cégek megszerzésével növelhetőek a hozamesélyek, fennáll annak a lehetősége, hogy időlegesen a részalapban is erősebb a kis és közepes vállalatok részvényeinek aránya. A kicsi, kevésbé kiforrott cégek részvényei jobban ingadoznak, mint általában véve a piac. Ennek okai abban rejlenek, hogy ezek a cégek általában kisebb mennyiségű értékpapírokkal kereskednek és nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

A részvények értékének nagyobb és gyakoribb ingadozását tekintve előfordulhat, hogy a részalap súlypontját képező részvények megfelelő nagyobb vagy kisebb változást idézhetnek elő a részalap értékében.

### **Különleges ország-kockázatok**

Ha valamely fundamentális vagy piactechnológiai adottság eredményeképpen a részalap az európai valutatárság egyes országainak részvényeit különösen hangsúlyos mértékben szerzi meg, akkor az egyes országok gazdasági helyzetében beálló változások kiemelt mértékben hathatnak ki a részalap értékének alakulására.

### **Devizakockázat**

Amennyiben egy részalap eszközei a részalap mindenkor devizanemétől eltérő devizanemben kerülnek befektetésre, a részalap az ilyen befektetésekből származó hozamokat, visszaváltásokat, bevételeket a mindenkor devizanemben szerzi. Amennyiben ezen deviza értéke a részalap devizaneméhez képest csökken, akkor csökken a részalap értéke is.

### **Származtatott ügyletekkel kapcsolatos kockázatok**

Az opciós jogok adásvétele, valamint határidős ügyletek vagy swap-ügyletek megkötése a következő kockázatokkal jár:

A bázisérték árfolyamváltozásai akár az értéktelenségig csökkenthetik az opciós jog vagy a határidős ügyletek értékét. Az egy swap-ügylet alapjául szolgáló eszköz értékének változása által a részalap vagyona is veszíthet értékéből.

Egy adott esetben szükséges ellenügylet megkötése (rendezés) költségekkel jár.

Az opciós jogok ösztönző hatása által erősebben befolyásolható az alap vagyonának értéke, mint a bázisértékek közvetlen megvásárlása esetében.

Az opciók vételének az a kockázata, hogy az opciós jogot nem fogják gyakorolni, mert a bázisértékek ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így a befektető eszik az Alap vagyonából fizetendő opciós díjtól. Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a mindenkorin részalap-vagyon az eszközök aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő kiadására kötelez. A részalap vagyona emiatt az árkülönbözet mínusz beszedett opciós díj mértékében szenved veszteséget.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei esedékességkor a piaci árak váratlan alakulása következtében veszteségesek lesznek

Határidős devizaügyleteknél illetve a megfelelő opciós jogok és warrantok megszerzésénél keletkező költségek és esetleges veszteségek csökkentik a részalap eredményét.

### **Piaci kockázat**

A pénzügyi termékek árfolyamának és a piacának alakulása elsősorban a tőkepiacok alakulásától függ, melyeket pedig a világgazdaság általános helyzete, valamint az egyes országok gazdasági és politikai keretfeltételei befolyásolnak. Az általános árfolyam-alakulásra – különösen a tőzsdén – olyan irracionális tényezők is hatással lehetnek, mint pl. a hangulat alakulása, vélemények és pletykák.

(Lásd a forgalmazási tájékoztató Kockázatokkal kapcsolatos tájékoztatás címet viselő 7. fejezetét is)

A befektetőknek tudatában kell lennie annak, hogy a részalap befektetési céljainak elérése nem garantálható, és hogy adott esetben fennáll annak a veszélye, hogy a befektetettnél alacsonyabb összeget fognak visszakapni.

### **Fokozott volatilitás**

Mivel a DKB Europa Fonds esetében az aktív és rugalmas menedzsment megközelítés miatt időszakosan súlypontok alakulhatnak ki egy-egy földrajzi régió, ágazat vagy piaci szegmens tekintetében, ezért nem jelentéktelen a fokozott volatilitási kockázat. Ez azt jelenti, hogy rövid időszakon belül erősen ingadozhat felfelé vagy lefelé a befektetési jegyek árfolyama.

### **A tipikus befektető profilja**

A DKB Europa Fonds részalapba történő befektetés csak tapasztalt befektetők számára ajánlott, akik képesek a kockázatokat és a befektetéseknek az értékét felmérni, és akik a meglévő konzervatív befektetési formák kiegészítéseként európai vállalatok sikereiben is részesedni kívánnak. A befektetőnek képesnek és késznek kell lennie a befektetési jegyek jelentős értékingadozásának és az adott esetben jelentős tőkevesztés elfogadására, ill. elviselésre. A befektetőnek hosszú távú befektetésekben kell gondolkodnia.

### **Fontosabb adatok**

<b>Részosztály:</b>	<b>AL</b>
Első kibocsátás	2010. október 1.

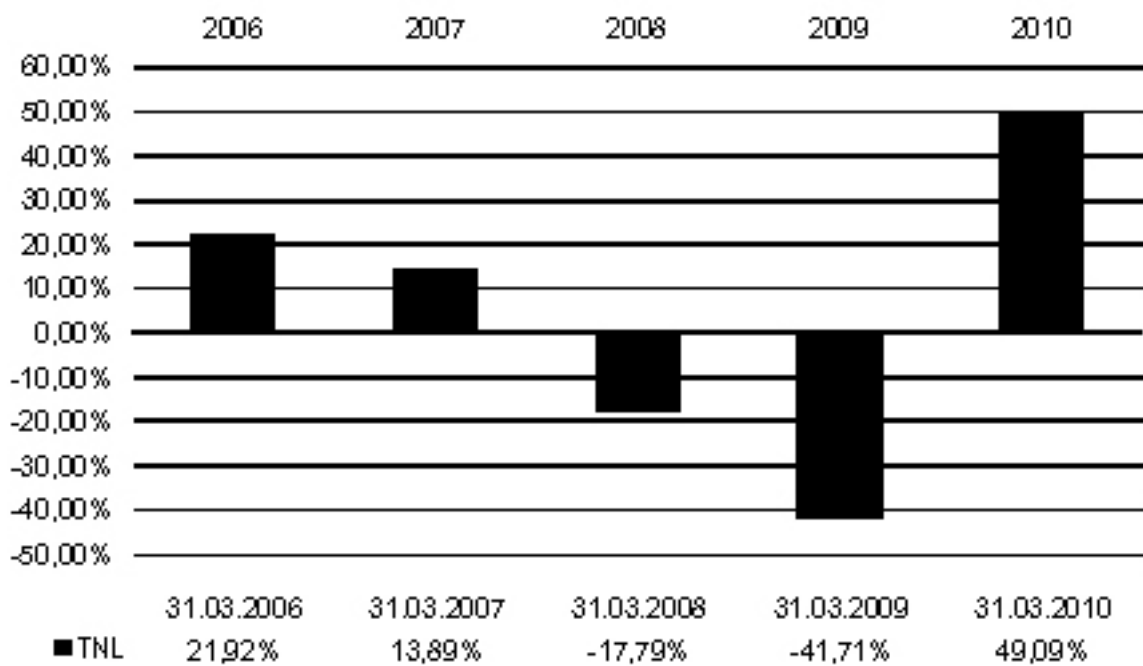
Első kibocsátási ár:	10,00 euró
Kibocsátási jutalék:	Maximum 5% (a tulajdonrészenkénti a nettó eszközérték %-ában)
Visszaváltási jutalék:	Nincs
A hozam felhasználása	Osztalékfizetés
Értékpapír azonosító száma:	A1C3WK
ISIN:	LU0535527229
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,20% (a számítás alapja a részalap vagyonának százaléka hónap végével és fizetendő minden hónap végén)
Átalányadó:	Évi 0,05% (a részalap vagyonának %-ában számítva minden egyes negyedév végén)
<b>Részosztály:</b>	<b>TNL</b>
Első kibocsátás	2000. augusztus 21.
Első kibocsátási ár:	25,00 euró
Kibocsátási jutalék:	Nincs

Visszaváltási jutalék:	Nincs
A hozam felhasználása	Hozamfelhalmozás
Értékpapír azonosító száma:	541952
ISIN:	LU0117117746
Forgalmazási jutalék:	Évi 0,65% (a számítás alapja a TNL befektetési jegy osztály részalapban való részesedésének százalékos aránya a negyedév végén; fizetendő minden negyedév végén)
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,20% (a hó végén a részalap vagyonának %-ában számítva és a hónap végén fizetendő)
Átalányadó:	Évi 0,05% (a részalap vagyonának %-ában számítva minden egyes negyedév végén)
<b>Részosztály:</b>	<b>InstAL (intézményi befektetők számára fenntartva)</b>
Első kibocsátás	2010. október 1.
Első kibocsátási ár:	5.000,00 euró
Jegyzési minimum:	Minimális ellenérték: 1 millió euró
Kibocsátási jutalék:	Maximum 2% (a tulajdonrészenkénti a nettó eszközérték %-ában)

Visszaváltási jutalék:	nincs
A hozam felhasználása	Osztalékfizetés
Értékpapír azonosító száma:	A1C3WL
ISIN:	LU0535540321
Alapkezelési díj:	Maximum évi 0,90% (a hó végén a részalap vagyonának %-ában számítva és a hónap végén fizetendő)
Átalányadó:	Évi 0,01% (a részalap vagyonának %-ában számítva minden egyes negyedév végén)
<b>Összes részosztály:</b>	
Befektetési tanácsadó:	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstrasse 35 D-80333 München
A befektetési tanácsadó honoráriumai:	A befektetési tanácsadó honoráriumát a beszedett alapkezelési díjből fedezik.
Részalap pénzneme:	Euró
Értékelés napja:	Minden egész napos banki munkanap Luxemburgban és Münchenben
Befektetési jegyek:	Befektetési jegyek



Részesedések felosztása:	Összevont címletű certifikátok
Forgalmazási terület	Luxemburg, Németország
Futamidő:	Korlátozás nélkül
TER:	TNL részosztály: 2,32%
<b>Hisztórikus teljesítmény</b>	Az AL és InstAL osztályokra vonatkozóan a jelen tájékoztatóból kima- rad



**A DKB Europa Fonds hisztórikus érték-alakulása nem tesz lehetővé előrejelzést a jövőbeni érték-alakulásra vonatkozóan.**

## **DKB Osteuropa Fonds**

### **Befektetési cél**

A befektetési politika célja hosszútávon vonzó hozam kigazdálkodása erős hozamú és növekedésű kelet-európai vállalatok részvényeibe való befektetésből eredő hozam és tőkenyeresség révén. A kockázatok és a hozamok optimalizálását a részalap változatos portfólió-szerkezete keretében, a befektetési eszközök széles körben való megoszlása révén kívánja elérni.

### **Befektetési stratégia**

A DKB Osteuropa Fonds értékének legalább 51%-át kelet-európai székhelyű kibocsátók részvényeibe fekteti be. A befektetési terület részét képezik mindenképp a magyarországi, lengyelországi, csehországi, oroszországi székhelyű vállalatok részvényei, valamint – világszerte – az olyan vállalatok részvényei, amelyek tevékenységének súlypontja a kelet-európai régióban van. Kiegészítésként, csekélyebb mértékben lehetséges az összes kelet-európai ország – beleértve Törökországot is – elemzői szempontból érdekes részvényeibe történő befektetések. A részalap előnyben részesíti az adott ország vonatkozásában a legnagyobb piaci kapitalizációval rendelkező részvényekbe történő befektetéseket.

A DKB Osteuropa Fonds lehetővé teszi befektetői számára, hogy részesedjenek a kelet-európai régió, valamint a főleg ott tevékenykedő vállalatok hozam- és növekedési lehetőségeiben. A befektetési cél nem a régió egy részvényindexének passzív leképezése. Az Alapkezelő menedzser sokkal inkább arra törekszik, hogy a részalap vagyonát aktívan irányított kiválasztási eljárás útján a régió elemzői szempontból legérdekesebb részvényeibe fektesse. A részalap eszközei egyrészt közvetlenül tőzsdén jegyzett részvényekbe fektethetők, emellett azonban megfelelően közzétett index-certifikátokba is, amelyeknek összetétele kellőképpen diverzifikált, és amelyek megfelelő viszonyítási alapot képeznek ahhoz a piachoz. Be lehet fektetni továbbá részesedési igazolásokba, valamint Amerikai Letéti Igazolásokba (ADR), Nemzetközi Letéti Igazolásokba (IDR), és Összevont Letéti Igazolásokba (GDR) is. Az ADR-ek, GDR-ek és IDR-ek olyan certifikátok, melyeket a bankok bocsátanak ki a náluk letétbe helyezett külföldi osztlékpapírokra. Ezen túlmenően a részalap eszközeit átváltható kötvénybe, opciós jogot biztosító kötvényekbe, vagy warrantba is fektethetik, amennyiben ezek az Alap befektetési elveinek megfelelő cégek részvényeinek megszerzésére jogosítanak. Az Alap vagyona ugyanezen célból más befektetési alapokba is fektethető.

A kiválasztás folyamatát kvantitatív-technikai elemzési modellek támogatják, de ennek során a fundamentális elemzés letről felfelé irányuló megközelítése a döntő. Ennek során mindenképp a mindenkori vállalati szektort, a piaci pozíciót, a vezetés minőségét, az üzletpolitika átláthatóságát, valamint a vállalatok pénzügyi és hozam mutatószámait vesszük figyelembe.

A DKB Osteuropa Fonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más UCITS vagy más UCI befektetési jegyeibe.

Fedezeti céllal és a befektetési politika részeként a részalap használhat származtatott ügyleteket, valamint egyéb eszközöket és technikai megoldásokat, azzal, hogy a származtatott ügyletekkel kapcsolatos össz-kockázat a részalap teljes nettó eszközértékét nem lépheti túl.

Egyébként pedig a Kezelési Szabályzat 4. cikkében megengedett eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A befektetők a részvénybefektetések nemzetközi megoszlása révén vesznek részt a kelet-európai részvény-piacok fejlődésében. Bár a részvénybefektetések értéke ingadozik, a DKB Osteuropa Fonds eszközeinek országok, üzletágak és eszközök szerinti széleskörű megoszlása messzemenő függetlenséget biztosít az egyes befektetések alakulásától.

### **Részvénykockázat**

A részvényszerzés különleges piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a cég tényleges értékét. Ezek az értékek emiatt nagymértékben és gyorsan ingadozhatnak, ha változnak a piaci adottságok és a piaci szereplők másként ítélik meg ezeknek a befektetési jegyeknek az értékét. Ehhez jön még az is, hogy a részvényekből eredő jogokat soha sem a prioritási rangsor elején elégítik ki, amikor a kibocsátók hitelezőinek igény-kielégítéséről van szó. A részvények értéke ezért általában jobban ingadozik, mint pl. a fix kamatozású értékpapíroké.

Mivel a minden piaci szegmensben tevékenykedő kis- és közepes kapitalizációjú cégek megszerzésével növelhetőek a hozamesélyek, fennáll annak a lehetősége, hogy időlegesen a részalapban is erősebb a kis és közepes vállalatok részvényeinek aránya. A kicsi, kevésbé kiforrott cégek részvényei jobban ingadoznak, mint általában véve a piac. Ennek okai abban rejlenek, hogy ezek a cégek általában kisebb mennyiségű értékpapírokkal kereskednek és nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

A részvények értékének nagyobb és gyakoribb ingadozását tekintve előfordulhat, hogy a részalap súlypontját képező részvények megfelelő nagyobb vagy kisebb változást idézhetnek elő a részalap értékében.

### **Devizakockázat**

Amennyiben egy részalap eszközei a részalap mindenkor devizanemétől eltérő devizanemben kerülnek befektetésre, a részalap az ilyen befektetésekből származó hozamokat, visszaváltásokat, bevételeket a mindenkor devizanemben szerzi. Amennyiben ezen deviza értéke a részalap devizaneméhez képest csökken, akkor csökken a részalap értéke is.

### **Likviditási kockázat**

A DKB Osteuropa Fonds számára olyan eszközök is megszerezhetőek, melyeket nem vezettek be a valamely hivatalos tőzsdepiacra vagy valamely szervezett piacra. Az ilyen eszközök megszerzése azzal a kockázattal jár, hogy problémák adódhatnak az eszközök harmadik személy részére történő továbbértékesítésével kapcsolatban.

Inkább a speciális, még kiépülőben lévő piaci szegmensek esetében fordulhat elő szűk keresztmetszet forgalomképesség terén, mint a magasan fejlett piacoknál. Az egyes eszközök értékelése és eladása így nehéz és időigényes lehet. Adott esetben csak az árfolyamvesztés vállalásával lehet az eszközöket eladni.

Ebben az összefüggésben utalunk az Alapkezelési szabályzatban előírt lehetségre: a befektetési jegy értékszámításának és visszaváltásának időszakos felfüggesztésére.

### **Származtatott ügyletekkel kapcsolatos kockázatok**

Az opciós jogok adásvétele, valamint határidős ügyletek vagy swap-ügyletek megkötése a következő kockázatokkal jár:

A bázisérték árfolyamváltozásai akár az értéktelenségig csökkenthetik az opciós jog vagy a határidős ügyle-

tek értékét. Az egy swap-ügylet alapjául szolgáló eszköz értékének változása által a részalap vagyona is veszíthet értékéből.

Egy adott esetben szükséges ellenügylet megkötése (rendezés) költségekkel jár.

Az opciós jogok ösztönző hatása által erősebben befolyásolható az alap vagyonának értéke, mint a bázisértékek közvetlen megvásárlása esetében.

Az opciók vételének az a kockázata, hogy az opciós jogot nem fogják gyakorolni, mert a bázisértékek ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így a befektető eszik az Alap vagyonából fizetendő opciós díjtól. Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a mindenkor részalap-vagyon az eszközök aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő kiadására kötelez. A részalap vagyona emiatt az árkülönbözet mínusz beszedett opciós díj mértékében szenved veszteséget.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei esedékességkor a piaci árak váratlan alakulása következtében veszteségesek lesznek

Határidős devizaügyleteknél illetve a megfelelő opciós jogok és warrantok megszerzésénél keletkező költségek és esetleges veszteségek csökkentik a részalap eredményét.

### **Piaci kockázat**

A pénzügyi termékek árfolyamának és a piacának alakulása elsősorban a tőkepiacok alakulásától függ, melyeket pedig a világgazdaság általános helyzete, valamint az egyes országok gazdasági és politikai keretfeltételei befolyásolnak. Az általános árfolyam-alakulásra – különösen a tőzsdén – olyan irracionális tényezők is hatással lehetnek, mint pl. a hangulat alakulása, vélemények és pletykák.

(Lásd a forgalmazási tájékoztató Kockázatokkal kapcsolatos tájékoztatás címet viselő 7. fejezetét is)

A befektetőknek tudatában kell lennie annak, hogy a részalap befektetési céljainak elérése nem garantálható, és hogy adott esetben fennáll annak a veszélye, hogy a befektetettnél alacsonyabb összeget fognak visszakapni.

### **Különleges ország-kockázatok**

Felhívjuk a részalap potenciális befektetőinek figyelmét arra, hogy a DKB Osteuropa Fonds az európai feltörekvő országok részvényeibe fektet be és, hogy az e piacokon történő befektetések kínálta esélyek jelentős potenciális kockázatokkal is együtt járnak. A kelet-európai piacok és tőzsdék időnként igen jelentős ingadozásoknak vannak alávetve. A fejlett nemzetközi pénzpiacokkal ellentétben, ezen feltörekvő országok pénzpiacainak viszonylag kis mérete azt eredményezi, hogy a piacok volatilisabbak és kevésbé likvidek. A politikai viszonyok, az a tény, hogy a kemény devizák csak szűkösen állnak rendelkezésre, a devizaellenőrzés változásai, az árfolyamváltozások, a megszerzett befektetések tulajdonjogának megtámadhatóságával kapcsolatos esetleges problémák, a külföldi tőkebefektetések és –visszaáramlások esetleges korlátozása (transzfer-kockázat), a fiskális politika alkalmazása vagy szigorítása további kockázatot jelenthet. Továbbá figyelembe kell venni, hogy ezekben az államokban a kibocsátók kevésbé állnak nyilvános ellenőrzés alatt, valamint kevésbé strukturált törvényhozás hatálya alatt állhatnak, továbbá a számvitel és a könyvvizsgálat sem mindig felel meg a fejlett egyesült államokbeli, illetve nyugat-európai pénz- és tőkepiacok standardjainak. Az Alapkezelő ezért kifejezetten felhívja a figyelmet a nettó-eszközérték számítás, és ebből következőleg a befektetési jegyek kibocsátásának, visszaváltásának és átváltásának időleges felfüggesztésének lehetőségére (Kezelési Szabályzat 9. cikk).

### Fokozott volatilitás

Mivel a DKB Osteuropa Fonds esetében az aktív és rugalmas menedzsment megközelítés miatt időszakosan súlypontok alakulhatnak ki egy-egy földrajzi régió, ágazat vagy piaci szegmens tekintetében, ezért nem jelentéktelen a fokozott volatilitási kockázat. Ez azt jelenti, hogy rövid időszakon belül erősen ingadozhat felfelé vagy lefelé a befektetési jegyek árfolyama.

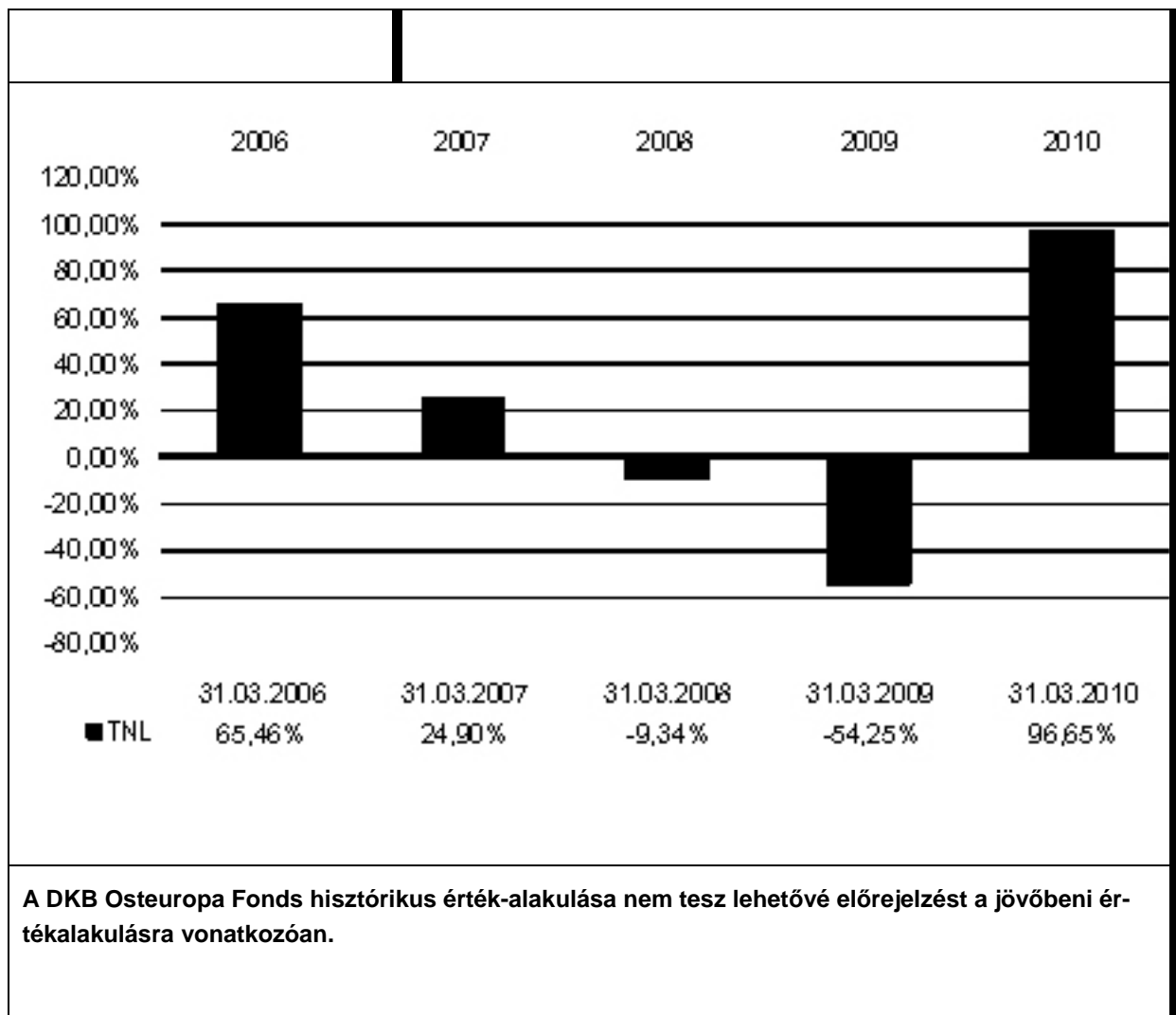
### A tipikus befektető profilja

A DKB Osteuropa Fonds részalapba történő befektetés csak tapasztalt befektetők számára ajánlott, akik képesek a kockázatokat és a befektetéseknek az értékét felmérni, és akik a meglévő konzervatív befektetési formák kiegészítéseként kívánnak részesedni kelet-európai, és főleg a térségben tevékenykedő vállalatok sikereiben. A befektetőnek képesnek és késznek kell lennie a befektetési jegyek jelentős értékingadozásának és az adott esetben jelentős tőkevesztés elfogadására, ill. elviselésre. A befektetőnek hosszú távú befektetésekben kell gondolkodnia.

### Fontosabb adatok

Első kibocsátás	2001. május 4.
Első kibocsátási ár:	25,00 euró
<b>Részosztály:</b>	<b>TNL</b>
Forgalmazási jutalék:	Évi 0,65% (a részalap vagyonából a TNL részosztályhoz rendelhető hányad %-ában számítva minden egyes negyedév végén)
Kibocsátási jutalék:	Nincs
Visszaváltási jutalék:	Nincs
A hozam felhasználása	Hozamfelhalmozás
Értékpapír azonosító száma:	795321
Alapkezelési díj:	Maximum 1,40% (a számítás alapja részalap vagyonának százaléka)

	hónap végével és fizetendő minden hónap végén)
Alapkezelő menedzser:	BAWAG P.S.K. INVEST GmbH Georg-Coch-Platz 2 A-1010 Wien
Alapkezelő menedzser honorárium:	Az Alapkezelő menedzser honoráriumát a beszedett alapkezelési díjből fedezik.
Átalányadó:	Évi 0,05% (a részalap vagyonának %-ában számítva minden egyes negyedév végén)
Részalap pénzneme:	Euró
Értékelés napja:	Minden egész napos banki munkanap Luxemburgban és Frankfurt am Mainban
Befektetési jegyek:	Befektetési jegyek
Részesedések felosztása:	Összevont címletű certifikátok
Forgalmazási terület	Luxemburg, Németország
Futamidő:	Korlátozás nélkül
TER:	TNL részosztály: 2,80%
<b>Hisztórikus teljesítmény</b>	



## DKB Nordamerika Fondsz

### Befektetési cél

A befektetési politika célja vonzó hozam kigazdálkodása erős hozamú és tőkenyereségű cégekbe való részvénybefektetés révén. A kockázatok és a hozamok optimalizálását a részalap változatos portfólió-szerkezetében, a befektetési eszközök széles körben való megoszlása révén kívánja elérni.

### Befektetési stratégia

A DKB Nordamerika Fondsz hosszútávon vonzó értéknövekedést céloz meg az észak-amerikai részvényekbe történő befektetés által. A részalap vagyona legalább 51%-ban észak-amerikai részvényekbe van befektetve. Az észak-amerikai részvényekbe történő befektetések egyaránt történhetnek közvetlen befektetések és arra alkalmas UCITS-ok vagy más non-UCITS-ok révén, amennyiben azok súlyponti jelleggel észak-amerikai részvényekbe fektetnek be. A részalap részesedést nyújt befektetői számára az észak-amerikai régió részvé-

nyeinek hozam-, és növekedési lehetőségeiből.

A portfólió-szerkezet kialakításakor ugyanakkor számításba vehetik az adott vállalatnak a specifikus ország-indexben képviselt relatív súlyát is. Ezen túlmenően a részalap eszközeit átváltható kötvénybe, opciós jogot biztosító kötvényekbe, és warrantba is fektethetik, amennyiben ezek a részalap befektetési elveinek megfelelő vállalatok részvényeinek megszerzésére jogosítanak. Mint befektetési eszközök, az egyes értékpapír-befektetések mellett olyan értékpapírok is szóba jöhetnek, melyek hozama a különböző piacok, régiók, államok, témák és ágazatok fejlődéséhez kötött (pl. megfelelő módon közzétett indexek index-certifikátjai, melynek összetétele kellően diverzifikált, és amely a piacok számára megfelelő viszonyítási alapot képez azon a piacokra nézve, amelyekre vonatkozik, vagy részesedési igazolás).

Fedezeti céllal és a befektetési politika részeként a részalap használhat származtatott ügyleteket, valamint egyéb eszközöket és technikai megoldásokat, azzal, hogy a származtatott ügyletekkel kapcsolatos össz-kockázat a részalap teljes nettó eszközértékét nem lépheti túl. A DKB Nordamerika Fonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más UCITS vagy más UCI befektetési jegyeibe.

Egyébként pedig a Kezelési Szabályzat 4. cikkében megengedett eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A befektetők a DKB Nordamerika Fonds befektetéseinek széleskörű megoszlása révén részesednek főleg az észak-amerikai részvényt piacok fejlődéséből. Bár a részvénybefektetések értéke ingadozik, a DKB Nordamerika Fonds eszközeinek országok, ágazatok és eszközök szerinti széleskörű megoszlása messzemenő függetlenséget biztosít az egyes befektetések alakulásától.

### **Részvénykockázat**

A részvényt szerzés különleges piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a cég tényleges értékét. Ezek az értékek emiatt nagymértékben és gyorsan ingadozhatnak, ha változnak a piaci adottságok és a piaci szereplők másként ítélik meg ezeknek a befektetési jegyeknek az értékét. Ehhez jön még az is, hogy a részvényekből eredő jogokat soha sem a prioritási rangsor elején elégték ki amikor a kibocsátók hitelezőinek igény-kielégítéséről van szó. A részvények értéke ezért általában jobban ingadozik, mint pl. a fix kamatozású értékpapíroké.

Mivel a minden piaci szegmensben tevékenykedő kis- és közepes kapitalizációjú cégek megszerzésével növelhetőek a hozamesélyek, fennáll annak a lehetősége, hogy időlegesen a részalapban is erősebb a kis és közepes vállalatok részvényeinek aránya. A kicsi, kevésbé kiforrott cégek részvényei jobban ingadoznak, mint általában véve a piac. Ennek okai abban rejlenek, hogy ezek a cégek általában kisebb mennyiségű értékpapírokkal kereskednek és nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

A részvények értékének nagyobb és gyakoribb ingadozását tekintve előfordulhat, hogy a részalap súlypontját képező részvények megfelelő nagyobb vagy kisebb változást idézhetnek elő a részalap értékében.

### **Különleges ország-kockázatok**

Ha ezen kívül valamely fundamentális vagy piactechnológiai adottság eredményeképpen a részalap különösen hangsúlyos mértékben szerez meg részvényeket, akkor az egyes országok gazdasági helyzetében beálló változások kiemelt mértékben hathatnak a részalap értékének alakulására.

Mindenesetre a részalap igen tág befektetési kerete folytán lehetséges, hogy a részalap számára a még fejlődő piacokról származó kibocsátók értékpapírjait is megszerezzük. Amennyiben az ilyen értékpapírok megszerzése a tényleges befektetési politika alapján erősebb súlyozással történik, úgy ez olyan különleges ország-kockázatokkal járhat együtt, amelyek a fejlettebb országok kibocsátóinak értékpapírjaiba történő befek-



tetések esetén rendszerint nem merülnek fel.

A különleges kockázatok többek között az alábbiakból eredhetnek: ezekben az országokban alacsonyabb a befektetők védettségi szintje, kedvezőtlen politikai és társadalmi körülmények, mint pl. a gazdasági szektorra gyakorolt politikai befolyás, kisebb likviditású piacok és az ehhez kapcsolódó fokozott volatilitás.

### **Származtatott ügyletekkel kapcsolatos kockázatok**

Az opciós jogok adásvétele, valamint határidős ügyletek vagy swap-ügyletek megkötése a következő kockázatokkal jár:

A bázisérték árfolyamváltozásai akár az értéktelenségig csökkenthetik az opciós jog vagy a határidős ügyletek értékét. Az egy swap-ügylet alapjául szolgáló eszköz értékének változása által a részalap vagyona is veszíthet értékéből.

Egy adott esetben szükséges ellenügylet megkötése (rendezés) költségekkel jár.

Az opciós jogok ösztönző hatása által erősebben befolyásolható az alap vagyonának értéke, mint a bázisértékek közvetlen megvásárlása esetében.

Az opciók vételének az a kockázata, hogy az opciós jogot nem fogják gyakorolni, mert a bázisértékek ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így a befektető eszik az Alap vagyonából fizetendő opciós díjtól. Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a mindenkori részalap-vagyon az eszközök aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő kiadására kötelez. A részalap vagyona emiatt az árkülönbözet mínusz beszedett opciós díj mértékében szenved veszteséget.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei esedékességkor a piaci árak váratlan alakulása következtében veszteségesek lesznek

Határidős devizaügyleteknél illetve a megfelelő opciós jogok és warrantok megszerzésénél keletkező költségek és esetleges veszteségek csökkentik a részalap eredményét.

### **A befektetési jegyekkel kapcsolatos kockázatok**

Ez egy részalap számára megszerzett befektetési jegyek szorosan összefüggenek az ebben a befektetési alapon lévő eszközökkel, ill. az ezek által követett befektetési stratégiákkal. Az említett kockázatok azonban csökkenthetők az eszközöknek azon a befektetési alapon belüli megoszlásával, melyben a befektető befektetési jegyet vásárolt.

Mivel azonban az egyes célalapok alapkezelő menedzserei egymástól függetlenül cselekszenek, előfordulhat, hogy az egyes célalapok egyforma, vagy egymással ellentétes befektetési politikát követnek. Ezáltal kumulálódhatnak a meglévő kockázatok és az esetleges esélyek feloldódhatnak egymással szemben.

Az Alapkezelő általában nem ellenőrizheti a célalap menedzsmentjét. Ezek befektetési döntéseinek nem kell feltétlenül egyezniük az Alapkezelő feltevéseivel vagy várakozásaival.

Az Alapkezelő gyakran nem ismeri meg időben a célalap aktuális összeállítását. Amennyiben az összetétel nem felel meg az Alapkezelő feltételezéseinek és elvárásainak, az Alapkezelő adott esetben jelentős késlekedéssel reagálhat a célalap befektetési jegyeinek visszaváltásával.

### **Piaci kockázat**

A pénzügyi termékek árfolyamának és a piacának alakulása elsősorban a tőkepiacok alakulásától függ, melyeket pedig a világgazdaság általános helyzete, valamint az egyes országok gazdasági és politikai keretfel-

tételei befolyásolnak. Az általános árfolyam-alakulásra – különösen a tőzsdén – olyan irracionális tényezők is hatással lehetnek, mint pl. a hangulat alakulása, vélemények és pletykák.

(Lásd a forgalmazási tájékoztató Kockázatokkal kapcsolatos tájékoztatás címet viselő 7. fejezetét is)

A befektetőknek tudatában kell lennie annak, hogy a részalap befektetési céljainak elérése nem garantálható, és hogy adott esetben fennáll annak a veszélye, hogy a befektetettnél alacsonyabb összeget fognak vissza-kapni.

#### **Fokozott volatilitás**

Mivel a DKB Nordamerika Fonds esetében az aktív és rugalmas menedzsment megközelítés miatt időszakosan súlypontok alakulhatnak ki egy-egy földrajzi régió, ágazat vagy piaci szegmens tekintetében, ezért nem jelentéktelen a fokozott volatilitási kockázat. Ez azt jelenti, hogy rövid időszakon belül erősen ingadozhat felfelé vagy lefelé a befektetési jegyek árfolyama.

#### **A tipikus befektető profilja**

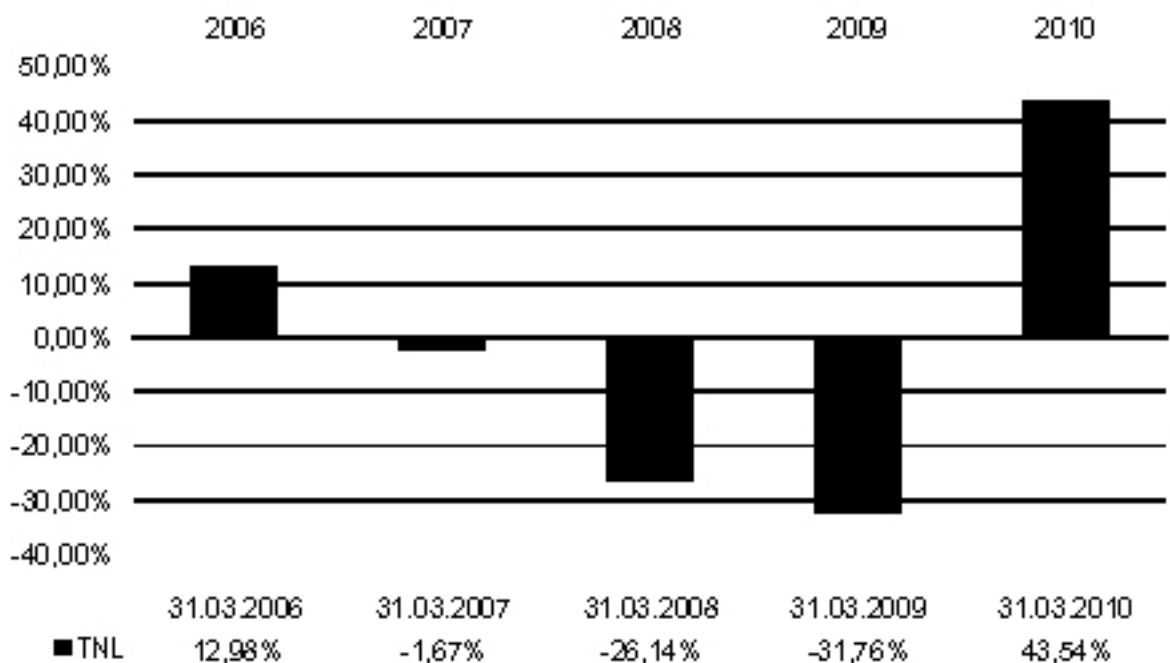
A DKB Nordamerika Fonds részalapba történő befektetés csak olyan tapasztalt befektetők számára ajánlott, akik képesek a kockázatokat és a befektetéseknek az értékét felmérni, és akik a meglévő konzervatív befektetési formák kiegészítéseként észak-amerikai vállalatok sikereiben is részesedni kívánnak. A befektetőnek képesnek és késznek kell lennie a befektetési jegyek jelentős értékingadozásának és az adott esetben jelentős tőkeveszteség elfogadására, ill. elviselésre. A befektetőnek hosszú távú befektetésekben kell gondolkodnia.

#### **Fontosabb adatok**

Első kibocsátás	2000. augusztus 21.
Első kibocsátási ár:	25,00 euró
<b>Részosztály:</b>	<b>TNL</b>
Forgalmazási jutalék:	Évi 0,15% (a számítás alapja a TNL részosztály részalapban való részesedésének százalékos aránya a negyedév végén; fizetendő minden negyedév végén)
Kibocsátási jutalék:	Nincs

Visszaváltási jutalék:	Nincs
A hozam felhasználása	Hozamfelhalmozás
Értékpapír azonosító száma:	541953
ISIN:	LU0117117829
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,20% (a számítás alapja részalap vagyonának százaléka hónap végével és fizetendő minden hónap végén)
Befektetési tanácsadó:	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstrasse 35 D-80333 München
A befektetési tanácsadó honorárium:	A befektetési tanácsadó honoráriumát a beszedett alapkezelési díjből fedezik.
Átalányadó:	Évi 0,05% (a részalap vagyonának %-ában számítva minden egyes negyedév végén)
Részalap pénzneme:	Euró
Értékelés napja:	Minden egész napos banki munkanap Luxemburgban és Frankfurt am Mainban
Befektetési jegyek:	Befektetési jegyek

Részesedések felosztása:	Összevont címletű certifikátok
Forgalmazási terület	Luxemburg, Németország
Futamidő:	Korlátozás nélkül
TER:	TNL részosztály: 1,01%
<b>Hisztórikus teljesítmény</b>	



A DKB Nordamerika Fondok histórikus érték-alakulása nem teszi lehetővé előrejelzést a jövőbeni értékalkulásra vonatkozóan.

## **DKB Asien Fonds**

### **Befektetési cél**

A befektetési politika célja vonzó hozam kigazdálkodása erős hozamú és tőkenyereségű cégekbe való részvénybefektetés révén. A kockázatok és a hozamok optimalizálását a részalap változatos portfólió-szerkezete keretében, a befektetési eszközök széles körben való megoszlása révén kívánja elérni.

### **Befektetési stratégia**

A DKB Asien Fonds hosszútávon vonzó értéknövekedést céloz meg az ázsiai és \*Csendes-óceáni régió részvényeibe történő befektetés által, és értékének legalább 51%-át az ázsiai és Csendes-óceáni régióban székhellyel rendelkező kibocsátók részvényeibe fekteti be.

A fent említett részvénybefektetései elsősorban Japánra irányulnak. Emellett kiegészítő jelleggel a részalap eszközeit az ázsiai-csendes-óceáni régió más országaiba – pl. Hongkong, Szingapúr, India, Kína, Tajvan, Fülöp-szigetek, Dél-Korea, Malajzia, Indonézia, Thaiföld, Ausztrália és Új-Zéland – is befektetik. A részalap részesedést nyújt befektetői számára ázsiai-csendes-óceáni régió részvényeinek hozam-, és növekedési lehetőségeiből. Továbbá lehet más olyan régiók vállalkozásainak részvényeibe is fektetni, melyek székhelye az ázsiai-csendes-óceáni térségben található.

A részalap eszközeit egyrészt a tőzsdén jegyzett részvényekbe való közvetlen befektetés mellett azonban be lehet fektetni olyan index-certifikátokba, amelyeknek összetétele kellően diverzifikált, és amelyek a piac számára megfelelő viszonyítási alapot képeznek arra a piacra nézve, amelyre vonatkoznak, a ázsiai-csendes-óceáni régió részvényeire vonatkozó certifikátokba, részesedési igazolásokba, továbbá Amerikai Letéti Igazolásokba (ADR), Nemzetközi Letéti Igazolásokba (IDR), és Összevont Letéti Igazolásokba (GDR) is. Az ADR-ek, GDR-ek és IDR-ek olyan certifikátok, melyeket a bankok bocsátanak ki a náluk letétbe helyezett külföldi, osztalékra jogosító értékpapírokra. A portfólió-szerkezet kialakításakor ugyanakkor számításba vehetik az adott vállalatnak a specifikus ország-indexben képviselt relatív súlyát is. Ezen túlmenően a részalap eszközeit átváltható kötvényekbe, opciós jogot biztosító kötvényekbe, vagy warrantokba is fektethetik, amennyiben ezek a részalap befektetési elveinek megfelelő részvények megszerzésére jogosítanak. Ugyanezen célból a részalap eszközeit más befektetési alapokba is fektethetik.

A DKB Asien Fonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más UCITS vagy más UCI befektetési jegyeibe.

Fedezeti céllal és a befektetési politika részeként a részalap használhat származtatott ügyleteket, valamint egyéb eszközöket és technikai megoldásokat, azzal, hogy a származtatott ügyletekkel kapcsolatos összkockázat a részalap teljes nettó eszközértékét nem lépheti túl.

Egyébként pedig a Kezelési Szabályzat 4. cikkében megengedett eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A DKB Asien Fonds eszközeinek széleskörű megoszlása révén a befektetők részt vesznek az ázsiai csendes-óceáni részvénypiacok fejlődésében. Bár a részvénybefektetések értéke ingadozik, a DKB Asien Fonds eszközeinek országok, ágazatok és eszközök szerinti széleskörű megoszlása messzemenő függetlenséget biztosít az egyes befektetések alakulásától.

### **Részvénykockázat**

A részvényszerzés különleges piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a cég tényleges értékét. Ezek az értékek emiatt nagymértékben és gyorsan ingadozhatnak, ha változnak a piaci adottságok és a piaci szereplők másként ítélik meg ezeknek a befektetési jegyeknek az értékét. Ehhez

jön még az is, hogy a részvényekből eredő jogokat soha sem a prioritási rangsor elején elégték ki amikor a kibocsátók hitelezőinek igény-kielégítéséről van szó. A részvények értéke ezért általában jobban ingadozik, mint pl. a fix kamatozású értékpapíroké.

Mivel a minden piaci szegmensben tevékenykedő kis- és közepes kapitalizációjú cégek megszerzésével növelhetőek a hozamesélyek, fennáll annak a lehetősége, hogy időlegesen a részalapban is erősebb a kis és közepes vállalatok részvényeinek aránya. A kicsi, kevésbé kiforrott cégek részvényei jobban ingadoznak, mint általában véve a piac. Ennek okai abban rejlenek, hogy ezek a cégek általában kisebb mennyiségű értékpapírokkal kereskednek és nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

A részvények értékének nagyobb és gyakoribb ingadozását tekintve előfordulhat, hogy a részalap súlypontját képező részvények megfelelő nagyobb vagy kisebb változást idézhetnek elő a részalap értékében.

### **Devizakockázat**

Amennyiben egy részalap eszközei a részalap mindenkor devizanemétől eltérő devizanemben kerülnek befektetésre, a részalap az ilyen befektetésekből származó hozamokat, visszaváltásokat, bevételeket a mindenkor devizanemben szerzi. Amennyiben ezen deviza értéke a részalap devizaneméhez képest csökken, akkor csökken a részalap értéke is.

### **Származtatott ügyletekkel kapcsolatos kockázatok**

Az opciós jogok adásvétele, valamint határidős ügyletek vagy swap-ügyletek megkötése a következő kockázatokkal jár:

A bázisérték árfolyamváltozásai akár az értéktelenségig csökkenthetik az opciós jog vagy a határidős ügyletek értékét. Az egy swap-ügylet alapjául szolgáló eszköz értékének változása által a részalap vagyona is veszíthet értékéből.

Egy adott esetben szükséges ellenügylet megkötése (rendezés) költségekkel jár.

Az opciós jogok ösztönző hatása által erősebben befolyásolható az alap vagyonának értéke, mint a bázisértékek közvetlen megvásárlása esetében.

Az opciók vételének az a kockázata, hogy az opciós jogot nem fogják gyakorolni, mert a bázisértékek ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így a befektető elesik az Alap vagyonából fizetendő opciós díjtól. Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a mindenkor részalap-vagyon az eszközök aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő kiadására kötelez. A részalap vagyona emiatt az árkülönbözet mínusz beszedett opciós díj mértékében szenved veszteséget.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei esedékességkor a piaci árak váratlan alakulása következtében veszteségesek lesznek

Határidős devizaügyleteknél illetve a megfelelő opciós jogok és warrantok megszerzésénél keletkező költségek és esetleges veszteségek csökkentik a részalap eredményét.

### **Piaci kockázat**

A pénzügyi termékek árfolyamának és a piacának alakulása elsősorban a tőkepiacok alakulásától függ, melyeket pedig a világgazdaság általános helyzete, valamint az egyes országok gazdasági és politikai keretfeltételei befolyásolnak. Az általános árfolyam-alakulásra – különösen a tőzsdén – olyan irracionális tényezők is hatással lehetnek, mint pl. a hangulat alakulása, vélemények és pletykák.

A befektetőknek tudatában kell lennie annak, hogy a részalap befektetési céljainak elérése nem garantálható, és hogy adott esetben fennáll annak a veszélye, hogy a befektetettnél alacsonyabb összeget fognak visszakapni.

### **Különleges ország-kockázatok**

Felhívtuk a részalap lehetséges befektetőinek a figyelmét arra, hogy a DKB Asien Fonds vegyítésképpen a fejlett ipari országnak minősülő Japán részvényein kívül olyan feltörekvő országok részvényeibe is befektethetnek, mint pl. India, Fülöp Szigetek, Dél-Korea, Malajzia, Indonézia, Thaiföld, Tajvan és Kína). Az ezekben az országokban történő befektetések bizonyos kockázattal járhatnak. A fejlett nemzetközi pénzpiacokkal ellentétben, ezen feltörekvő országok pénzpiacainak viszonylag kis mérete azt eredményezi, hogy a piacok volatilisabbak és kevésbé likvidek. A politikai viszonyok, az a tény, hogy a kemény devizák csak szűkösen állnak rendelkezésre, a devizaellenőrzés változásai, az árfolyamváltozások, a megszerzett befektetések tulajdonjogának megtámadhatóságával kapcsolatos esetleges problémák, a külföldi tőkebefektetések és – visszaáramlások esetleges korlátozása (transzfer-kockázat), a fiskális politika alkalmazása vagy szigorítása további kockázatot jelenthet. Továbbá figyelembe kell venni, hogy ezekben az államokban a kibocsátók kevésbé állnak nyilvános ellenőrzés alatt, valamint kevésbé strukturált törvényhozás hatálya alatt állhatnak, továbbá a számvitel és a könyvvizsgálat sem mindig felel meg a fejlett egyesült államokbeli, illetve nyugat-európai pénz- és tőkepiacok standardjainak.

(Lásd a forgalmazási tájékoztató Kockázatokkal kapcsolatos tájékoztatás címet viselő 7. fejezetét is)

### **Fokozott volatilitás**

Mivel a DKB Asien Fonds esetében az aktív és rugalmas menedzsment megközelítés miatt időszakosan súlypontok alakulhatnak ki egy-egy földrajzi régió, ágazat vagy piaci szegmens tekintetében, ezért nem jelentéktelen a fokozott volatilitási kockázat. Ez azt jelenti, hogy rövid időszakon belül erősen ingadozhat felfelé vagy lefelé a befektetési jegyek árfolyama.

### **A tipikus befektető profilja**

A DKB Asien Fonds részalapba történő befektetés csak olyan tapasztalt befektetők számára ajánlott, akik képesek a kockázatokat és a befektetéseknek az értékét felmérni, és akik a meglévő hagyományos befektetési formák kiegészítéseként az ázsiai csendes-óceáni térségbeli vállalatok eredményeiben is részesedni kívánnak. A befektetőnek képesnek és késznek kell lennie a befektetési jegyek jelentős értékingadozásának és az adott esetben jelentős tőkevesztés elfogadására, ill. elviselésre. A befektetőnek hosszú távú befektetésekben kell gondolkodnia.

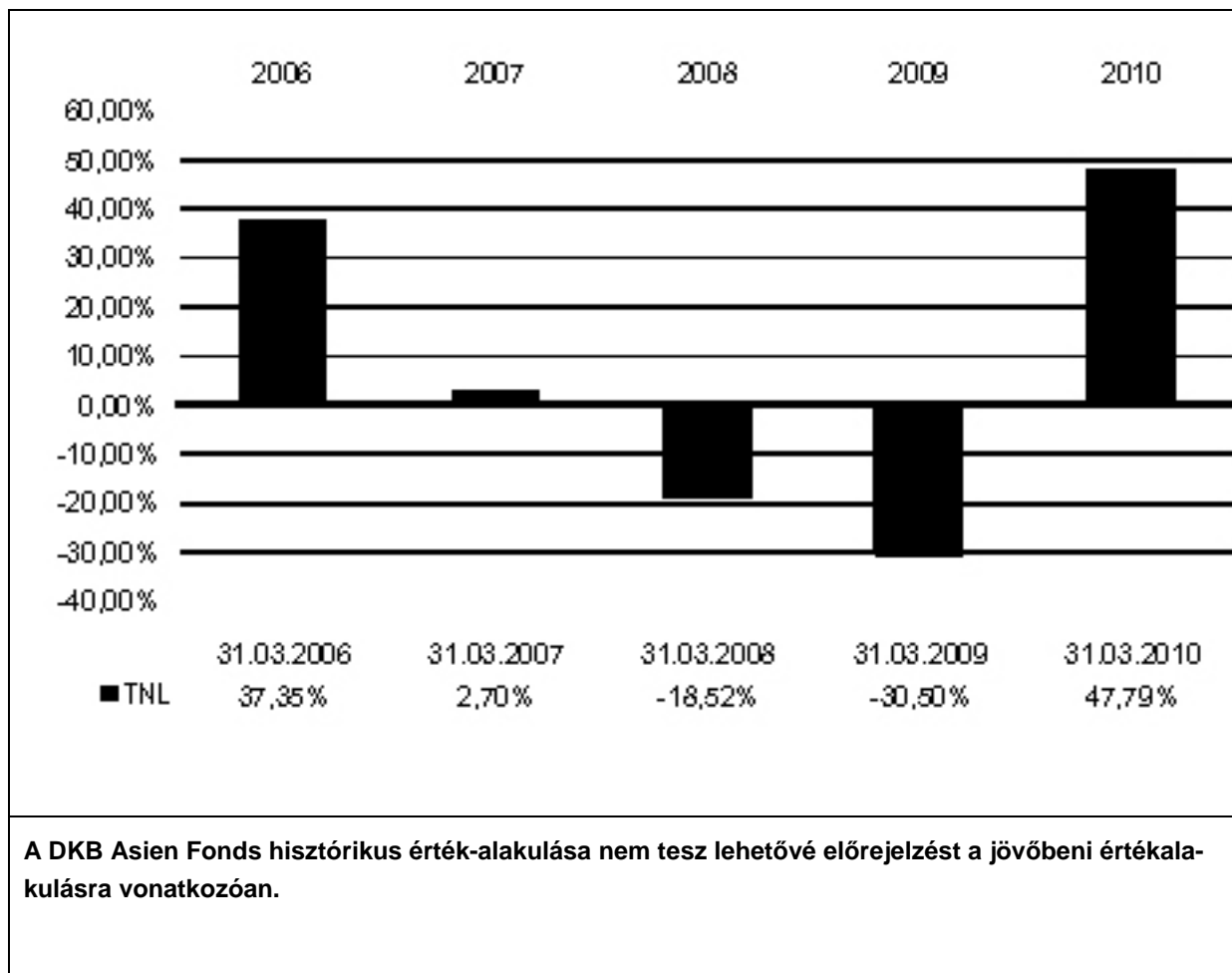
### **Fontosabb adatok**

Első kibocsátás	2001. május 4.
Első kibocsátási ár:	25,00 euró

<b>Részosztály:</b>	<b>TNL</b>
Forgalmazási jutalék:	Évi 0,65% (%-ban számítva, a részalap vagyonából a TNL részosztályhoz rendelhető hányad alapján, minden egyes negyedév végén)
Kibocsátási jutalék:	Nincs
Visszaváltási jutalék:	Nincs
A hozam felhasználása	Hozamfelhalmozás
Értékpapír azonosító száma:	795322
ISIN:	LU0128943502
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,40% (a számítás alapja részalap vagyonának százaléka hónap végével és fizetendő minden hónap végén)
Befektetési tanácsadó:	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstrasse 35 D-80333 München
A befektetési tanácsadó honoráriumai:	A befektetési tanácsadó honoráriumát a beszedett alapkezelési díjből fedezik.
Átalányadó:	Évi 0,05% (a részalap vagyonának %-ában számítva minden egyes negyedév végén)



Részalap pénzneme:	Euró
Értékelés napja:	Minden egész napos banki munkanap Luxemburgban és Frankfurt am Mainban
Befektetési jegyek:	Befektetési jegyek
Részesedések felosztása:	Összevont címletű certifikátok
Forgalmazási terület	Luxemburg, Németország, Magyarország (tervezés alatt)
Futamidő:	Korlátozás nélkül
TER:	TNL részosztály: 2,56%
<b>Hisztórikus teljesítmény</b>	



## DKB Pharma Fonds

### Befektetési cél

A befektetési politika célja vonzó hozam kigazdálkodása erős hozamú és tőkenyereségű cégekbe való részvénybefektetés révén. A kockázatok és a hozamok optimalizálását a részalap változatos portfólió-szerkezete keretében, a befektetési eszközök széles körben való megosztása révén kívánja elérni.

### Befektetési stratégia/menedzsment

Der DKB Pharma Fonds eszközeinek legalább 51%-át nemzetközi gyógyszeripari, illetve egészségügyi és egészséggondozási területén tevékenykedő cégekbe fekteti.

A fent említett részvénybefektetések súlypontját az amerikai és európai gyógyszeripari konszernek részvényei képezik.

Emellett a részalap a leginnovatívabb bio- és géntechnológia ágazatba, az átlagon felüli növekedést mutató egészségügyi szolgáltató és gyógyszer-technológiai vállalkozásokba, valamint gyógyászati tápanyagokkal foglalkozó vállalatokba is befektet. A részalap részesedést nyújt befektetői számára a globális gyógyszer-,

egészségügyi és egészséggondozási piac részvényeinek hozam- és növekedési lehetőségeiből.

A globálisan működő gyógyszeripari cégek számára főleg a még nagymértékben feltáratlan ázsiai, latin-amerikai, és kelet-európai gyógyszerpiacokon mutatkozik bővülési lehetőség. A gyógyszerágazattal kapcsolatos pozitív irányú várakozásokra a világ népességének tartós növekedése, a várható élettartam növekedése, az ipari államok demográfiai fejlődése (az idősebb korosztály növekvő részaránya), illetve az egészségügyi szolgáltatások iránti növekvő igény nyújt alapot. A bio- és géntechnológiai ágazat magas fokú specializáltságával, és ennek következtében a gyógyszerfejlesztések időtartamának rövidülésével jelentős mértékben hozzájárul a gyógyszeripar forradalmasításához.

A befektetési cél nem egy részvény-index (ágazat) passzív leképezése. Az Alapkezelő sokkal inkább arra törekszik, hogy a részalap eszközeit aktív, kiegyensúlyozott kiválasztási eljárás során az elemzői szempontból legérdekesebb részvényekbe fektesse. A portfólió szerkezetének kialakításakor azonban figyelembe lehet venni a cégek specifikus ország-indexen belüli relatív súlyozását. Ezen túlmenően a részalap eszközeit adósságlevelekbe, opciós jogot biztosító kötvényekbe, vagy warrantokba is fektethetik, amennyiben ezek a részalap befektetési elveinek megfelelő vállalatok részvényeinek megszerzésére jogosítanak. A részalap eszközeit a tőzsdén jegyzett részvényekbe történő közvetlen befektetések mellett befektetheti olyan index-certifikátokba, amelyek összetétele kellően diverzifikált, és amely a piac számára megfelelő viszonyítási alapot képez arra a piacra nézve, amelyre vonatkozik, valamint a gyógyszeripari és egészségügyi ágazat részvényeire vonatkozó certifikátokba és részesedési igazolásokba is.

A DKB Pharma Fonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más UCITS vagy más UCI befektetési jegyeibe.

Fedezeti céllal és a befektetési politika részeként a részalap használhat származtatott ügyleteket, valamint egyéb eszközöket és technikai megoldásokat, azzal, hogy a származtatott ügyletekkel kapcsolatos összkockázat a részalap teljes nettó eszközértékét nem lépheti túl.

Egyébként pedig a Kezelési Szabályzat 4. cikkében megengedett eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A DKB Pharma Fonds nemzetközi megoszlása révén a befektetők egy globális, átlagon felüli növekedésű ágazat fejlődéséből részesednek. Bár a részvénybefektetések értéke ingadozik, a DKB Pharma Fonds eszközeinek széleskörű megoszlása messzemenő függetlenséget biztosít az egyes befektetések sikerétől.

### **Részvénykockázat**

A részvénytulajdonlás különleges piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a cég tényleges értékét. Ezek az értékek emiatt nagymértékben és gyorsan ingadozhatnak, ha változnak a piaci adottságok és a piaci szereplők másként ítélik meg ezeknek a befektetési jegyeknek az értékét. Ehhez jön még az is, hogy a részvényekből eredő jogokat soha sem a prioritási rangsor elején elégítik ki, amikor a kibocsátók hitelezőinek igény-kielégítéséről van szó. A részvények értéke ezért általában jobban ingadozik, mint pl. a fix kamatozású értékpapíroké.

Mivel a minden piaci szegmensben tevékenykedő kis- és közepes kapitalizációjú cégek megszerzésével növelhetőek a hozamesélyek, fennáll annak a lehetősége, hogy időlegesen a részalapban is erősebb a kis és közepes vállalatok részvényeinek aránya. A kicsi, kevésbé kiforrott cégek részvényei jobban ingadoznak, mint általában véve a piac. Ennek okai abban rejlenek, hogy ezek a cégek általában kisebb mennyiségű értékpapírokkal kereskednek és nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

A részvények értékének nagyobb és gyakoribb ingadozását tekintve előfordulhat, hogy a részalap súlypontját

képező részvények megfelelő nagyobb vagy kisebb változást idézhetnek elő a részalap értékében.

### **Különleges ágazati kockázatok**

Az egy-egy ágazatba való súlyponti befektetés azzal járhat, hogy egy ágazat különleges kockázata erősen tükröződhet a részalap értékében.

Különösen az olyan ágazatban történő befektetéseknél, amelyek erősen függenek a kutatástól és fejlesztéstől (pl. biotechnológiai, gyógyszeripari ágazatok stb.) vagy amelyek viszonylag újnak számítanak, előfordulhat, hogy az egész ágazatot érintő tendenciák esetén a befektetők túlságosan gyors reakciója jelentős árfolyam-ingadozást okoz. Ezen ágazatok sikere gyakran egyes jövőbeli termékkel kapcsolatos spekuláción vagy várározáson alapul. Ha ezek a termékek nem váltják be a hozzájuk fűzött elvárásokat vagy más akadályok lépnek fel, hirtelen az egész ágazatban értékvesztés következhet be.

Ugyanakkor más ágazatokban is fennállhatnak olyan függőségi viszonyok, melyek eredményeként a helyzet kedvezőtlen alakulása, pl. szűk keresztmetszet a szállításban, nyersanyaghiány, jogszabályi előírások szigorítása, stb. esetén jelentős értékingadozást eredményezhet az egész ágazatban.

### **Devizakockázat**

Amennyiben egy részalap eszközei a részalap mindenkor devizanemétől eltérő devizanemben kerülnek befektetésre, a részalap az ilyen befektetésekből származó hozamokat, visszaváltásokat, bevételeket a mindenkor devizanemben szerzi. Amennyiben ezen deviza értéke a részalap devizaneméhez képest csökken, akkor csökken a részalap értéke is.

### **Kulcsszemélyzettel kapcsolatos kockázat**

Amennyiben egy részalap befektetési eredménye egy adott időszakban nagyon pozitív, ez az eljáró személyek hozzáértésének és ezáltal a menedzsment helyes döntéseinek is köszönhető. Az Alapkezelő menedzsment személyi összetétele azonban változhat. Előfordulhat, hogy az új döntéshozók már kevésbé lesznek sikeresek.

### **Származtatott ügyletekkel kapcsolatos kockázatok**

Az opciós jogok adásvétele, valamint határidős ügyletek vagy swap-ügyletek megkötése a következő kockázatokkal jár:

A bázisérték árfolyamváltozásai akár az értéktelenségig csökkenthetik az opciós jog vagy a határidős ügyletek értékét. Az egy swap-ügylet alapjául szolgáló eszköz értékének változása által a részalap vagyona is veszíthet értékéből.

Egy adott esetben szükséges ellenügylet megkötése (rendezés) költségekkel jár.

Az opciós jogok ösztönző hatása által erősebben befolyásolható az alap vagyonának értéke, mint a bázisértékek közvetlen megvásárlása esetében.

Az opciók vételének az a kockázata, hogy az opciós jogot nem fogják gyakorolni, mert a bázisértékek ára nem a várározásoknak megfelelően alakul, és így a befektető elesik az Alap vagyonából fizetendő opciós díjtól. Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a mindenkor részalap-vagyon az eszközök aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő kiadására kötelez. A részalap vagyona emiatt az árkülönbözet mínusz beszedett opciós díj mértékében szenved veszteséget.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei esedékességkor a piaci árak

váratlan alakulása következtében veszteségesek lesznek

Határidős devizaügyleteknél illetve a megfelelő opciós jogok és warrantok megszerzésénél keletkező költségek és esetleges veszteségek csökkentik a részalap eredményét.

### **Piaci kockázat**

A pénzügyi termékek árfolyamának és a piacának alakulása elsősorban a tőkepiacok alakulásától függ, melyeket pedig a világgazdaság általános helyzete, valamint az egyes országok gazdasági és politikai keretfeltételei befolyásolnak. Az általános árfolyam-alakulásra – különösen a tőzsdén – olyan irracionális tényezők is hatással lehetnek, mint pl. a hangulat alakulása, vélemények és pletykák.

(Lásd a forgalmazási tájékoztató Kockázatokkal kapcsolatos tájékoztatás címet viselő 7. fejezetét is)

A befektetőknek tudatában kell lennie annak, hogy a részalap befektetési céljainak elérése nem garantálható, és hogy adott esetben fennáll annak a veszélye, hogy a befektetettnél alacsonyabb összeget fognak visszakapni.

### **Fokozott volatilitás**

Mivel a DKB Pharma Fonds esetében az aktív és rugalmas menedzsment megközelítés miatt időszakosan súlypontok alakulhatnak ki egy-egy földrajzi régió, ágazat vagy piaci szegmens tekintetében, ezért nem jelentéktelen a fokozott volatilitási kockázat. Ez azt jelenti, hogy rövid időszakon belül erősen ingadozhat felfelé vagy lefelé a befektetési jegyek árfolyama.

### **A tipikus befektető profilja**

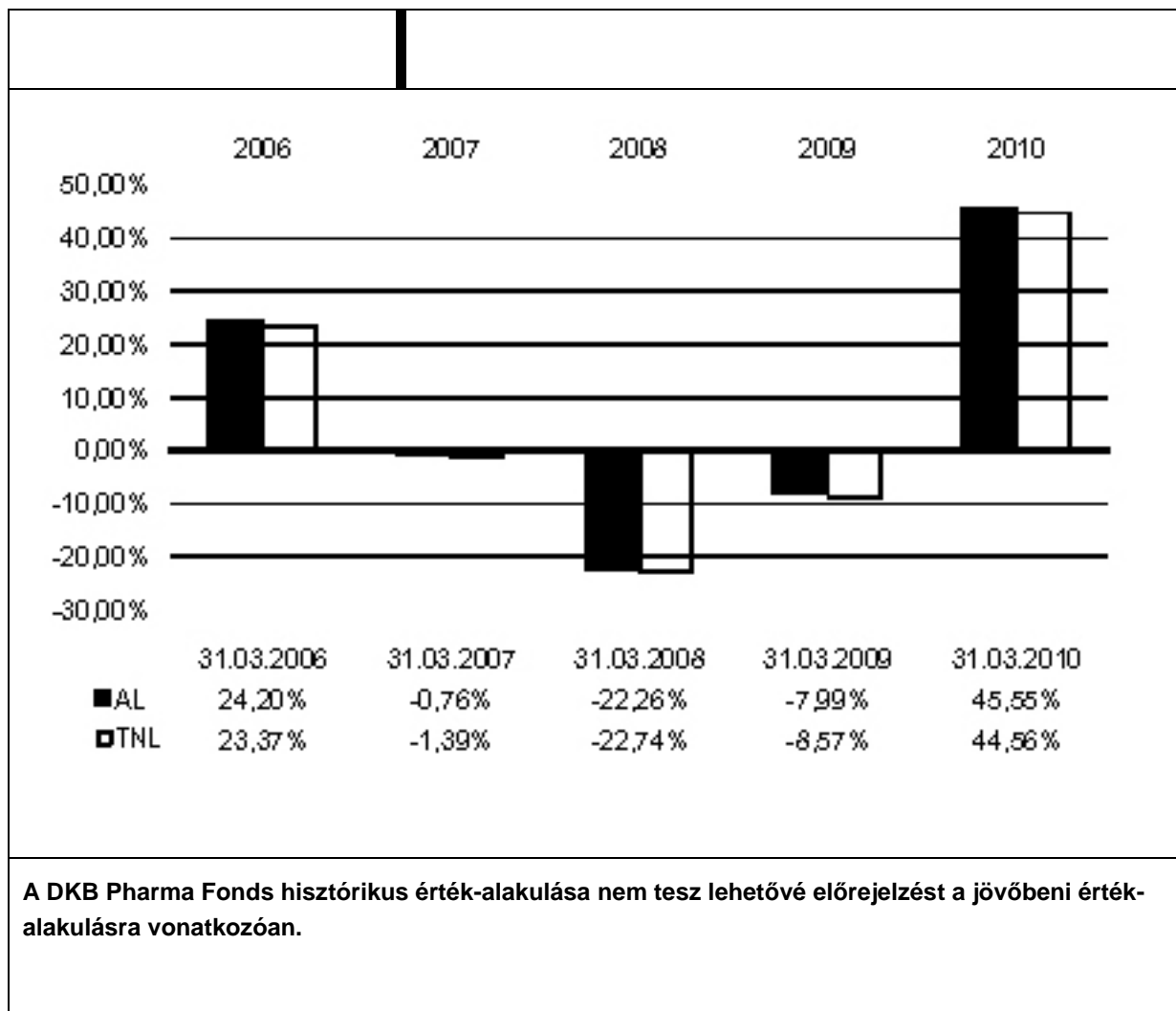
A DKB Pharma Fonds részalapba történő befektetés csak olyan tapasztalt befektetők számára ajánlott, akik képesek a kockázatokat és a befektetéseknek az értékét felmérni, és akik a meglévő konzervatív befektetési formák kiegészítéseként kívánnak részesedni a jó növekedési lehetőséget nyújtó, globálisan és regionálisan működő gyógyszeripari cégekben a biotechnológiai és egészségügyi szolgáltatói ágazat figyelembe vétele mellett. A befektetőnek képesnek és késznek kell lennie a befektetési jegyek jelentős értékingadozásának és az adott esetben jelentős tőkevesztés elfogadására, ill. elviselésre. A befektető rendelkezzen hosszú távú befektetési perspektívával.

### **Fontosabb adatok**

Első kibocsátás	1999. november 22.
Első kibocsátási ár:	25,00 euró
<b>Részosztály:</b>	<b>AL</b>
Kibocsátási jutalék:	Maximum 5% (a tulajdonrészenkénti a nettó eszközérték %-ában)

Visszaváltási jutalék:	Nincs
A hozam felhasználása	Osztalékfizetések (rendszerint a bevételezett osztalékhozamok)
Értékpapír azonosító száma:	921869
ISIN:	LU0102279501
<b>Részesztály:</b>	<b>TNL</b>
Forgalmazási jutalék:	Évi 0,65% (a részalap vagyonából a TNL részesztályhoz rendelhető hányad %-ában számítva minden egyes negyedév végén)
Kibocsátási jutalék:	Nincs
Visszaváltási jutalék:	Nincs
A hozam felhasználása	Hozamfelhalmozás
Értékpapír azonosító száma:	541954
ISIN:	LU0117118041
<b>Összes részesztály:</b>	
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,40% (a hó végén a részalap vagyonának %-ában számítva és minden hónap végén fizetendő)

Befektetési tanácsadó:	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstrasse 35 D-80333 München
A befektetési tanácsadó honorárium:	A befektetési tanácsadó honoráriumát a beszedett alapkezelési díjból fedezik.
Átalányadó:	Évi 0,05% (a részalap vagyonának %-ában számítva minden egyes negyedév végén)
Részalap pénzneme:	Euró
Értékelés napja:	Minden egész napos banki munkanap Luxemburgban és Frankfurt am Mainban
Befektetési jegyek:	Befektetési jegyek
Részesedések felosztása:	Összevont címletű certifikátok
Forgalmazási terület	Luxemburg, Németország
Futamidő:	Korlátozás nélkül
TER:	AL részosztály: 1,82% TNL részosztály: 2,51%
<b>Hisztórikus teljesítmény</b>	



## DKB TeleTech Fonds

### Befektetési cél

A befektetési politika célja vonzó hozam kigazdálkodása erős hozamú és tőkenyereségű cégekbe való részvénybefektetés révén. A kockázatok és a hozamok optimalizálását a részalap változatos portfólió-szerkezete keretében, a befektetési eszközök széles körben való megoszlása révén kívánja elérni.

### Befektetési stratégia

A DKB TeleTech Fonds eszközeinek legalább 51%-át nemzetközi technológiai és telekommunikációs cégekbe fekteti.

Ez olyan vállalatokat foglal magában, amelyek tevékenysége technológiai szolgáltatások fejlesztésére, gyár-



tására, valamint forgalmazására és karbantartására terjed ki. Elsősorban az adatfeldolgozás, számítástechnika, szoftveripar, elektrotechnika, légi- és űrutazás - beleértve a híradástechnikai és kommunikációs rendszereket is -, és a biotechnológia területén, és egyéb hasonló, speciálisan a telekommunikáció és technológia területén várhatóan fejlesztést produkáló vállalatok tartoznak ebbe a körbe.

A fenti befektetések súlypontját amerikai, európai, valamint ázsiai vállalatok adják. A részalap kiegészítő jelleggel új, feltörekvő, innovatív területeken tevékenykedő vállalatok részvényeibe is befektet. A részalap részesedést nyújt befektetői számára a telekommunikációs és technológiai ágazat hozam-, és növekedési lehetőségeiből.

A befektetési cél nem egy részvény-index (ágazat) passzív leképezése. Az Alapkezelő sokkal inkább arra törekszik, hogy a részalap eszközeit aktív, kiegyensúlyozott kiválasztási eljárás során az elemzői szempontból legérdekesebb részvényekbe fektesse. A portfólió-szerkezet kialakításakor ugyanakkor számításba vehetik az adott vállalatnak a specifikus ország-indexben képviselt relatív súlyát is. Ezen túlmenően a részalap eszközeit átváltható kötvénybe, opciós jogot biztosító kötvényekbe, vagy warrantba is fektethetik, amennyiben ezek az Alap befektetési elveinek megfelelő cégek részvényeinek megszerzésére jogosítanak. A részalap eszközeit a tőzsdén jegyzett részvényekbe történő közvetlen befektetések mellett befektetheti olyan indexre vonatkozó igazolásba („Indexzertifikát”), amelynek összetétele kellően diverzifikált, és amely megfelelőviszonyítási alapot képez arra a piacra nézve, amelyre vonatkozik, valamint a technológia és telekommunikációs ágazat részvényeire vonatkozó certifikátokba és részesedési igazolásokba.

A DKB TeleTech Fonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más UCITS vagy más UCI befektetési jegybe.

Fedezeti céllal és a befektetési politika részeként a részalap használhat származtatott ügyleteket, valamint egyéb eszközöket és technikai megoldásokat, azzal, hogy a származtatott ügyletekkel kapcsolatos összkockázat a részalap teljes nettó eszközértékét nem lépheti túl.

Egyébként pedig a Kezelési Szabályzat 4. cikkében megengedett eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A DKB TeleTech Fonds eszközeinek széleskörű nemzetközi megoszlása révén a befektetők egy átlagon felüli növekedést mutató ágazat fejlődéséből részesednek.

### **Részvénykockázat**

A részvényszerzés különleges piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a cég tényleges értékét. Ezek az értékek emiatt nagymértékben és gyorsan ingadozhatnak, ha változnak a piaci adottságok és a piaci szereplők másként ítélik meg ezeknek a befektetési jegyeknek az értékét. Ehhez jön még az is, hogy a részvényekből eredő jogokat soha sem a prioritási rangsor elején elégték ki amikor a kibocsátók hitelezőinek igény-kielégítéséről van szó. A részvények értéke ezért általában jobban ingadozik, mint pl. a fix kamatozású értékpapíroké.

Mivel a minden piaci szegmensben tevékenykedő kis- és közepes kapitalizációjú cégek megszerzésével növelhetőek a hozamesélyek, fennáll annak a lehetősége, hogy időlegesen a részalapban is erősebb a kis és közepes vállalatok részvényeinek aránya. A kicsi, kevésbé kiforrott cégek részvényei jobban ingadoznak, mint általában véve a piac. Ennek okai abban rejlenek, hogy ezek a cégek általában kisebb mennyiségű értékpapírokkal kereskednek és nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

A részvények értékének nagyobb és gyakoribb ingadozását tekintve előfordulhat, hogy a részalap súlypontját képező részvények megfelelő nagyobb vagy kisebb változást idézhetnek elő a részalap értékében.

### **Különleges ágazati kockázatok**

Az egy-egy ágazatba való súlyponti befektetés azzal járhat, hogy egy ágazat különleges kockázata erősen tükröződhet a részalap értékében.

Különösen az olyan ágazatban történő befektetéseknél, amelyek erősen függenek a kutatástól és fejlesztéstől (pl. biotechnológiai, gyógyszeripari ágazatok stb.) vagy amelyek viszonylag újnak számítanak, előfordulhat, hogy az egész ágazatot érintő tendenciák esetén a befektetők túlságosan gyors reakciója jelentős árfolyam-ingadozást okoz. Ezen ágazatok sikere gyakran egyes jövőbeli termékkel kapcsolatos spekuláción vagy várományos alapon alapul. Ha ezek a termékek nem váltják be a hozzájuk fűzött elvárásokat vagy más akadályok lépnek fel, hirtelen az egész ágazatban értékvesztés következhet be.

Ugyanakkor más ágazatokban is fennállhatnak olyan függőségi viszonyok, melyek eredményeként a helyzet kedvezőtlen alakulása, pl. szűk keresztmetszet a szállításban, nyersanyaghiány, jogszabályi előírások szigorítása, stb. esetén jelentős értékingadozást eredményezhet az egész ágazatban.

### **Kulcsszeméllyel kapcsolatos kockázat**

Amennyiben egy részalap befektetési eredménye egy adott időszakban nagyon pozitív, ez az eljáró személyek hozzáértésének és ezáltal a menedzsment helyes döntéseinek is köszönhető. Az Alapkezelő menedzsment személyi összetétele azonban változhat. Előfordulhat, hogy az új döntéshozók már kevésbé lesznek sikeresek.

### **Devizakockázat**

Amennyiben egy részalap eszközei a részalap mindenkor devizanemétől eltérő devizanemben kerülnek befektetésre, a részalap az ilyen befektetésekből származó hozamokat, visszaváltásokat, bevételeket a mindenkor devizanemben szerzi. Amennyiben ezen deviza értéke a részalap devizaneméhez képest csökken, akkor csökken a részalap értéke is.

### **Származtatott ügyletekkel kapcsolatos kockázatok**

Az opciós jogok adásvétele, valamint határidős ügyletek vagy swap-ügyletek megkötése a következő kockázatokkal jár:

A bázisérték árfolyamváltozásai akár az értéktelenségig csökkenthetik az opciós jog vagy a határidős ügyletek értékét. Az egy swap-ügylet alapjául szolgáló eszköz értékének változása által a részalap vagyona is veszíthet értékéből.

Egy adott esetben szükséges ellenügylet megkötése (rendezés) költségekkel jár.

Az opciós jogok ösztönző hatása által erősebben befolyásolható az alap vagyonának értéke, mint a bázisértékek közvetlen megvásárlása esetében.

Az opciók vételének az a kockázata, hogy az opciós jogot nem fogják gyakorolni, mert a bázisértékek ára nem a várományosoknak megfelelően alakul, és így a befektető elesik az Alap vagyonából fizetendő opciós díjtól. Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a mindenkor részalap-vagyon az eszközök aktuális piaci áránál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci áránál alacsonyabb értéken történő kiadására kötelez. A részalap vagyona emiatt az árkülönbözet mínusz beszedett opciós díj mértékében szenved veszteséget.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei esedékességkor a piaci árak váratlan alakulása következtében veszteségesek lesznek

Határidős devizaügyleteknél illetve a megfelelő opciós jogok és warrantok megszerzésénél keletkező költségek és esetleges veszteségek csökkentik a részalap eredményét.

### **Piaci kockázat**

A pénzügyi termékek árfolyamának és a piacának alakulása elsősorban a tőkepiacok alakulásától függ, melyeket pedig a világgazdaság általános helyzete, valamint az egyes országok gazdasági és politikai keretfeltételei befolyásolnak. Az általános árfolyam-alakulásra – különösen a tőzsdén – olyan irracionális tényezők is hatással lehetnek, mint pl. a hangulat alakulása, vélemények és pletykák.

(Lásd a forgalmazási tájékoztató Kockázatokkal kapcsolatos tájékoztatás címet viselő 7. fejezetét is)

A befektetőknek tudatában kell lennie annak, hogy a részalap befektetési céljainak elérése nem garantálható, és hogy adott esetben fennáll annak a veszélye, hogy a befektetettnél alacsonyabb összeget fognak visszakapni.

### **Fokozott volatilitás**

Mivel a DKB TeleTech Fonds esetében az aktív és rugalmas menedzsment megközelítés miatt időszakosan súlypontok alakulhatnak ki egy-egy földrajzi régió, ágazat vagy piaci szegmens tekintetében, ezért nem jelentéktelen a fokozott volatilitási kockázat. Ez azt jelenti, hogy rövid időszakon belül erősen ingadozhat felfelé vagy lefelé a befektetési jegyek árfolyama.

### **A tipikus befektető profilja**

A DKB TeleTech Fonds részalapba történő befektetés csak olyan tapasztalt befektetők számára ajánlott, akik képesek a kockázatokat és a befektetéseknek az értékét felmérni, és akik a meglévő konzervatív befektetési formák kiegészítéseként kívánnak részesedni jó növekedési lehetőséggel rendelkező európai, amerikai és ázsiai térségbeli telekommunikációs cégek sikereiben. A befektetőnek képesnek és késznek kell lennie a befektetési jegyek jelentős értékingadozásának és az adott esetben jelentős tőkevesztés elfogadására, ill. elviselésre. A befektető rendelkezzen hosszú távú befektetési perspektívával.

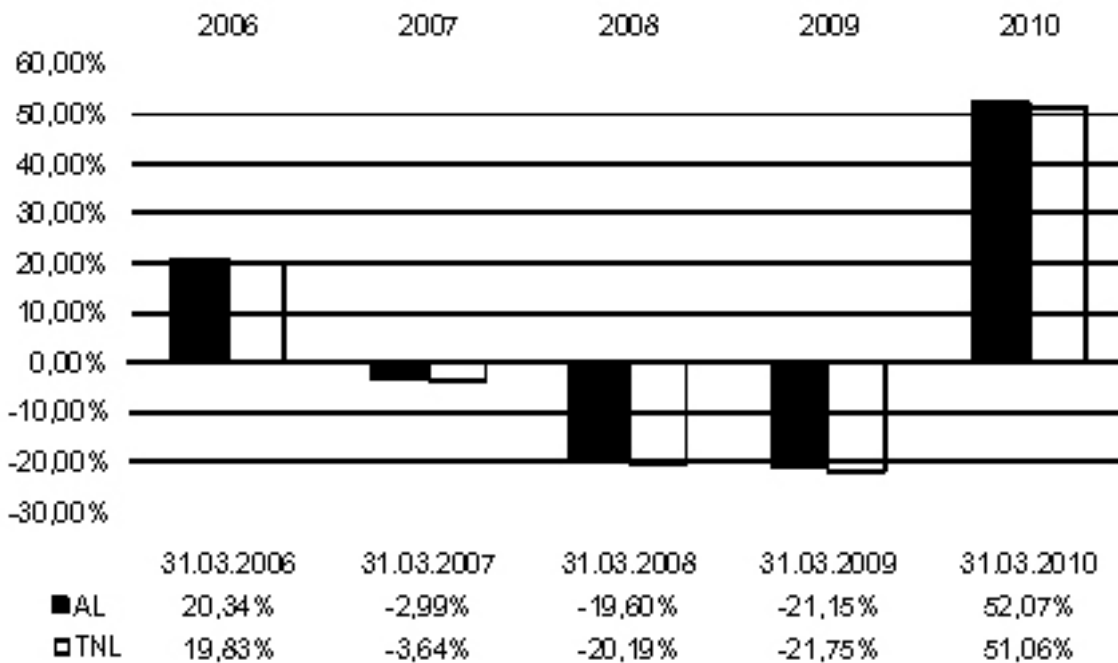
### **Fontosabb adatok**

Első kibocsátás	2000. március 6.
Első kibocsátási ár:	25,00 euró
<b>Részosztály:</b>	<b>AL</b>
Kibocsátási jutalék:	Maximum 5% (a nettó eszközérték %-ban)
Visszaváltási jutalék:	Nincs

A hozam felhasználása	Osztalékfizetések (rendszerint a bevételezett osztalékhozamok)
Értékpapír azonosító száma:	921868
ISIN:	LU0102279253
<b>Részosztály:</b>	<b>TNL</b>
Forgalmazási jutalék:	Évi 0,65% (a részalap vagyonából a TNL részosztályhoz rendelhető hányad %-ában számítva minden egyes negyedév végén)
Kibocsátási jutalék:	Nincs
Visszaváltási jutalék:	Nincs
A hozam felhasználása	Hozamfelhalmozás
Értékpapír azonosító száma:	541955
ISIN:	LU0117118124
<b>Összes részosztály:</b>	
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,40% (a hó végén a részalap vagyonának %-ában számítva és minden hónap végén fizetendő)

Befektetési tanácsadó:	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstrasse 35 D-80333 München
A befektetési tanácsadó honoráriumát:	A befektetési tanácsadó honoráriumát a beszedett alapkezelési díjból fedezik.
Átalányadó:	Évi 0,05% (a részalap vagyonának %-ában számítva minden egyes negyedév végén)
Részalap pénzneme:	Euró
Értékelés napja:	Minden egész napos banki munkanap Luxemburgban és Frankfurt am Mainban
Befektetési jegyek:	Befektetési jegyek
Részesedések felosztása:	Összevont címletű certifikátok
Forgalmazási terület	Luxemburg, Németország, Magyarország (tervezés alatt)
Futamidő:	Korlátozás nélkül
TER:	AL részosztály: 1,82% TNL részosztály: 2,48%

## Historikus teljesítmény



A DKB TeleTech Fonds historikus érték-alakulása nem tesz lehetővé előrejelzést a jövőbeni értékalakulásra vonatkozóan.

## DKB Neue Bundesländer Fonds

### Befektetési cél

A DKB Neue Bundesländer Fonds hosszútávon vonzó értéknövekedést céloz meg, és értékének legalább 51%-át az új szövetségi tartományokban vagy Berlinben székhellyel rendelkező vállalatok részvényeibe és olyan fix kamatozású értékpapírokba fekteti be, amelyek kibocsátóinak székhelye az új szövetségi tartományokban vagy Berlinben van.

### Befektetési stratégia

A hozam és a kockázat optimalizálásának szempontját szem előtt tartva a részalap vagyonának maximum 50%-át fektetik részvényekbe.

A DKB Neue Bundesländer Fonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más UCITS vagy más UCI befektetési jegyeibe.

A befektetések elemzői szempontból érdekes részvényekbe történnek, ennek során a befektetési terület mindenekelőtt a régió erős növekedésre képes, közepes és kisebb piaci kapitalizációjú vállalatokra összpontosít. Ezen túlmenően a részalap eszközeit átváltható kötvényekbe, opciós jogot biztosító kötvényekbe, vagy opciós warrantokba is fektethetik, amennyiben ezek a részalap befektetési elveinek megfelelő vállalatok részvényeinek megszerzésére jogosítanak. Az e befektetési eszközökben rejlő emelő hatás miatt a warrantok az alapjukul szolgáló bázisértékekhez képest aránytalanul nagy árfolyamkilengéseket mutathatnak.

Fedezeti céllal és a befektetési politika részeként a részalap használhat származtatott ügyleteket, valamint egyéb eszközöket és technikai megoldásokat, azzal, hogy a származtatott ügyletekkel kapcsolatos összkockázat a részalap teljes nettó eszközértékét nem lépheti túl.

Egyébként pedig a Kezelési Szabályzat 4. cikkében megengedett eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A befektető részt vesz az új szövetségi tartományok és Berlin régiójának fejlesztésében. Bár a részvénybefektetések értéke ingadozik, a részalap eszközeinek széleskörű megosztása messzemenő függetlenséget biztosít az egyes befektetések sikerétől.

### **Kamatváltozási kockázat**

A fix kamatozású értékpapírokba való befektetés esetén változhat az értékpapír kibocsátás kori piaci kamat szintje. Amennyiben a piaci kamatok a kibocsátás időpontjában fennálló kamatokhoz képest növekednek, a fix kamatozású értékpapírok árfolyama rendszerint csökken. Ha azonban a piaci kamatok csökkennek, akkor a fix kamatozású értékpapírok árfolyama emelkedni fog. Ez az árfolyam-alakulás oda vezet, hogy a fix kamatozású értékpapírok aktuális hozama általában körülbelül az aktuális piaci kamatoknak fog megfelelni. Ezek az árfolyam-ingadozások azonban a fix kamatozású értékpapírok futamideje szerint eltérő mértékűek. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok árfolyamkockázata kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok ezzel szemben általában alacsonyabb hozamúak, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapírok. A kevesebb mint 12 hónapos hátralévő futamidővel rendelkező pénzügyi eszközök árfolyamkockázata a rövid futamidő miatt általában alacsonyabb.

### **Részvénykockázat**

A részvényszerzés különleges piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a cég tényleges értékét. Ezek az értékek emiatt nagymértékben és gyorsan ingadozhatnak, ha változnak a piaci adottságok és a piaci szereplők másként ítélik meg ezeknek a befektetési jegyeknek az értékét. Ehhez jön még az is, hogy a részvényekből eredő jogokat soha sem a prioritási rangsor elején elégítik ki amikor a kibocsátók hitelezőinek igény-kielégítéséről van szó. A részvények értéke ezért általában jobban ingadozik, mint pl. a fix kamatozású értékpapíroké.

Mivel a minden piaci szegmensben tevékenykedő kis- és közepes kapitalizációjú cégek megszerzésével növelhetőek a hozamesélyek, fennáll annak a lehetősége, hogy időlegesen a részalapban is erősebb a kis és közepes vállalatok részvényeinek aránya. A kicsi, kevésbé kiforrott cégek részvényei jobban ingadoznak, mint általában véve a piac. Ennek okai abban rejlenek, hogy ezek a cégek általában kisebb mennyiségű értékpapírokkal kereskednek és nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

A részvények értékének nagyobb és gyakoribb ingadozását tekintve előfordulhat, hogy a részalap súlypontját képező részvények megfelelő nagyobb vagy kisebb változást idézhetnek elő a részalap értékében.

## **Devizakockázat**

Amennyiben egy részalap eszközei a részalap mindenkori devizanemétől eltérő devizanemben kerülnek befektetésre, a részalap az ilyen befektetésekből származó hozamokat, visszaváltásokat, bevételeket a mindenkori devizanemben szerzi. Amennyiben ezen deviza értéke a részalap devizaneméhez képest csökken, akkor csökken a részalap értéke is.

## **Különleges régiós kockázatok**

Miután a befektetések súlyponti jelleggel az új szövetségi tartományokban székhellyel rendelkező vállalatok részvényeibe és kötvényeibe történnek, ezért a régió gazdasági helyzetében bekövetkezett változások különös mértékben kihathatnak a részalap értékére.

A különleges kockázatok többek között az alábbiakból eredhetnek: kedvezőtlen politikai és társadalmi körülmények, mint pl. a gazdasági szektorra gyakorolt politikai befolyás, kisebb likviditású piacok és az ehhez kapcsolódó fokozott volatilitás.

## **Különleges ágazati kockázatok**

Az egy-egy ágazatba való súlyponti befektetés azzal járhat, hogy egy ágazat különleges kockázata erősen tükröződhet a részalap értékében.

Különösen az olyan ágazatban történő befektetéseknél, amelyek erősen függenek a kutatástól és fejlesztéstől (pl. biotechnológiai, gyógyszeripari ágazatok stb.) vagy amelyek viszonylag újnak számítanak, előfordulhat, hogy az egész ágazatot érintő tendenciák esetén a befektetők túlságosan gyors reakciója jelentős árfolyam-ingadozást okoz. Ezen ágazatok sikere gyakran egyes jövőbeli termékkel kapcsolatos spekuláción vagy várományon alapul. Ha ezek a termékek nem váltják be a hozzájuk fűzött elvárásokat vagy más akadályok lépnek fel, hirtelen az egész ágazatban értékvesztés következhet be.

Ugyanakkor más ágazatokban is fennállhatnak olyan függőségi viszonyok, melyek eredményeként a helyzet kedvezőtlen alakulása, pl. szűk keresztmetszet a szállításban, nyersanyaghiány, jogszabályi előírások szigorítása, stb. esetén jelentős értékingadozást eredményezhet az egész ágazatban.

## **Származtatott ügyletekkel kapcsolatos kockázatok**

Az opciós jogok adásvétele, valamint határidős ügyletek vagy swap-ügyletek megkötése a következő kockázatokkal jár:

A bázisérték árfolyamváltozásai akár az értéktelenségig csökkenthetik az opciós jog vagy a határidős ügyletek értékét. Az egy swap-ügylet alapjául szolgáló eszköz értékének változása által a részalap vagyona is veszíthet értékéből.

Egy adott esetben szükséges ellenügylet megkötése (rendezés) költségekkel jár.

Az opciós jogok ösztönző hatása által erősebben befolyásolható az alap vagyonának értéke, mint a bázisértékek közvetlen megvásárlása esetében.

Az opciók vételének az a kockázata, hogy az opciós jogot nem fogják gyakorolni, mert a bázisértékek ára nem a várományoknak megfelelően alakul, és így a befektető eszik az Alap vagyonából fizetendő opciós díjtól. Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a mindenkori részalap-vagyon az eszközök aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő kiadására kötelez. A részalap vagyona emiatt az árkülönbözet mínusz beszedett opciós díj mértékében szenved veszteséget.



A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei esedékességkor a piaci árak váratlan alakulása következtében veszteségesek lesznek

Határidős devizaügyleteknél illetve a megfelelő opciós jogok és warrantok megszerzésénél keletkező költségek és esetleges veszteségek csökkentik a részalap eredményét.

### **Piaci kockázat**

A pénzügyi termékek árfolyamának és a piacának alakulása elsősorban a tőkepiacok alakulásától függ, melyeket pedig a világgazdaság általános helyzete, valamint az egyes országok gazdasági és politikai keretfeltételei befolyásolnak. Az általános árfolyam-alakulásra – különösen a tőzsdén – olyan irracionális tényezők is hatással lehetnek, mint pl. a hangulat alakulása, vélemények és pletykák.

(Lásd a forgalmazási tájékoztató Kockázatokkal kapcsolatos tájékoztatás címet viselő 7. fejezetét is)

A befektetőknek tudatában kell lennie annak, hogy a részalap befektetési céljainak elérése nem garantálható, és hogy adott esetben fennáll annak a veszélye, hogy a befektetettnél alacsonyabb összeget fognak visszakapni.

### **Fokozott volatilitás**

Mivel a DKB Neue Bundesländer Fonds esetében az aktív és rugalmas menedzsment megközelítés miatt időszakosan súlypontok alakulhatnak ki egy-egy földrajzi régió, ágazat vagy piaci szegmens tekintetében, ezért nem jelentéktelen a fokozott volatilitási kockázat. Ez azt jelenti, hogy rövid időszakon belül erősen ingadozhat felfelé vagy lefelé a befektetési jegyek árfolyama.

### **A tipikus befektető profilja**

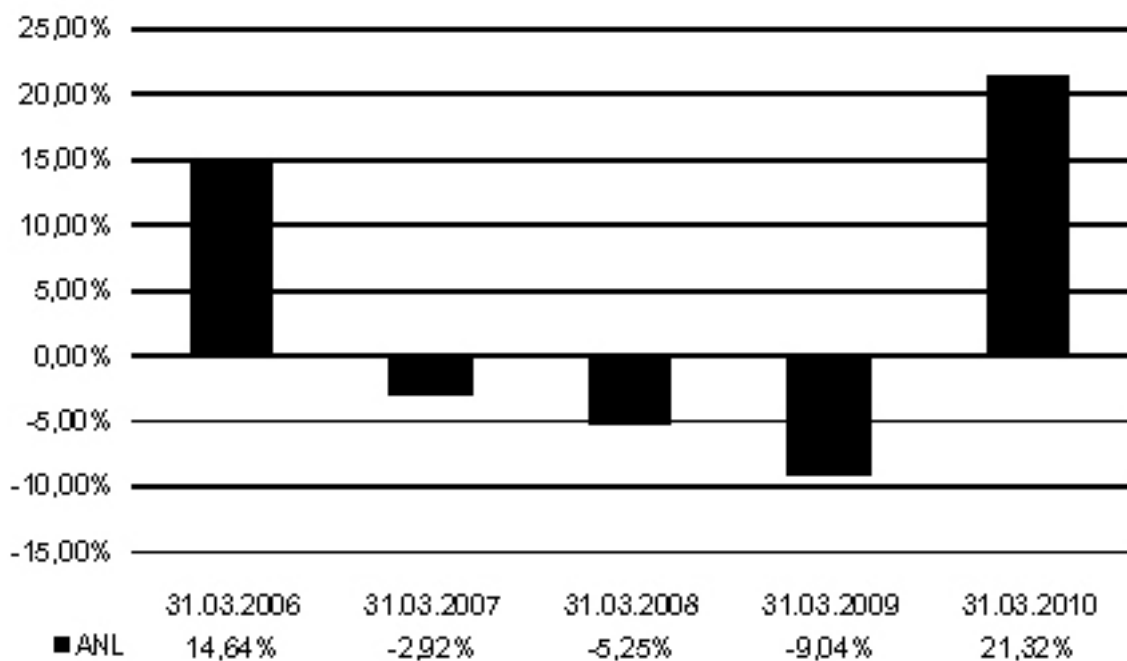
A DKB Neue Bundesländer Fonds részalapba történő befektetés olyan befektetők számára ajánlott, akik rendelkeznek már némi tapasztalattal a pénzpiacok terén, és akik számára a tőke megőrzése és a folyamatos jövedelem ugyan előtérben áll, de akik ezen felül részesülni szeretnének a volt NDK-terület és Berlin részvényeinek alakulásából, és akik számára fontos a nyugdíj- és részvénybefektetések közti kiegyensúlyozott arány. A befektetőknek késznek és képesnek kell lenniük a befektetési jegyek értékingadozásának és adott esetben egy jelentős tőkevesztésnek az elfogadására. Az ebbe a részalapba befektetőknek közép-, ill. hosszú távú befektetési perspektívával kell rendelkeznie.

### **Fontosabb adatok**

Első kibocsátás	2000. március 6.
Első kibocsátási ár:	25,00 euró
<b>Részosztály:</b>	<b>ANL osztály</b>
Forgalmazási jutalék:	Évi 0,60% (a részalap vagyonából a TNL részosztályhoz rendelhető)

	hányad %-ában számítva minden egyes negyedév végén)
Kibocsátási jutalék:	Nincs
Visszaváltási jutalék:	Nincs
A hozam felhasználása	Osztalékfizetés
Értékpapír azonosító száma:	921867
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,10% (a hó végén a részalap vagyonának %-ában számítva és minden hónap végén fizetendő)
Befektetési tanácsadó:	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstrasse 35 D-80333 München
A befektetési tanácsadó honorárium:	A befektetési tanácsadó honoráriumát a beszedett alapkezelési díjból fedezik.
Átalányadó:	Évi 0,05% (a részalap vagyonának %-ában számítva minden egyes negyedév végén)
Részalap pénzneme:	Euró
Értékelés napja:	Minden egész napos banki munkanap Luxemburgban és Frankfurt am Mainban

Befektetési jegyek:	Befektetési jegyek
Részesedések felosztása:	Összevont címletű certifikátok
Forgalmazási terület	Luxemburg, Németország
Futamidő:	Korlátozás nélkül
TER:	ANL részosztály: 2,12%
<b>Hisztórikus teljesítmény</b>	



A DKB Neue Bundesländer Fonds hisztórikus érték-alakulása nem tesz lehetővé előrejelzést a jövőbeni érték-alakulásra vonatkozóan.

## **DKB Zukunftsfonds**

### **Befektetési cél**

A cél, hogy a befektetők részesedjenek a részvényt piacok fejlődéséből. Az értéknövekedést olyan vállalatok részvényeiből kívánjuk realizálni, amelyeknek üzleti gyakorlatát a fenntarthatóság jellemzi, és amelyek emellett kiállják az érték-stílusirányzatok konzervatív értékelési kritériumainak a próbáját. Ez olyan vállalatokra terjed ki, amelyek hosszú távú értékteremtésre törekednek, és ennek során környezet- és társadalomtudatos módon cselekszenek. Az előbb megnevezett kritériumok felülvizsgálata saját és külső források alapján történik.

### **Befektetési stratégia**

A DKB Zukunftsfonds legalább 51%-ban az Európai Unió valamely tagállamában vagy az Európai Gazdasági Térségről szóló egyezményt aláíró szerződő államban székhellyel rendelkező vállalatok részvényeibe fektet be. E keretek között csak olyan társaságok részvényeibe hajtunk végre befektetéseket, amelyeknek üzleti gyakorlatát a hosszú távú fenntarthatóság jellemzi.

Bizonyos piaci szakaszokban előfordulhat, hogy időszakosan egyes földrajzi régiókra, ágazatokra és piaci szegmensekre helyezzük a hangsúlyt.

Ezen túlmenően a részalap eszközeit átváltható kötvényekbe, opciós jogot biztosító kötvényekbe, vagy warrantokba is fektethetik, amennyiben ezek a részalap befektetési elveinek megfelelő részvények megszerzésére jogosítanak. Mint befektetési eszközök, az egyes értékpapír-befektetések mellett olyan értékpapírok is szóba jöhetnek, melyek hozama a különböző piacok, régiók, államok, témák és ágazatok fejlődéséhez kötött (pl. megfelelő módon közzétett indexek index-certifikátjai, melynek összetétele kellően diverzifikált, és amely a piacok számára megfelelő viszonyítási alapot képez azon a piacokra nézve, amelyekre vonatkozik, vagy részesedési igazolás).

A DKB Zukunftsfonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más UCITS vagy más UCI befektetési jegyeibe.

Fedezeti céllal és a befektetési politika részeként a részalap használhat származtatott ügyleteket, valamint egyéb eszközöket és technikai megoldásokat, azzal, hogy a származtatott ügyletekkel kapcsolatos összességében a részalap teljes nettó eszközértékét nem lépheti túl.

Egyébként pedig a Kezelési Szabályzat 4. cikkében megengedett eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A részvénybefektetések nemzetközi megoszlása folytán a DKB Zukunftsfonds befektetője olyan vállalatok fejlődéséből részesedik, amelyeknek üzletpolitikája a fenntarthatóság alapelveihez igazodik.

### **Részvénykockázat**

A részvényt szerzés különleges piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a cég tényleges értékét. Ezek az értékek emiatt nagymértékben és gyorsan ingadozhatnak, ha változnak a piaci adottságok és a piaci szereplők másként ítélik meg ezeknek a befektetési jegyeknek az értékét. Ehhez jön még az is, hogy a részvényekből eredő jogokat soha sem a prioritási rangsor elején elégték ki amikor a

kibocsátók hitelezőinek igény-kielégítéséről van szó. A részvények értéke ezért általában jobban ingadozik, mint pl. a fix kamatozású értékpapíroké.

Mivel a minden piaci szegmensben tevékenykedő kis- és közepes kapitalizációjú cégek megszerzésével növelhetők a hozamesélyek, fennáll annak a lehetősége, hogy időlegesen a részalapban is erősebb a kis és közepes vállalatok részvényeinek aránya. A kicsi, kevésbé kiforrott cégek részvényei jobban ingadoznak, mint általában véve a piac. Ennek okai abban rejlenek, hogy ezek a cégek általában kisebb mennyiségű értékpapírokkal kereskednek és nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

A részvények értékének nagyobb és gyakoribb ingadozását tekintve előfordulhat, hogy a részalap súlypontját képező részvények megfelelő nagyobb vagy kisebb változást idézhetnek elő a részalap értékében.

### **Különleges ágazati kockázatok**

Az egy-egy ágazatba való súlyponti befektetés azzal járhat, hogy egy ágazat különleges kockázata erősen tükröződhet a részalap értékében.

Különösen az olyan ágazatban történő befektetéseknél, amelyek erősen függenek a kutatástól és fejlesztéstől (pl. biotechnológiai, gyógyszeripari ágazatok stb.) vagy amelyek viszonylag újak számítanak, előfordulhat, hogy az egész ágazatot érintő tendenciák esetén a befektetők túlságosan gyors reakciója jelentős árfolyam-ingadozást okoz. Ezen ágazatok sikere gyakran egyes jövőbeli termékkel kapcsolatos spekuláción vagy várományos alapon alapul. Ha ezek a termékek nem váltják be a hozzájuk fűzött elvárásokat vagy más akadályok lépnek fel, hirtelen az egész ágazatban értékvesztés következhet be.

Ugyanakkor más ágazatokban is fennállhatnak olyan függőségi viszonyok, melyek eredményeként a helyzet kedvezőtlen alakulása, pl. szűk keresztmetszet a szállításban, nyersanyaghiány, jogszabályi előírások szigorítása, stb. esetén jelentős értékingadozást eredményezhet az egész ágazatban.

### **Devizakockázat**

Amennyiben egy részalap eszközei a részalap mindenkor devizanemétől eltérő devizanemben kerülnek befektetésre, a részalap az ilyen befektetésekből származó hozamokat, visszaváltásokat, bevételeket a mindenkor devizanemben szerzi. Amennyiben ezen deviza értéke a részalap devizaneméhez képest csökken, akkor csökken a részalap értéke is.

### **Származtatott ügyletekkel kapcsolatos kockázatok**

Az opciós jogok adásvétele, valamint határidős ügyletek vagy swap-ügyletek megkötése a következő kockázatokkal jár:

A bázisérték árfolyamváltozásai akár az értéktelenségig csökkenthetik az opciós jog vagy a határidős ügyletek értékét. Az egy swap-ügylet alapjául szolgáló eszköz értékének változása által a részalap vagyona is veszíthet értékéből.

Egy adott esetben szükséges ellenügylet megkötése (rendezés) költségekkel jár.

Az opciós jogok ösztönző hatása által erősebben befolyásolható az alap vagyonának értéke, mint a bázisértékek közvetlen megvásárlása esetében.

Az opciók vételének az a kockázata, hogy az opciós jogot nem fogják gyakorolni, mert a bázisértékek ára nem a várományosoknak megfelelően alakul, és így a befektető eszik az Alap vagyonából fizetendő opciós díjtól. Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a mindenkor részalap-vagyon az eszközök aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő kiadására kötelez. A részalap vagyona emiatt az árkülönbözet mínusz beszedett opciós díj mértékében

szerved veszteséget.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei esedékességkor a piaci árak váratlan alakulása következtében veszteségesek lesznek

Határidős devizaügyleteknél illetve a megfelelő opciós jogok és warrantok megszerzésénél keletkező költségek és esetleges veszteségek csökkentik a részalap eredményét.

### **Piaci kockázat**

A pénzügyi termékek árfolyamának és a piacának alakulása elsősorban a tőkepiacok alakulásától függ, melyeket pedig a világgazdaság általános helyzete, valamint az egyes országok gazdasági és politikai keretfeltételei befolyásolnak. Az általános árfolyam-alakulásra – különösen a tőzsdén – olyan irracionális tényezők is hatással lehetnek, mint pl. a hangulat alakulása, vélemények és pletykák.

(Lásd a Kockázatokkal kapcsolatos tájékoztatás címet viselő 7. fejezetet is)

A befektetőknek tudatában kell lennie annak, hogy a részalap befektetési céljainak elérése nem garantálható, és hogy adott esetben fennáll annak a veszélye, hogy a befektetettnél alacsonyabb összeget fognak visszakapni.

### **Fokozott volatilitás**

Mivel a DKB Zukunftsfonds esetében az aktív és rugalmas menedzsment megközelítés miatt időszakosan súlypontok alakulhatnak ki egy-egy földrajzi régió, ágazat vagy piaci szegmens tekintetében, ezért nem jelentéktelen a fokozott volatilitási kockázat. Ez azt jelenti, hogy rövid időszakon belül erősen ingadozhat felfelé vagy lefelé a befektetési jegyek árfolyama.

### **A tipikus befektető profilja**

A DKB Zukunftsfonds részalapba történő befektetés csak olyan tapasztalt befektetők számára ajánlott, akik képesek a kockázatokat és a befektetéseknek az értékét felmérni, és akik a meglévő konzervatív befektetési formák kiegészítéseként a fenntarthatóság alapelvén álló vállalatok sikereiben is részesedni kívánnak. A befektetőnek képesnek és késznek kell lennie a befektetési jegyek jelentős értékingadozásának és az adott esetben jelentős tőkevesztés elfogadására, ill. elviselésre. A befektetőnek hosszú távú befektetéseknél kell gondolkodnia.

### **Fontosabb adatok**

Első kibocsátás	2007. 08. 27.
Első kibocsátási ár:	25,00 euró
<b>Részosztály:</b>	<b>TNL</b>
Kibocsátási jutalék:	Nincs

Visszaváltási jutalék:	Nincs
A hozam felhasználása	Hozamfelhalmozás
Értékpapír azonosító száma:	A0MX5K
ISIN:	LU0314225409
Forgalmazási jutalék:	Évi 0,65% (a számítás alapja a TNL befektetési jegy osztály rész-alapban való részesedésének százalékos aránya a negyedév végén; fizetendő minden negyedév végén)
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,40% (a hó végén a részalap vagyonának %-ában számítva és a hónap végén fizetendő)
Befektetési tanácsadó:	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstrasse 35 D-80333 München
A befektetési tanácsadó honoráriumai:	A befektetési tanácsadó honoráriumát a beszedett alapkezelési díjből fedezik.
Átalányadó:	Évi 0,05% (a részalap vagyonának %-ában számítva minden egyes negyedév végén)
Részalap pénzneme:	Euró
Értékelés napja:	Minden egész napos banki munkanap Luxemburgban és Frankfurt am

	Mainban
Befektetési jegyek:	Befektetési jegyek
Részesedések felosztása:	Összevont címletű certifikátok
Futamidő:	Korlátozás nélkül
Forgalmazási terület	Luxemburg, Németország
TER:	TNL részostály: 2,45%





**A DKB Zukunftsfonds hisztórikus érték-alakulása nem tesz lehetővé előrejelzést a jövőbeni érték-alakulására vonatkozóan.**

## **DKB Ökofonds**

### **Befektetési cél**

A cél, hogy a befektetők részesedjenek a nemzetközi részvénytőzsdék fejlődéséből. Az értéknövekményt túlnyomórészt az olyan, az éghajlati- és környezeti technológia szegmensében működő vállalatok részvényeiből kívánjuk realizálni, amelyek a megújuló vagy alternatív energiák, víz-, klímavédelem és energia-hatékony mobilitás területén tevékenykednek.

Emellett a vállalatok fenntartható fejlődése is kiválasztási szempont. Ez olyan vállalatokra terjed ki, amelyek hosszú távú értékteremtésre törekednek, és ennek során az ökológiai szempontok és a fenntartható fejlődés szerint cselekszenek. Az előbb megnevezett kritériumok felülvizsgálata saját és külső források alapján történik.

### **Befektetési stratégia**

A DKB Ökofonds befektetési területét az ún. kis-, közepes és nagy piaci kapitalizációjú vállalatok képezik. Ennek során a részalap vagyonát világszerte fektetjük be. E keretek között túlnyomórészt olyan társaságok részvényeibe hajtunk végre befektetéseket, amelyek a klíma- és környezeti technológia szegmensében tevékenykednek, és amelyeknek üzleti gyakorlatát a hosszú távú fenntarthatóság jellemzi. Ennek megítélésénél egyaránt érvényesül a társadalmi fenntarthatóság és az ökológia szempontja, melynek során ezek a komponensek eltérő súlyozást kaphatnak.

E befektetési stratégia keretében rendszeresen sor kerülhet súlypontképzésre egyes földrajzi régiókban, ágazatokban és/vagy piaci szegmensekben.

Ezen túlmenően a részalap eszközeit átváltható kötvényekbe, opciós jogot biztosító kötvényekbe, vagy warrantokba is fektethetik, amennyiben ezek a részalap befektetési elveinek megfelelő vállalatok részvényeinek megszerzésére jogosítanak. Mint befektetési eszközök, az egyes értékpapír-befektetések mellett olyan értékpapírok is szóba jöhetnek, melyek hozama a különböző piacok, régiók, államok, témák és ágazatok fejlődéséhez kötött (pl. megfelelő módon közzétett indexek index-certifikátjai, melynek összetétele kellően diverzifikált, és amely a piacok számára megfelelő viszonyítási alapot képez azon a piacokra nézve, amelyekre vonatkozik, vagy részesedési igazolás).

A DKB Ökofonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más UCITS vagy más UCI befektetési jegyeibe.

Fedezeti céllal és a befektetési politika részeként a részalap használhat származtatott ügyleteket, valamint egyéb eszközöket és technikai megoldásokat, azzal, hogy a származtatott ügyletekkel kapcsolatos összkockázat a részalap teljes nettó eszközértékét nem lépheti túl.

Egyébként pedig a Kezelési Szabályzat 4. cikkében megengedett eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A DKB Ökofonds befektetője a részvénybefektetések nemzetközi megoszlása révén részt vesz olyan vállalata-

tok fejlődésében, melyek a klíma- és környezetvédelmi technológia terén tevékenykednek.

A DKB Ökofonds nemzetközi szinten széleskörű terítése révén a befektetők egy globális, átlagon felüli növekedésű ágazat fejlődéséből részesednek. Bár a részvénybefektetések értéke ingadozik, a DKB Ökofonds eszközeinek széleskörű terítése messzemenő függetlenséget biztosít az egyes befektetések sikerétől.

### **Részvénykockázat**

A részvényszerzés különleges piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a cég tényleges értékét. Ezek az értékek emiatt nagymértékben és gyorsan ingadozhatnak, ha változnak a piaci adottságok és a piaci szereplők másként ítélik meg ezeknek a befektetési jegyeknek az értékét. Ehhez jön még az is, hogy a részvényekből eredő jogokat soha sem a prioritási rangsor elején elégítik ki amikor a kibocsátók hitelezőinek igény-kielégítéséről van szó. A részvények értéke ezért általában jobban ingadozik, mint pl. a fix kamatozású értékpapíroké.

Mivel a minden piaci szegmensben tevékenykedő kis- és közepes kapitalizációjú cégek megszerzésével növelhetőek a hozamesélyek, fennáll annak a lehetősége, hogy időlegesen a részalapban is erősebb a kis és közepes vállalatok részvényeinek aránya. A kicsi, kevésbé kiforrott cégek részvényei jobban ingadoznak, mint általában véve a piac. Ennek okai abban rejlenek, hogy ezek a cégek általában kisebb mennyiségű értékpapírokkal kereskednek és nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

A részvények értékének nagyobb és gyakoribb ingadozását tekintve előfordulhat, hogy a részalap súlypontját képező részvények megfelelő nagyobb vagy kisebb változást idézhetnek elő a részalap értékében.

### **Különleges ágazati kockázatok**

Az egy-egy ágazatba való súlyponti befektetés azzal járhat, hogy egy ágazat különleges kockázata erősen tükröződhet a részalap értékében.

Különösen az olyan ágazatokba történő befektetések, amelyek erősen függenek a fejlődéstől és a kutatásoktól vagy állami támogatásoktól (pl. alternatív energiaforrások, mint a napenergia, szélenergia, vízenergia), vagy viszonylag újak számítanak, előfordulhat, hogy az egész ágazatra kiható tendenciák esetén a befektetők hirtelen reakciója jelentős árfolyam-ingadozást okoz. Ezen ágazatok sikere gyakran egyes jövőbeli termékkel kapcsolatos spekuláción vagy várakozáson alapul. Ha ezek a termékek nem váltják be a hozzájuk fűzött elvárásokat vagy más akadályok lépnek fel, hirtelen az egész ágazatban értékvesztés következhet be.

Ugyanakkor más ágazatokban is fennállhatnak olyan függőségi viszonyok, melyek eredményeként a helyzet kedvezőtlen alakulása, pl. szűk keresztmetszet a szállításban, nyersanyaghiány, jogszabályi előírások szigorítása, stb. esetén jelentős értékingadozást eredményezhet az egész ágazatban.

### **Devizakockázat**

Amennyiben egy részalap eszközei a részalap mindenkor devizanemétől eltérő devizanemben kerülnek befektetésre, a részalap az ilyen befektetésekből származó hozamokat, visszaváltásokat, bevételeket a mindenkor devizanemben szerzi. Amennyiben ezen deviza értéke a részalap devizaneméhez képest csökken, akkor csökken a részalap értéke is.

### **Származtatott ügyletekkel kapcsolatos kockázatok**

Az opciós jogok adásvétele, valamint határidős ügyletek vagy swap-ügyletek megkötése a következő kockázatokkal jár:

A bázisérték árfolyamváltozásai akár az értéktelenségig csökkenthetik az opciós jog vagy a határidős ügyletek értékét. A swap ügylet alapjául szolgáló eszköz értékváltozása esetén szintén csökkenhet a részalap

eszközeinek értéke.

Egy adott esetben szükséges ellenügylet megkötése (rendezés) költségekkel jár.

Az opciós jogok ösztönző hatása által erősebben befolyásolható az alap vagyonának értéke, mint a bázisértékek közvetlen megvásárlása esetében.

Az opciók vételének az a kockázata, hogy az opciós jogot nem fogják gyakorolni, mert a bázisértékek ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így a befektető eszik az Alap vagyonából fizetendő opciós díjtól. Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a mindenkori részalap-vagyon az eszközök aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő kiadására kötelez. A részalap vagyona emiatt az árkülönbözet mínusz beszedett opciós díj mértékében szenved veszteséget.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei esedékességkor a piaci árak váratlan alakulása következtében veszteségesek lesznek

Határidős devizaügyleteknél illetve a megfelelő opciós jogok és warrantok megszerzésénél keletkező költségek és esetleges veszteségek csökkentik a részalap eredményét.

### **Piaci kockázat**

A pénzügyi termékek árfolyamának és a piacának alakulása elsősorban a tőkepiacok alakulásától függ, melyeket pedig a világgazdaság általános helyzete, valamint az egyes országok gazdasági és politikai keretfeltételei befolyásolnak. Az általános árfolyam-alakulásra – különösen a tőzsdén – olyan irracionális tényezők is hatással lehetnek, mint pl. a hangulat alakulása, vélemények és pletykák.

(Lásd a Kockázatokkal kapcsolatos tájékoztatás címet viselő 7. fejezetet is)

A befektetőknek tudatában kell lennie annak, hogy a részalap befektetési céljainak elérése nem garantálható, és hogy adott esetben fennáll annak a veszélye, hogy a befektetettnél alacsonyabb összeget fognak visszakapni.

### **Fokozott volatilitás**

Mivel a DKB Ökofonds esetében az aktív és rugalmas menedzsment megközelítés és az ismertett befektetői stratégia miatt rendszeres súlypontok alakulhatnak ki egy-egy földrajzi régió, ágazat vagy piaci szegmens tekintetében, ezért nem jelentéktelen a fokozott volatilitási kockázat. Ez azt jelenti, hogy rövid időszakon belül erősen ingadozhat felfelé vagy lefelé a befektetési jegyek árfolyama.

### **A tipikus befektető profilja**

A DKB Ökofonds részalapba történő befektetés csak az olyan tapasztalt befektetők számára ajánlott, akik képesek a befektetés kockázatait és értékét felmérni, és akik a meglévő konzervatív befektetési formák mellett részesedni kívánnak az ökológiai és jövőképes beállítottságú vállalatok sikereiből. A befektetőnek képesnek és késznek kell lennie a befektetési jegyek jelentős értékingadozásának és az adott esetben jelentős tőkevesztés elfogadására, ill. elviselésre. A befektetőnek hosszú távú befektetéseiben kell gondolkodnia.

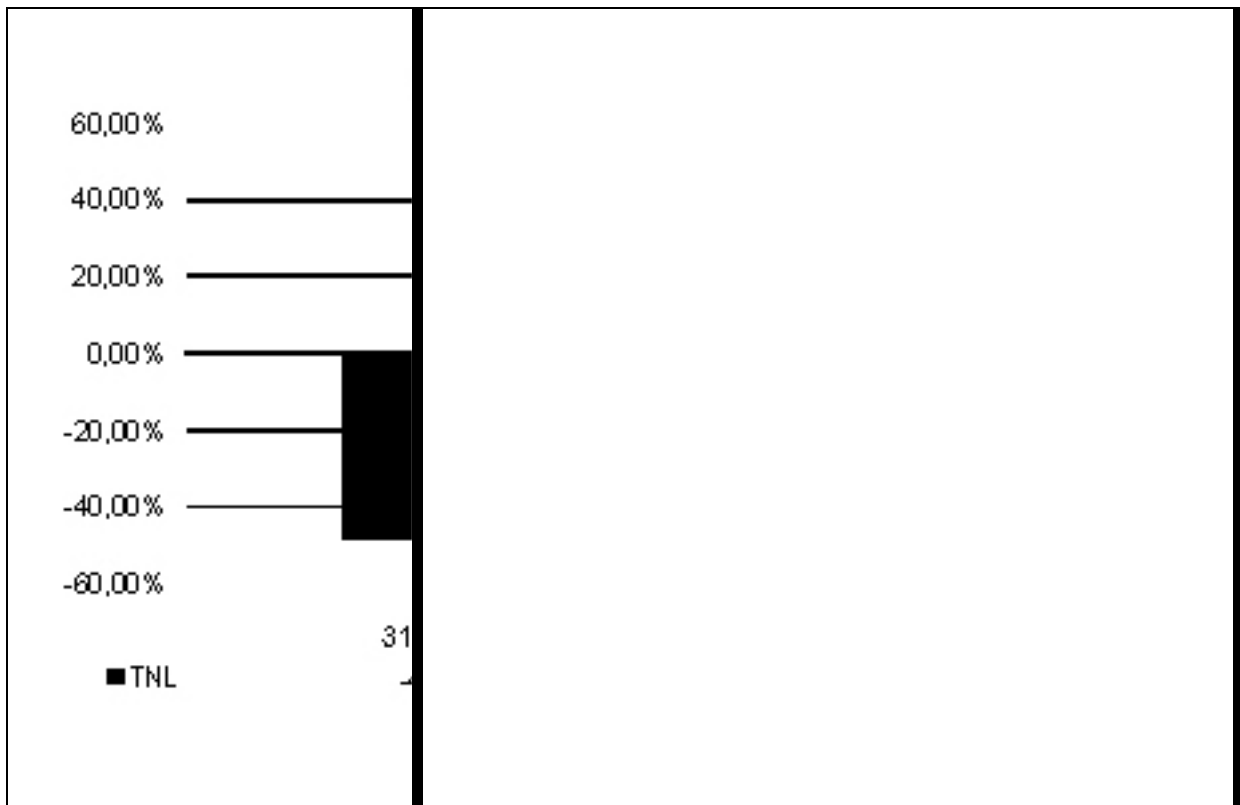
### **Fontosabb adatok**

<b>Részosztály:</b>	<b>ANL (jelenleg nem aktív)</b>
Első kibocsátási ár:	25,00 euró
Kibocsátási jutalék:	Nincs
Visszaváltási jutalék:	Nincs
A hozam felhasználása	Osztalékfizetés
Értékpapír azonosító száma:	A0NHJY
ISIN:	LU0355139147
Forgalmazási jutalék:	Évi 0,65% (a számítás alapja az ANL részosztály részalapban való részesedésének százalékos aránya a negyedév végén; fizetendő minden negyedév végén)
Alapkezelési díj:	Maximum évi 2,00% (a hó végén a részalap vagyonának %-ában számítva és a hónap végén fizetendő)
Befektetési tanácsadó:	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstrasse 35 D-80333 München
A befektetési tanácsadó honoráriumai:	A befektetési tanácsadó honoráriumát a beszedett alapkezelési díjből fedezik.

Átalányadó:	Évi 0,05% (a részalap vagyonának %-ában számítva minden egyes negyedév végén)
Részosztály:	TNL
Első kibocsátási ár:	25,00 euró
Kibocsátási jutalék:	Nincs
Visszaváltási jutalék:	Nincs
A hozam felhasználása	Hozamfelhalmozás
Értékpapír azonosító száma:	A0NHJZ
ISIN:	LU0355139220
Forgalmazási jutalék:	Évi 0,65% (a számítás alapja a TNL befektetési jegy osztály részalapban való részesedésének százalékos aránya a negyedév végén; fizetendő minden negyedév végén)
Alapkezelési díj:	Maximum évi 2,00% (a hó végén a részalap vagyonának %-ában számítva és a hónap végén fizetendő)
Befektetési tanácsadó:	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstrasse 35 D-80333 München
A befektetési tanácsadó honorá-	A befektetési tanácsadó honoráriumát a beszedett alapkezelési díjból

riuma:	fedezik.
Átalányadó:	Évi 0,05% (a részalap vagyonának %-ában számítva minden egyes negyedév végén)
TER:	TNL részosztály: 2,31%
Részosztály:	<b>InstAL (jelenleg nem aktív)</b>
Első kibocsátási ár:	5.000,00 euró
Kibocsátási jutalék:	Max. 2%
Visszaváltási jutalék:	Nincs
Jegyzési minimum:	1.000.000 euró
A hozam felhasználása	Osztalékfizetés
Értékpapír azonosító száma:	A0NHJ0
ISIN:	LU0355139493
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,00% (a hó végén a részalap vagyonának %-ában számítva és a hónap végén fizetendő)
Befektetési tanácsadó:	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH

	Karlstrasse 35 D-80333 München
A befektetési tanácsadó honorá- riuma:	A befektetési tanácsadó honoráriumát a beszedett alapkezelési díjból fedezik.
Átalányadó:	Évi 0,01% (a részalap vagyonának %-ában számítva minden egyes negyedév végén)
<b>Minden részosztály</b>	
Részalap pénzneme:	Euró
Első kibocsátás	2008. 04. 01.
Értékelés napja:	Minden egész napos banki munkanap Luxemburgban és Frankfurt am Mainban
Befektetési jegyek:	Befektetési jegyek
Részesedések felosztása:	Összevont címletű certifikátok
Futamidő:	Korlátozás nélkül
Forgalmazási terület	Luxemburg, Németország
<b>Hisztórikus teljesítmény</b>	



**A DKB Ökofonds hisztórikus érték-alakulása nem tesz lehetővé előrejelzés a jövőbeni érték-alakulásra vonatkozóan.**