



2009. februári kiadás

# Egyszerűsített Tájékoztató BayernLB

Irányelvnek megfelelő luxemburgi jog szerinti befektetési alap

 **Bayern Invest**  
Luxembourg

# Szervezeti felépítés

## 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)

Jogi forma: Société Anonyme  
Alapítás: 1991. augusztus 26.

Jegyzett tőke 2007. december 31-én  
153.387,56 EURO

Cégjegyzék: Luxembourg  
HR B 37803

## Igazgatótanács

Henri Stoffel  
adminisztratív igazgató  
Banque LBLux S.A., Luxembourg

Alain Weber  
igazgató  
Banque LBLux S.A., Luxembourg

Michael O. Bentlage  
az ügyvezetés szónivője  
BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH,  
München

Nils Niermann  
Head of Sales and Trading Corporates  
Bayerische Landesbank, München

## Ügyvezetés

Guy Schmit  
BayernInvest Luxembourg S.A., Luxembourg

Christian Mardeck  
BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH,  
München

## Letétkezelő és központi kifizetőhely

Banque LBLux S.A.  
3, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg  
Telefon: (00352) 42434-1  
Telefax: (00352) 42434-5193  
[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

## Promoter

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

## Befektetési Tanácsadó

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Karlstraße 35  
D-80333 München

Fisch Asset Management AG  
Bellerivestrasse 241  
CH-8034 Zürich

Vescore Solutions AG  
Guisanstrasse 36  
CH-9010 St. Gallen

Bayerische Landesbank München  
Briener Strasse 18  
D – 80333 München

## Kifizetőhely Németországban (egyben információs hely is)

Bayerische Landesbank  
Briener Str. 20  
D-80333 München

## Kifizetőhely Ausztriában

BAWAG PSK Bank für Arbeit und Wirtschaft és  
Österreichische Postsparkasse AG  
Seitzergasse 2-4  
A-1010 Wien

## Kifizetőhely Magyarországon (forgalmazási hely is)

MKB Bank Zrt.

Váci u. 38  
H-1056 Budapest V.

## Központi Adminisztráció, Szolgáltató- és Regisztrációs központ

UNICO FINANCIAL SERVICES S.A.  
308, route d'Esch  
L-1471 Luxembourg

## Jogi tanácsadó

Etude Bonn, Schmitt & Steichen  
44, rue de la Vallée  
L-2661 Luxembourg

(2009. februári állapot szerint)

Az ezen az oldalon található adatok változásáról az éves-  
és féléves jelentések rendszeresen tájékoztatást adnak.

## Tartalomjegyzék

<b>1. Az alap rövid bemutatása</b>	<b>6.o.</b>
1.1. Befektetésijegy-osztályok	6.o.
1.2. Alapkezelő	6.o.
1.3. Futamidő	6.o.
1.4. Letétkezelő és központi kifizetőhely	6.o.
1.5. Könyvvizsgáló	6.o.
1.6. Promoter	6.o.
<b>2. Befektetési információk</b>	<b>7.o.</b>
2.1. A befektetési politika célja	7.o.
2.2. Befektetési politika	7.o.
2.3. A részalapok kockázati profilja	7.o.
2.4. Értékalakulás	7.o.
<b>3. Gazdasági információk</b>	<b>7.o.</b>
3.1. Adókkal kapcsolatos tájékoztatás	7.o.
3.2. Kibocsátási – és visszaváltási árak, költségek	<b>8.o.</b>
<b>4. Befektetési jegyek megszerzése és elidegenítése</b>	<b>10.o.</b>
4.1. Kibocsátás, visszaváltás, kérelmek elfogadásának zárása, késői kereskedés („Late Trading“), piaci időzítés („Market Timing)	10.o.
4.2. Hozamfizetés	10.o.
4.3. Árak közzététele	10.o.
<b>5. További információk</b>	<b>9.o.</b>
5.1. Az értékesítéssel kapcsolatos dokumentumok beszerzése	10.o.
5.2. Felügyeleti hatóság	10.o.
5.3. Kapcsolatfelvétel	10.o.
<b>6. A BayernLB áttekintés</b>	<b>11.o.</b>
Bayern LB Short Term Fond	<b>12.o.</b>
BayernLB Rendite Fonds	<b>16.o.</b>
BayernLB Rendite Dynamic Fonds	<b>20. o.</b>
BayernLB Corporate Bond Fonds	<b>24. o.</b>
BayernLB Convertible Bond Fonds	<b>30 .o.</b>
BayernLB Balanced Stocks 15 Fonds	<b>36. o.</b>
BayernLB Balanced Stocks 30 Fonds	<b>41. o.</b>
BayernLB Balanced Stocks 60 Plus Fonds	<b>46. o.</b>
BayernLB OptiMA Fonds	<b>51 .o.</b>
BayernLB OptiProtect Euro Fonds	<b>57. o.</b>
BayernLB Europa Fonds	<b>62. o.</b>

<b>BayernLB Asian Equity Fonds</b>	<b>67. o.</b>
<b>BayernLB Pharma Global Fonds</b>	<b>72. o.</b>
<b>BayernLB TeleTech Fonds</b>	<b>77. o.</b>
<b>BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien</b>	<b>82. o</b>
<b>I. sz. Melléklet</b>	<b>87. o.</b>



## **1. Az Alap rövid bemutatása**

A BayernLB egy esernyős szerkezetű, egy vagy több részalapról álló befektetési alap (Fonds Commun de Placement), melyet a kollektív befektetési vállalkozásokról szóló, módosított és kiegészített 1988. március 30-i törvény 1. részének megfelelően 2001. szeptember 2-án 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. részében foglalt rendelkezéseknek.

Az Alap a luxemburgi jog hatálya alá tartozik.

### **1.1. Befektetési jegy-osztályok**

A kibocsátott befektetési jegyekhez azonos jogok kapcsolódnak. Befektetési jegy-osztályokat a részalap speciális adatai szerint képeznek.

### **1.2. Alapkezelő**

Az Alapot a

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)

kezeli.

### **1.3. Futamidő**

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

### **1.4. Letétkezelő és központi kifizetőhely**

Banque LBLux S.A.  
3, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg  
Telefon: (00352) 42434-1  
Telefax: (00352) 42434-5193  
[www.LBLux.lu](http://www.LBLux.lu)

### **1.5. Könyvvizsgáló**

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

### **1.6. Promoter**

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

## 2. Befektetési információk

### 2.1. A befektetési politika célja

Az egyes részalapok befektetési politikájának célját a „BayernLB áttekintése“ címet viselő fejezet mutatja be. Az Alapkezelőnek a tartós értéknövekedés biztosítása érdekében az a célja, hogy a befektetőknek választékosan biztosítson olyan részalapokból, melyek a Tájékoztatóhoz fűzött Kezelési Szabályzat 4. szakasza szerint megengedett eszközökbe fektetnek.

Az egyes részalapok különösen a befektetésekkel megcélzott régió és szektor, a megszerzett értékpapírok fajtája, a devizanem amire szólnak, továbbá kockázati profiljuk vagy futamidejük tekintetében különböznek egymástól.

**Az Alapkezelő minden részalapra vonatkozóan köthet származtatott (derivatív) ügyleteket fedezeti céllal és a befektetési politika részeként. (Ezt adott esetben részletezi az adott részalap befektetési politikája, a „BayernLB áttekintése“ címet viselő fejezetben.) Ez – legalábbis átmenetileg - növelheti az adott részalap veszteségének kockázatát.**

Az említett befektetési célok és befektetési politika nem jelentenek garanciát a teljesítményre nézve. Az egyes részalapok a kollektív befektetési vállalkozásokról szóló 2002. évi december 20-i törvény és a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett eszközöket szerezhetik meg.

### 2.2. Befektetési politika

Az egyes részalapok befektetési politikái „a BayernLB áttekintése“ című fejezetben találhatóak.

### 2.3. A részalapok kockázati profilja

A részalapok befektetési jegyeinek értéke csökkenhet. Előfordulhat, hogy a befektető a befektetett pénzt nem kapja teljes egészében vissza. A befektető kockázata azonban a befektetett összegre korlátozódik. A befektetőt a befektetett összegen felül nem terheli (pót)befizetési kötelezettség. Az egyes részalapok kockázati profilját „A BayernLB áttekintése“ című fejezet mutatja be.

### 2.4. Értékalakulás

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

A részalapok értékalakulása megtekinthető továbbá a közzétett féléves- és éves jelentésekben, valamint az Alapkezelő alábbi honlapján: [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu).

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

Az egyes részalapok kockázati és befektetői profiljának részletes bemutatása az aktuális Tájékoztatóban és a legfrissebb éves, illetve féléves jelentésben található meg.

## 3. Gazdasági információk

### 3.1. Adókkal kapcsolatos tájékoztatás

A részalapok vagyonát Luxemburgban adó (Taxe d'Abonnement) terheli, melynek mértéke jelenleg a részalap nettó eszközértékének évi 0,05 %-a. Az intézményi befektetők számára fenntartott befektetési jegy-osztállyal rendelkező részalapok esetében a Taxe d'Abonnement éves mértéke erre a befektetési jegy-osztályra nézve 0,01%.

A potenciális befektetőknek ajánlatos a lakóhelyük szerinti ország befektetési jegyek jegyzésével, vásárlásával, birtoklásával és eladásával kapcsolatos törvényeit és rendeleteit tanulmányozni, és szükség esetén ügynök 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 tőkenyeresség, jövedelem, forrás-, ajándékozási-, örökösödési vagy más luxemburgi adó.

Az Alap vagyonának befektetéséből származó bevételek Luxemburgban jelenleg nem adókötelesek, adófizetési kötelezettség alá eshetnek azonban azon más országokban, ahol az Alap vagyonát befektetik 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 részalaphoz a befektetési jegyeit visszavásárolja, és ezen összegek haszonhúzója egy olyan természetes személy, aki egy másik tagállamban bír illetőséggel. 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 keretében tartozzon. A befektetési jegy tulajdonosok az esetlegesen levont forrásadót saját országukban felmerült jövedelemadó-fizetési kötelezettségükbe beszámíthatják.

Az Alap hozamának adójogi megítélése az egyes befektetőknél az adott befektetőre egyedileg vonatkozó adószabályoktól függ. A befektetők oldalán jelentkező egyéni adóteherre vonatkozó információk megszerzése érdekében (különösen külföldi adózók esetében) célszerű adótanácsadó segítségét igénybe venni. A részalaphoz adószempontú megítélésével kapcsolatos további részletek olvashatóak a Tájékoztatóban.

### **3.2. Kibocsátási – és visszaváltási árak, költségek**

A befektetési jegyek kibocsátási ára a minden részalaphoz a részalaphoz a jegyzési ív Alapkezelőhöz való érkezését követő első értékelési napon közzétett egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke.

A különböző befektetési jegy- osztályok kialakítása a Kezelési Szabályzat 7. szakasza szerint történik. Az Alapkezelő részalaphoz egy vagy több befektetési jegy- osztályt bocsát ki. Az egyes részalaphoz kibocsátott befektetési jegy-osztályokat jelen Egyszerűsített Tájékoztató „BayernLB áttekintése” c. fejezet tartalmazza.

A kibocsátásra kerülő befektetési jegyek száma a részalaphoz alapvetően nincs korlátozva. 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 fel. 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 árának kifizetését elhalaszthatja, amíg a megfelelő eszközöket értékesítik (ld. Kezelési Szabályzat 8. szakasz.).

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

Az Alapkezelőnek nem áll szándékában átváltási díjat felszámítani.

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

Rendkívüli események esetén az Alapkezelő valamely részalaphoz nettó eszközérték számítását, és ezzel a befektetési jegyek kibocsátását, visszaváltását és átváltását egyes részalaphoz vonatkozóan illetve valamennyi részalaphoz vonatkozóan illetve valamennyi részalaphoz vonatkozóan felfüggesztheti (lásd a Kezelési Szabályzat 9. szakaszát).

Az Alapkezelő legfeljebb 2 %-os éves alapkezelési díjat számít fel. A megbízott alapkezelő díja, illetve az esetlegesen felmerülő befektetési tanácsadói díj, az alapkezelési díjat, a megbízott alapkezelőt megillető díjakat illetve az esetleg felmerülő befektetési tanácsadói díjakat, valamint ezek számítási módját az egyes részalaphoz ismertetői tartalmazzák.

A Letétkezelő maximum 0,7 %-os letétkezelői díjat számít fel, mely havonta fizetendő, és minden hónap végén az utolsó nettó eszköz-



érték alapulvételével kerül meghatározásra. Ez a letétkezelői díj rendszerint magában foglalja az összes olyan megőrzési és kezelési díjat, melyet más levelező bankok és/vagy elszámolóházak (pl. Clearstream vagy Euroclear) az Alap eszközeinek letétkezeléséért felszámítanak.

A Letétkezelő ezen felül a részalapok vagyona-ból valamennyi, akár nyilvános tőzsdén, akár szabadkézből végrehajtott értékpapír tranzakció után a banki forgalomban szokásos forgalmi jutalékban részesül.

A fenti díjfizetéseken felül az alábbi költségek terhelik az adott részalapot:

- 1) A részalapok ügyleteivel kapcsolatban felmerülő szokásos ügynöki-, bróker-, és banki díjak;
- 2) A bemutatóra szóló értékpapírok 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, tájékoztatóval, egyszerűsített tájékoztatóval, továbbá ezek módosításával kapcsolatosan felmerült költségeket;
- 3) 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 árának, valamint a hozamfizetésről szóló információk és költségei;
- 4) Számviteli és könyvelési költségek, eszközérték napi számításának és közzétételének költségei;
- 5) A hozamszelvények beváltásával illetve az új hozamszelvények előállításával kapcsolatos költségek;
- 6) A könyvvizsgáló díja;
- 7) Az árfolyam-fedezeti ügyletek költségei;
- 8) az esetleges Áfa;
- 9) a forgalmazás előmozdításának költségei;
- 10) A jogi tanácsadás költségei, és más hasonló adminisztratív költségek, melyek a befektetési jegy-tulajdonosok érdekében tett intézkedések következtében az

Alapkezelőnél vagy a Letétkezelőnél felmerülnek;

- 11) az adóalapok (Besteuereungsgrundlagen) 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;
- 12) A befektetési jegyek különböző államokban történő esetleges tőzsdei bevezetésének és/vagy a nyilvános forgalomba hozatalának költségei.

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

Az Alapkezelő a Tájékoztatóban megjelölt befektetési jegy-osztályok esetében jogosult a részalap nettó eszközértékének erre a befektetési jegy-osztályra jutó hányada után legfeljebb évi 1,5 % forgalmazási jutalékot felszámítani. A forgalmazási jutalék számítási módját az adott részalapok leírása tartalmazza.

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

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 „Total Expense Ratio“ azt mutatja, milyen mértékben terhelik az részalap vagyont a költségek. Az alapkezeléssel és letétkezeléssel összefüggésben felmerülő díjazás, valamint a „Taxe d'abonnement“ nevet viselő luxemburgi adó mellett minden egyéb költséget figyelembe vesznek, kivéve a részalapnál felmerülő tranzakciós költségeket. A „Total Expense Ratio“ ezen költségek teljes összegét az alap egy üzleti évi átlagos volumenének a hányadosaként mutatja. A teljesítménytől függő díjazásokat a TER-el direkt összefüggésben, külön mutatják ki.

A TER kiszámítására a következő BVI-számítási módszert alkalmazzák:

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

TER: teljes költséghányados százalékban  
GKn: ténylegesen felszámított költség (nominális, valamennyi költség, a tranzakciós költségek nélkül) az alap devizanemében  
FV: az alap átlagos volumene a viszonyítási időszakban az alap devizanemében.

#### 4. Befektetési jegyek megszerzése és elidegenítése

##### 4.1. Kibocsátás, visszaváltás, kérelmek elfogadásának zárása, késői kereskedés („Late Trading“), piaci időzítés („Market Timing“)

A befektetési jegyeket az Alapkezelőtől lehet megszerezni és a Letétkezelő bocsátja ki őket kibocsátási áron.

A befektetési jegyek jegyzése, visszaváltása és átváltása a jegyzési-, átváltási-, visszaváltási kérelem beérkezésekor nem ismert jegyzési-, visszaváltási áron történik. A jegyzési-, visszaváltási- vagy átváltási kérelemnek luxemburgi idő szerint a vonatkozó értékelési nap 17 óra előtt kell beérkeznie az Alapkezelőhöz.

Azon jegyzési-, visszaváltási vagy átváltási kérelmek, melyek a vonatkozó értékelési nap luxemburgi idő szerint 17 óra után érkeznek az Alapkezelőhöz, úgy minősülnek, mintha csak a következő értékelési napon érkeztek volna meg az Alapkezelőhöz.

Az Alapkezelő megfelelő intézkedéseket fog tenni annak érdekében, hogy a piaci időzítés (market timing) visszaélésszerű használatának elejét vegye és gyanú esetén megfelelő lépéseket tesz annak megakadályozására.

Az Alapkezelő köteles a befektetési jegyeket a mindenkori aktuális visszaváltási áron visszavenni.

##### 4.2. Hozamfizetés

A hozamfizetésre jogosító befektetési jegyosztályokban az Alapkezelő a rendes nettó hozamból (ordentlicher Nettoertrag) és az elért nettó tőkenyereségből a részalapon belül az

adott befektetési jegy-osztályra jutó vagyonszám után minden évben hozamot fizet. Az Alapkezelő ezen felül az elegendő mértékű hozamkifizetés érdekében további kifizetést foganatosíthat.

A felhalmozó („thesaurierende“) befektetési jegy-osztályokra jutó hozamot nem fizetik ki, hanem újra befektetik.

##### 4.3. Árak közzététele

Az Alapkezelő a Letétkezelő ellenőrzése mellett értékelési naponként megállapítja a kibocsátási és visszaváltási árakat. Ezen árak az Alapkezelőnél valamint a Letétkezelőnél állnak rendelkezésre.

Ezen felül az árak rendszeresen közzéteszik az Alapkezelő alábbi honlapján [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) valamint a következő lapokban: Börsen-Zeitung, Wort, Die Presse.

#### 5. További információk

##### 5.1. Az értékesítéssel kapcsolatos dokumentumok beszerzése

A Tájékoztató, az Egyszerűsített Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat, az Alapszabály, valamint az aktuális éves és féléves jelentések térítésmentesen rendelkezésre állnak az Alapkezelőnél valamint a [www.bayerninvest.lu](http://www.bayerninvest.lu) honlapon.

##### 5.2. Felügyeleti hatóság

Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)  
110, route d'Arlon  
L-2991 Luxembourg  
([www.cssf.lu](http://www.cssf.lu))

##### 5.3. Kapcsolatfelvétel

További információért a

BayernInvest Luxembourg S.A.  
3, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg  
Telefon: 00352/42434-5464  
Fax: 00352/42434-5196

címen vagy a következő honlapon lehet foly-  
amodni:

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

2009. februári állapot

## **6. A BayernLB ÁTTEKINTÉSE**

## **BayernLB Short Term Fonds**

### **A befektetési politika célja**

A befektetési politika célja egyrészt folyamatos bevételek révén rendszeres hozam biztosítása, másrészt a hozam- és eszközérték-ingadozás minimalizálása. A kockázatok és a hozamok optimalizálását a részalap változatos portfólió-struktúra keretében, a befektetési eszközök széles körben való terítése révén kívánja elérni.

### **Befektetési politika**

A BayernLB Short Term Fonds eszközeinek legalább 51%-át kötvényekbe vagy a nemzetközi tőkepiac más kamatozó értékpapírjába fektetik. A részalap eszközeinek átlagos hátralévő futamideje maximum 3 év.

Az előbb említett befektetések nagy része EURO-ban denominált eszközökbe történik. Kiegészítő jelleggel a dollárövezetben, itt elsősorban Amerikában, valamint csekélyebb mennyiségben egyéb régiókban is történnek befektetések.

A részalap eszközeinek 49 %-a tartható bankbetétben, vagy pénzügyi eszközökben. A részalap olyan pénzügyi eszközöket szerezhet meg, melyekkel rendszeresen kereskednek, és amelyek hátralévő futamideje nem haladja meg az egy évet.

A nyilvános kötvények, záloglevelek és az „investmentgrade“ besorolású vállalati kötvények mellett a BayernLB Short Term Fonds befektetési eszközei közé tartoznak a High-Yield kötvények, az átváltoztatható kötvények, az alárendelt kötvények (Nachranganleihen), valamint a gazdaságilag kevésbé fejlett országok (emerging markets) kötvényei is.

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

Egyébiránt minden - a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett – eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A rövid futamidejű befektetések célja a részalap eszközértékének folyamatos növelése. A bankbetétek és a fix kamatozású, rövid (hátralévő) futamidejű értékpapírok kombinációjával általában magasabb hozam érhető el mint a pénzpiacon. A hátralévő futamidő rövidege miatt a kamatváltozásokból eredő árfolyam-ingadozások csekély mértékűek. A BayernLB Short Term Fonds diverzifikált befektetéseivel a kamat-, árfolyam-, adós- és devizaalakulás szintjén áttekinthető növekedési esély/kockázat-viszonyt és a részalap egyes befektetéseinek sikerétől való messzemenő függetlenséget biztosít a befektetőknek.

### **Kockázatok**

#### **Kamatváltozásból eredő kockázatok**

A fix kamatozású értékpapírokba történő befektetésekkel kapcsolatban fennáll annak a lehetősége, hogy a piaci kamatok szintje változni fog az értékpapír kibocsátásakor fennálló állapothoz képest. 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 fog növekedni. 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 a fix kamatozású értékpapírok futamidejétől függően különböző eredményre vezethetnek. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok árfolyamkockázata kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok hozama általában kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A 12 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű pénzügyi eszközök árfolyamkockázata rövid futamidejüknek megfelelően általában kisebb.

#### **Devizakockázatok**

Amennyiben egy részalap eszközei a részalap mindenkori devizanemétől eltérő devizanemben kerülnek befektetésre, a részalap az ilyen befektetésekből származó hozamokat,

visszafizetéseket, bevételeket ebben a devizanemben szerzi. Amennyiben ezen deviza értéke a részalap devizaneméhez képest csökken, akkor csökken a részalap eszközeinek értéke is.

### **Származtatott (derivatív) ügyletek kockázata**

Az opciók vétele és eladása, valamint a határidős ügyletek illetve a swap ügyletek a következő kockázatokkal járnak együtt:

Az alapul fekvő eszközök árfolyamának ingadozásai egy opciós jogot vagy határidős ügyletet akár teljes mértékben elértékelteleníthetnek. A swap ügylet alapjául szolgáló eszköz értékváltozása esetén szintén csökkenhet a részalap eszközeinek értéke.

Egy – az adott esetben szükséges – ellenügylet megkötése (lezárás) költségekkel jár.

Az opciókban rejlő speciális hatás (Hebelwirkung/Leverage effect) következtében az opciók erősebben befolyásolhatják a részalap értékének alakulását mint az alapul fekvő eszközökbe történő befektetés.

Az Opciók vétele azzal a kockázattal járhat, hogy az opciót nem fogják gyakorolni, mivel az alapul fekvő eszközök ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így az alap vagyonaából fizetendő opciós díj elenyészik.

Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a részalap mindenkori eszközei az eszközöknek az aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő szolgáltatására kötelezzenek. Ilyen esetben a részalap eszközeiben az árkülönbség mínusz beszédett opciós díj értékének megfelelő veszteség keletkezik.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei a piaci árak váratlan alakulása következtében az esedékességkor veszteségeket szenvednek el.

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

### **Piaci kockázatok**

#### **Fontosabb adatok**

Első kibocsátás:

1991. szeptember 2.

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

(lásd a részletes 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**

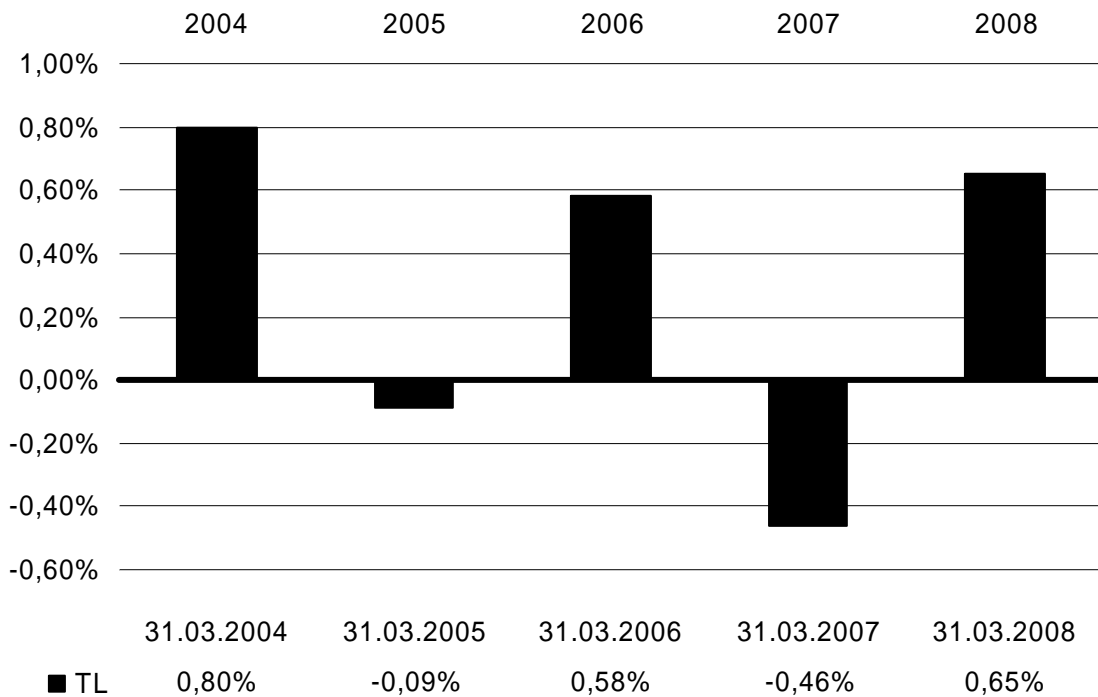
A részalap a vállalati és High-Yield kötvények megszerzésével járó hitelkockázat következtében enyhén magasabb értékingadozásnak lehet kitéve, mint az azonos futamidejű államkötvényekbe fektető kötvényalapok („Rentenfonds“) esetében.

### **Befektetői profil**

A BayernLB Short Term Fonds olyan befektetők számára megfelelő, akik már rendelkeznek bizonyos tapasztalatokkal a pénzpiacok területén, a folyamatos bevételt részesítik előnyben és a nemzetközi tőkepiac fejlődésében kívánnak részesedni. A befektetőknek késznek és képesnek kell lenniük a befektetési jegyek értékingadozásának és adott esetben egy jelentős tőkevesztésnek az elfogadására. A befektetőknek középtávú befektetésekben kell gondolkodniuk.

Első kibocsátási ár:	1.100,00 DEM
Kibocsátási jutalék:	Maximum 3% (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)
Visszaváltási jutalék:	nincs
Alapkezelési díj:	Maximum évi 0,65% (Minden hónap végén a részalap eszközértékének százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Befektetési tanácsadó	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstraße 35. D-80333 München
A befektetési tanácsadó díja:	A befektetési tanácsadó díját a befolyt alapkezelési díjból fedezik.
Taxe d'abonnement: (Az Alap vagyonát Luxemburgban terhelő adó)	Évi 0,05% (minden negyedév végén a részalap eszközértékének százalékában számítva.)
A részalap devizaneme:	EURO
Értékelési nap:	Minden olyan nap, ami mind Luxemburgban, mind Frankfurt am Main-ban teljes banki munkanap.
Befektetési jegyek:	bemutatóra szóló befektetési jegyek *1) *2)
Befektetési jegyek címe:	összevont (globális) címletű értékpapír *1)
Befektetési jegy-osztály:	TL osztály (1999. 10. 25-ig elnevezése „T osztály” volt)
Nyereség felhasználása:	tőkésítő (felhalmozó)
Értékesítési országok:	Luxemburg, Németország, <b>Magyarország</b>
Futamidő:	határozatlan
Értékpapírkód:	-971 778-
ISIN:	LU0034055755
TER:	TL osztály: 0,92%

#### **Történeti ábrázolás**



**Az eddigi értékalakulás alapján nem lehet a BayernLB Short Trem Fonds jövőbeli eredményére vonatkozó következtetéseket levonni.**

(\*1) Az Alapkezelő határozata értelmében a befektetési jegyekről 1988. május 25. óta nem bocsátanak ki nyomtatott bemutatóra szóló értékpapírokat. A már forgalomban lévő bemutatóra szóló értékpapírok továbbra is érvényben maradnak, és befektetési jegy tulajdonosok a központi kifizetőhelyen vagy bármely más kifizetőhelyen becserélhetik őket összevont címletű értékpapírra.

(\*2) Az Igazgatótanács 2000. február 14-i határozata értelmében a befektetési jegyek 2000. április 1-vel 1:10 arányban felosztásra kerültek. Ennek megfelelően minden egyes befektetési jegy után további kilenc, ugyanolyan befektetési jegyet bocsátottak ki ingyenesen. Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket ennek megfelelően tízzel kell osztani. A forgalomban lévő bemutatóra szóló befektetési jegyek továbbra is érvényesek.

## **BayernLB Rendite Fonds**

### **A befektetési politika célja**

A befektetési politika célja folyamatos bevétel és tőkepiaci nyereség révén megfelelő hozam biztosítása. A kockázatok és a hozam optimalizálását az Alap változatos portfólió-struktúra keretében, a befektetési eszközök széles körben való terítése révén kívánja elérni.

### **Befektetési politika**

A BayernLB Rendite Fonds eszközeinek legalább 51%-át kötvényekbe vagy a nemzetközi tőkepiac más kamatozó értékpapírjába fektetik.

Az előbb említett befektetések nagy része EURO-ban denominált eszközökbe történik. Kiegészítő jelleggel a dollárövezetben, itt elsősorban Amerikában, valamint csekélyebb mennyiségben egyéb régiókban is történnek befektetések.

A nyilvános kötvények, záloglevelek és az „investmentgrade“ besorolású vállalati kötvények mellett a részalap befektetési eszközei közé tartoznak a High-Yield kötvények, az átváltoztatható kötvények, az alárendelt kötvények (Nachranganleihen), valamint a gazdaságilag kevésbé fejlett országok (emerging markets) kötvényei is.

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

Egyébiránt minden - a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett – eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A részalap befektetéseinek széles körben való terítése átlátható kamat-, deviza- és árfolyamkockázatot, továbbá az egyes befektetések sikerétől való messzemenő függetlenséget biztosít a befektetők számára.

### **Kockázatok**

#### **Kamatváltozásból eredő kockázatok**

A fix kamatozású értékpapírokba történő befektetésekkel kapcsolatban fennáll annak a lehetősége, hogy a piaci kamatok szintje változni fog az értékpapír kibocsátásakor fennálló állapothoz képest. 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 fog növekedni. Ez az árfolyam alakulás oda vezet, hogy a fix kamatozású értékpapírok aktuális hozama általában körülbelül az aktuális piaci kamatoknak fog megfelelni. Ezek az árfolyamingadozások a fix kamatozású értékpapírok futamidejétől függően különböző eredményre vezethetnek. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok árfolyamkockázata kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok hozama azonban általában kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A 12 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű pénzügyi eszközök árfolyamkockázata rövid futamidejüknek megfelelően általában kisebb.

### **Devizakockázatok**

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

### **Származtatott (derivatív) ügyletek kockázata**

Az opciók vétele és eladása, valamint a határidős ügyletek illetve a swap ügyletek a következő kockázatokkal járnak együtt:

Az alapul fekvő eszközök árfolyamának ingadozásai egy opciós jogot vagy határidős ügyletet akár teljes mértékben elértékelteleníthetnek. A swap ügylet alapjául szolgáló eszköz értékváltozása esetén szintén csökkenhet a részalap eszközeinek értéke.

Egy – az adott esetben szükséges – ellenügylet megkötése (lezárás) költségekkel jár.

Az opciókban rejlő speciális hatás (Hebelwirkung/Leverage effect) következtében az opciók erősebben befolyásolhatják a rész-



alap értékének alakulását mint az alapul fekvő eszközökbe történő befektetés.

Az Opciók vétele azzal a kockázattal járhat, hogy az opciót nem fogják gyakorolni, mivel az alapul fekvő eszközök ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így az alap vagyonából fizetendő opciós díj elenyészik.

Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a részalap mindenkorai eszközei az eszközöknek az aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő szolgáztatására kötelezzenek. Ilyen esetben a részalap eszközeiben az árkülönbség mínusz beszedett opciós díj értékének megfelelő veszteség keletkezik.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei a piaci árak váratlan alakulása következtében az esedékességkor veszteségeket szenvednek el.

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

nek bizonyos tapasztalatokkal a pénzpiacok területén, a folyamatos bevételt részesítik előnyben és a nemzetközi tőkepiac fejlődésében kívánnak részesedni. A befektetőknek késznek és képesnek kell lenniük a befektetési jegyek értékingadozásának és adott esetben egy jelentős tőkevesztésnek az elfogadására. A befektetőknek középtávútol hosszútávúig terjedő befektetéseikben kell gondolkodniuk.

### **Piaci kockázatok**

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

(lásd a részletes 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 visszkapni.**

### **Fokozott volatilitás**

A részalap a vállalati és High-Yield kötvények megszerzésével járó hitelkockázat következtében enyhén magasabb értékingadozásnak lehet kitéve, mint az azonos futamidejű államkötvényekbe fektető kötvényalapok („Rentenfonds“) esetében.

### **Befektetői profil**

A BayernLB Rendite Term Fonds olyan befektetők számára megfelelő, akik már rendelkez-

## **Fontosabb adatok**

Az első kibocsátásra 1997. április 16-án került sor, 10.000,00 DM kibocsátási ár ellenében.

Kibocsátási ár 1998. május 25. óta

1.000,00 DEM \*1)

### **Befektetési jegy-osztály**

**AL**

(1999. 10. 25-ig elnevezése „A osztály” volt.)

Kibocsátási jutalék

Maximum 3 % (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)

Visszaváltási jutalék:  
Nyereség felhasználása:

nincs  
hozamkifizető

Értékpapír kód:

-987 019-

ISIN:

LU0076534337

### **Befektetési jegy-osztály:**

**TNL**

(Ezt a befektetési jegy-osztályt 2001. június 28. óta forgalmazzák.)

Forgalmazási jutalék:

évi 0,30 %  
(Minden negyedév végén, a részalap eszközértékéből a TNL osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden negyedév végén fizetendő.)

Kibocsátási jutalék:

nincs

Visszaváltási jutalék:

nincs

Nyereség felhasználása:

tőkésítő (felhalmozó)

Értékpapírkód:

-693 704-

ISIN:

LU0132104976

### **Mindkét befektetési jegy osztály:**

Alapkezelési díj:

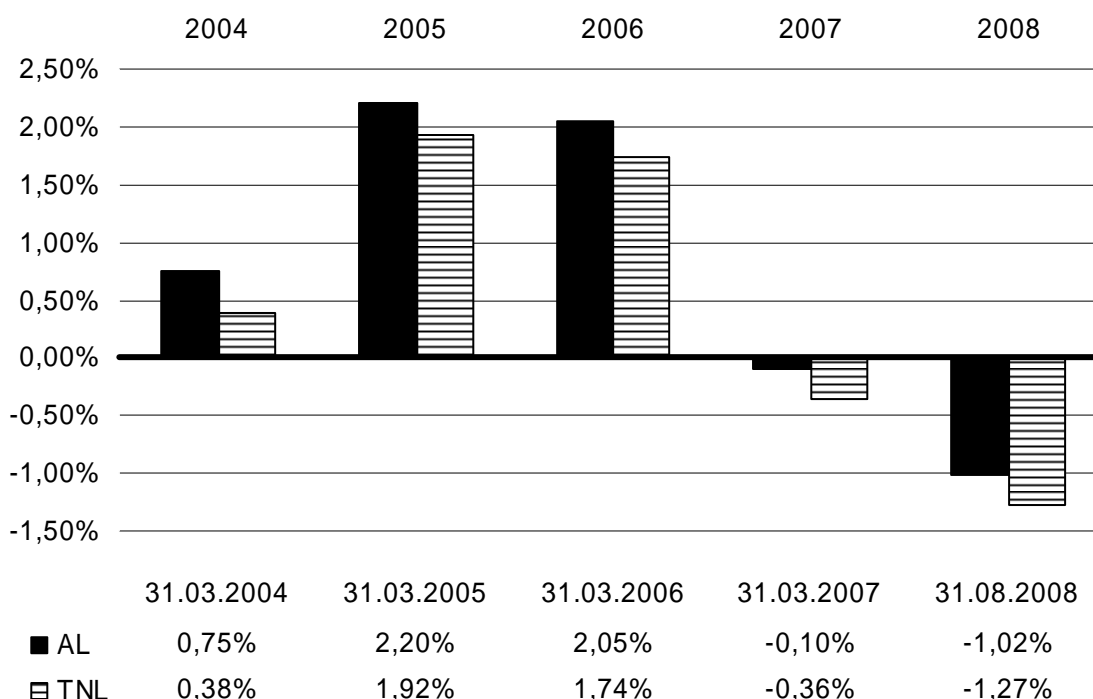
Maximum évi 0,85 %  
(Minden hónap végén a részalap eszközértékének százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)

Befektetési tanácsadó:

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Karlstraße 35.  
D-80333 München

Befektetési tanácsadó díja:	A befektetési tanácsadó díját a befolyt alapkezelési díjból fedezik.
Taxe d'abonnement: (A részalap vagyonát Luxemburgban terhelő adó)	Évi 0,05 % (Minden negyedév végén a részalap eszközértékének százalékában számítva.)
A részalap devizaneme:	EURO
Értékelési nap:	Minden olyan nap, ami mind Luxemburgban, mind Frankfurt am Main-ban teljes banki munkanap.
Befektetési jegyek:	bemutatóra szóló befektetési jegyek *2)
Befektetési jegyek címe:	összevont (globális) címletű értékpapír
Futamidő:	határozatlan
Értékesítési országok:	Luxemburg, Németország, Ausztria, <b>Magyarország</b>
TER:	AL osztály: 1,01% TNL osztály: 1,28%

#### Történeti ábrázolás



#### **Az eddigi értékalakulás alapján nem lehet a BayernLB Rendite Fonds jövőbeli eredményére vonatkozó következtetéseket levonni.**

(\*1) Az Igazgatótanács 1998. május 7-i határozata értelmében a befektetési jegyek kibocsátási ára 1.000 DEM volt.

(\*2) Az Igazgatótanács 2000. február 14-i határozata értelmében a befektetési jegyek 1:10 arányban felosztásra kerültek. Minden befektetési jegy után további kilenc ugyanolyan befektetési jegyet bocsátanak ki ingyenesen. Ennek megfelelően az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét tízzel kell osztani.

## **BayernLB Rendite Dynamic Fonds**

### **A befektetési politika célja**

A befektetési politika célja kedvező hozam elérése folyamatos bevétel és tőkepiaci nyereség révén, melyet elsősorban a portfólió hátralévő átlagos futamidejének változatos és dinamikus irányítása segítségével kívánnak elérni.

### **Befektetési politika**

A BayernLB Rendite Dynamic Fonds eszközeinek legalább 51%-át kötvényekbe vagy más kamatozó értékpapírjába fektetik.

A részalap eszközeit kizárólag EURO-ban denominált eszközökbe fektetik.

A részalap befektetési spektrumába elsősorban kifogástalan bonitású és magas piaci likviditású kötvények tartoznak.

A BayernLB Rendite Dynamic Fonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (UCITS) vagy más kollektív befektetési vállalkozások (UCI) befektetési jegyeibe.

A kamatpiacok várt alakulásától függően a portfólió hátralévő átlagos futamidejének változatos és időben dinamikus irányítása, származtatott (derivatív) ügyletek, különösen tőzsdén forgalmazott határidős pénzügyi ügyletek felhasználása útján történik.

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

Egyébiránt minden - a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett – eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A hozamszerzés, növekedés és biztonság közötti egyensúllyal jellemezhető befektetési politika alapot nyújt az eszközök értékének hosszú távú növelésére. Az alap eszközeinek

széleskörűen diverzifikált befektetéseinek révén áttekinthető kamat-, deviza- és árfolyamkockázatot, és a részalap egyes befektetéseinek sikerétől való nagymértékű függetlenséget biztosít a befektetők számára.

### **Kockázatok**

#### **Kamatváltozásból eredő kockázatok**

A fix kamatozású értékpapírokba történő befektetésekkel kapcsolatban fennáll annak a lehetősége, hogy a piaci kamatok szintje változni fog az értékpapír kibocsátásakor fennálló állapotához képest. 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 fog növekedni. Ez az árfolyam alakulás oda vezet, hogy a fix kamatozású értékpapírok aktuális hozama általában körülbelül az aktuális piaci kamatoknak fog megfelelni. Ezek az árfolyamingadozások a fix kamatozású értékpapírok futamidejétől függően különböző eredményre vezethetnek. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok árfolyamkockázata kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok hozama azonban általában kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A 12 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű pénzügyi eszközök árfolyamkockázata rövid futamidejüknek megfelelően általában kisebb.

#### **Származtatott (derivatív) ügyletek kockázata**

Az opciók vétele és eladása, valamint a határidős ügyletek illetve a swap ügyletek a következő kockázatokkal járnak együtt:

Az alapul fekvő eszközök árfolyamának ingadozásai egy opciós jogot vagy határidős ügyletet akár teljes mértékben elértékteleníthetnek. A swap ügylet alapjául szolgáló eszköz értékváltozása esetén szintén csökkenhet a részalap eszközeinek értéke.

Egy – az adott esetben szükséges – ellenügylet megkötése (lezárás) költségekkel jár.

Az opciókban rejlő speciális hatás (Hebelwirkung/Leverage effect) következtében az opciók erősebben befolyásolhatják a részalap értékének alakulását mint az alapul fekvő eszközökbe történő befektetés.

Az Opciók vétele azzal a kockázattal járhat, hogy az opciót nem fogják gyakorolni, mivel az alapul fekvő eszközök ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így az alap vagyonaiból fizetett opciós díj elenyészik. Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a részalap mindenkori eszközei az eszközöknek az aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő szolgáztatására kötelezzenek. Ilyen esetben a részalap eszközeiben az árkülönbség mínusz beszedett opciós díj értékének megfelelő veszteség keletkezik.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei a piaci árak váratlan alakulása következtében az esedékességkor veszteségeket szenvednek el.

### **Piaci kockázatok**

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

(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.**

### **Fontosabb adatok**

Kibocsátás időpontja:

2006. december 28.

Jegyzések befizetésének napja és a befektetési jegyek visszaváltása:

a következő értékelési nap + 3 luxemburgi banki munkanap.

**Befektetési jegy-osztály:**

**AL**

Első kibocsátási ár:

100,00 EURO (plusz kibocsátási jutalék)

Jegyzési minimum:

nincs

### **Fokozott volatilitás**

Mivel a BayernLB Rendite Dynamic Fonds részalapnál az aktív és flexibilis managementelv hangsúlyos területeket eredményezhet, a fokozott volatilitás jelentős kockázata áll elő, ami azt jelenti, hogy a befektetési jegyek ára rövid időn belül lefelé és felfelé is erősen ingadozhat.

### **Befektetői profil**

A BayernLB Rendite Dynamic Fonds részalapba történő befektetés tapasztalt befektetők számára ajánlott, akik képesek azoknak a befektetéseknek a kockázatait és az értékét felmérni, a reális tőkenövekedést részesítik előnyben, és – az egész piac alakulásának függvényében – hangsúlyt helyeznek a részalap portfóliójában az eszközök megosztásának dinamikus és változatos alakítására is. A befektetőknek késznek és képesnek kell lenniük a befektetési jegyek értékingadozásának és adott esetben egy jelentős tőkevesztésének az elfogadására. A befektetőknek közép és hosszútávú befektetésekben kell gondolkodniuk.

Nyereség felhasználása:	hozamkifizető
Kibocsátási jutalék:	Maximum 3% (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)
Visszaváltási jutalék:	nincs
Alapkezelési díj:	Maximum évi 0,85 % (Minden hónap végén a részalap eszközeiből az AL befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Taxe d'abonnement:	évi 0,05 % (Minden hónap végén a részalap eszközeiből az AL befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Értékpapírkód:	-A0LCM6-
ISIN:	LU0271497827
<b>Befektetési jegy-osztály:</b>	<b>InstAL</b> <b>(intézményi befektetők részére fenntartva)</b>
Első kibocsátási ár:	10.000,00 EURO (plusz kibocsátási jutalék)
Jegyzési minimum:	Minimálisan 1 millió EURO értékben
Nyereség felhasználása:	hozamkifizető
Kibocsátási jutalék:	Maximum 2% (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)
Visszaváltási jutalék:	nincs
Alapkezelési díj:	Maximum évi 0,45 %  (Minden hónap végén a részalap eszközeiből az InstAL befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Taxe d'abonnement:	évi 0,01 %  (Minden hónap végén a részalap eszközeiből az InstAL befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)

Értékpapírkód: -A0LCM7-

ISIN: LU0271501875

**Mindkét befektetési jegy-osztály:**

Befektetési tanácsadó BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Karlstraße 35.  
D-80333 München

A befektetési tanácsadó díja: A befektetési tanácsadó díját a befolyt alapkezelési díjból fedezik.

A részalap devizaneme: EURO

Értékelési nap: Minden olyan nap, ami mind Luxemburgban, mind Frankfurt am Main-ban teljes banki munkanap.

Befektetési jegyek: bemutatóra szóló befektetési jegyek

Befektetési jegyek címe: összevont (globális) címletű értékpapír

Futamidő: határozatlan

Értékesítési országok: Luxemburg, Németország

TER: AL osztály: 0,64%  
InstAL osztály: 0,68%

**Mivel a BayernLB Rendite Dynamic Fonds egy újonnan létrehozott részalap, múltbeli értékalakulás nem mutatható ki.**

## BayernLB Corporate Bond Fonds

### A befektetési politika célja

A befektetési politika célja - átlátható adós- és kamatkockázat mellett - a vállalati kötvénypiacnak az EURO-ban denominált kifogástalan bonitású államkötvényekhez képest fennálló hozamelőnyének kihasználása, és ezáltal közép-, illetve hosszú távon a tőkepiaci eszközökből származó hozamok növelése, illetve stabilizálása.

### Befektetési politika

A BayernLB Corporate Bond Fonds eszközeinek legalább 51%-át a nemzetközi tőkepiaci vállalati kötvényeibe fektetik. Ide tartoznak mindazok a kötvények, amelyeket pénzügyi intézetek (Financials) (pl. bankok, biztosítók stb.) bocsátanak ki.

Az előbb említett befektetések nagy része az Európai Unióban székhellyel rendelkező vállalatok eszközeibe történik. Kiegészítő jelleggel USA-beli, valamint csekély mértékben egyéb régióbeli adósok vállalati kötvényeit is vásárolják. A részalap eszközeit olyan vállalati kötvényekbe fektetik, amelyek kizárólag EURO -ra szólnak.

Államkötvények, záloglevelek és egyéb kötvények vegyíthetők a részalap eszközei közé. A részalap eszközeit átváltoztatható és jegyzési jogot biztosító kötvényekbe is fektetheti, amennyiben az ilyen kötvényekhez kapcsolódó, az alapul fekvő részvényre vonatkozó átváltoztatási és jegyzési jogok megszerzése pénzügyi szempontból ésszerű, azaz a befektetés pillanatában OTM (out of the money) pozícióban vannak. (Az átváltoztatási, illetve jegyzési árfolyam magasabb a részvények tőzsdei árfolyamánál.)

A BayernLB Corporate Bond Fonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (UCITS) vagy más kollektív befektetési vállalkozások (UCI) befektetési jegyeibe.

Az alapkezelés számításba veszi az egyes befektetési eszközök speciális befektetési kockázatát oly módon, hogy a befektetési döntéseknél aktívan figyelembe veszi a makroökonómiai (pl. konjunkturális környezet, piaci kamatszint, piaci likviditás, az adott ágazat fejlődése), valamint mikroökonómiai (pl. az adott vállalat fizetőképessége, a speciális vállalati események) tényezők változását. A részalap eszközeinek legfeljebb 10%-át lehet

non-investmentgrade-besorolású vállalatok kötvényeibe fektetni, melyek a Standard & Poors besorolásában BBB-nél, illetve a Moody's szerint Baa3-nál kisebb, vagy ezzel egyenértékű vállalati besorolást kaptak. A BBB illetve Baa3 fokozatba sorolt kötvények közepes bonitású kötvények, ami megfelelő kamat- illetve tőketörlesztő képességet jelent. A részalap eszközeinek megosztása során az eszközök széleskörű diverzifikációja révén megfelelően számításba veszik az egyes ágazatok és értékpapírok kockázatát.

Fedezeti céllal és a befektetési politika részeként a részalap alkalmazhat származtatott (derivatív) ügyleteket, valamint egyéb eszközöket és technikai megoldásokat, így különösen Credit Default swap ügyleteket a hitelkockázatok kezelésére, valamint olyan pénzügyi termékeket, melyek alapul fekvő ügylete Credit Default swap ügylet. A származtatott (derivatív) ügyletekkel kapcsolatos összkockázat a részalap teljes nettó eszközértékét nem lépheti túl.

Egyébiránt minden - a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett – eszközbe be lehet fektetni.

### Kockázati profil

A hozamszerzés és a biztonság közötti egyensúllyal jellemezhető befektetési politika alapot nyújt az eszközök értékének hosszú távú növeléséhez. A BayernLB Corporate Bond Fonds eszközeinek széles körben való terítése átlátható kibocsátói-, árfolyam- és kamatkockázatot biztosít a befektetők számára.

### Kamatváltozásból eredő kockázatok

A fix kamatozású értékpapírokba történő befektetésekkel kapcsolatban fennáll annak a lehetősége, hogy a piaci kamatok szintje változni fog az értékpapír kibocsátásakor fennálló állapothoz képest. 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 fog növekedni. Ez az árfolyam alakulás oda vezet, hogy a fix kamatozású értékpapírok aktuális hozama általában körülbelül az aktuális piaci kamatoknak fog megfelelni. Ezek az árfolyamingadozások a fix kamatozású értékpapírok futamidejétől függően különböző eredményre vezethetnek. A rövidebb futam-



idejű fix kamatozású értékpapírok árfolyamkockázata kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok hozama azonban általában kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A 12 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű pénzügyi eszközök árfolyamkockázata rövid futamidejüknek megfelelően általában kisebb.

### **A másik fél nemteljesítésének kockázata (Adressenausfallrisiko)**

A kibocsátó vagy a szerződéses partner nemteljesítésének kockázata veszteségeket okozhat az adott részalaphoz.

A másik fél (kibocsátó/szerződéses partner) nemteljesítésének kockázata magában foglalja annak a kockázatát, hogy a részalap valamely követelésének kielégítése részben vagy teljes egészében meghiúsul. Ez minden olyan szerződésre érvényes, amely egy részalap költségére kötött. A másik fél nemteljesítésének kockázata vállalati kötvények esetében lényegesen magasabb, mint az államkötvények vagy záloglevelek esetében.

### **Speciális ágazati kockázatok**

Egyazon ágazathoz tartozó értékpapírokba történő hangsúlyos befektetés azt eredményezheti, hogy egy ágazat speciális kockázatai felerősítve mutatkoznak meg a részalap értékében.

Különösen az olyan ágazatban történő befektetéseknél amelyek erősen függenek a fejlődéstől és a kutatásoktól (pl. biotechnológiai, gyógyszeripari ágazatok stb.) vagy amelyek viszonylag újak számítanak, előfordulhat hogy az egész ágazatot érintő tendenciák esetén a befektetők túlságosan gyors reakciója jelentős árfolyamingadozást okoz. Ezen ágazatok sikere gyakran egyes jövőbeni termékek sikerével kapcsolatos spekuláción, és várakozásokon alapul. Ha ezek a termékek nem váltják be a hozzájuk fűzött várakozásokat vagy más akadályok lépnek fel, az egész ágazatban hirtelen veszteségek következhetnek be. Ugyanakkor más ágazatokban is fennállhatnak olyan függőségi viszonyok, melyek eredményeként a helyzet kedvezőtlen alakulása - pl. a szállítás akadása, nyersanyaghiány, jogszabályi előírások szigorítása stb.- esetén, az egész ágazat jelentős értékcsökkenésnek van kitéve.

### **Származtatott (derivatív) ügyletek kockázata**

Az opciók vétele és eladása, valamint a határidős ügyletek illetve a swap ügyletek a következő kockázatokkal járnak együtt:

Az alapul fekvő eszközök árfolyamának ingadozásai egy opciós jogot vagy határidős ügyletet akár teljes mértékben elértékeltelényíthetnek. A swap ügylet alapjául szolgáló eszköz értékváltozása esetén szintén csökkenhet a részalap eszközeinek értéke.

Egy – az adott esetben szükséges – ellenügylet megkötése (lezárás) költségekkel jár.

Az opciókban rejlő speciális hatás (Hebelwirkung/Leverage effect) következtében az opciók erősebben befolyásolhatják a részalap értékének alakulását mint az alapul fekvő eszközökbe történő befektetés.

Az Opciók vétele azzal a kockázattal járhat, hogy az opciót nem fogják gyakorolni, mivel az alapul fekvő eszközök ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így az alap vagyonaiból fizetendő opciós díj elenyészlik.

Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a részalap mindenkorai eszközei az eszközöknek az aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő szolgáltatására köteleznek. Ilyen esetben a részalap eszközeiben az árkülönbség mínusz beszedett opciós díj értékének megfelelő veszteség keletkezik.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei a piaci árak váratlan alakulása következtében az esedékességkor veszteségeket szenvednek el.

Ezenfelül a társaság a részalap részére a befektetési politika részeként származtatott (derivatív) ügyleteket, köztük származtatott (derivatív) hitel ügyleteket köthet befektetési és fedezeti céllal. Ezáltal a részalap veszteséghez kapcsolódó kockázata legalábbis időben emelkedhet.

### **Piaci kockázatok**

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

(lásd a részletes 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**

A részalap a vállalati kötvények megszerzésével járó hitelkockázat következtében enyhén magasabb értékingadozásnak lehet kitéve, mint az azonos futamidejű államkötvényekbe fektető kötvényalapok („Rentenfonds“) esetében.

### **Befektetői profil**

A BayernLB Corporate Bond Fonds olyan befektetők számára megfelelő, akiknek már van

nek bizonyos tapasztalataik pénzpiacok területén, és - bár a tőke megtartása illetve a folyamatos bevételsszerzés az elsődleges szempont - a meglévő hagyományos befektetési formák kiegészítéseként magasabb kamatozású, átlátható kockázattal járó tőkepiaci befektetéseket is el kívánnak érni. A befektetőknek késznek és képesnek kell lenniük a befektetési jegyek értékingadozásának és adott esetben egy jelentős tőkevesztésnek az elfogadására. A befektetőknek középtávútól hosszútávúig terjedő befektetéseikben kell gondolkodniuk.

### **Fontosabb adatok**

<b>Befektetési jegy-osztály:</b>	<b>AL</b>
Kibocsátási jutalék:	Maximum 3 % (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában)
Első kibocsátás:	2000 június 5.; értéknap: 2000 június 8.
Első kibocsátási ár:	50,00 EURO
Alapkezelési díj:	Maximum évi 0,85 % (Minden hónap végén a részalap eszközértékének százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Taxe d'abonnement: (A részalap vagyontól Luxemburgban terhelő adó)	Évi 0,05 % (Minden negyedév végén a részalap eszközértékének százalékában számítva.)
Nyereség felhasználása:	hozamkifizető
Értékpapírkód:	-934 217-
ISIN:	LU0110699088
<b>Befektetési jegy-osztály:</b>	<b>TL</b>
Kibocsátási jutalék:	Maximum 3% (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)

Első kibocsátás:	2003. március 7.
Első kibocsátási ár:	a BayernLB Global CorpBond Fonds TL osztályából történő hivatalos (2003. március 7-i) átváltási árfolyam szerint
Alapkezelési díj:	Maximum évi 0,85 % (Minden hónap végén a részalap eszközértékének százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Taxe d'abonnement: (A részalap vagyontól Luxemburgban terhelő adó)	Évi 0,05 % (Minden negyedév végén a részalap eszközértékének százalékában számítva.)
Nyereség felhasználása:	tőkésítő (felhalmozó)
Értékpapírkód:	-200 435-
ISIN:	LU0162077563
<b>Befektetési jegy-osztály:</b>	<b>TNL</b>
Forgalmazási jutalék:	évi 0,30 % (Minden negyedév végén a részalap eszközértékéből a TNL befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden negyedév végén fizetendő.)
Kibocsátási jutalék:	nincs
Első kibocsátás:	2000. június 5.; értéknapi: 2000. június 8.
Első kibocsátási ár:	50,00 EURO
Alapkezelési díj:	Maximum évi 0,85 % (Minden hónap végén a részalap eszközértékének százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Taxe d'abonnement: (A részalap vagyontól Luxemburgban terhelő adó)	Évi 0,05 % (Minden negyedév végén a részalap eszközértékének százalékában számítva.)
Nyereség felhasználása:	tőkésítő (felhalmozó)
Értékpapírkód:	-934 218-
ISIN:	LU0110699914
<b>Befektetési jegy-osztály:</b>	<b>InstAL</b> <b>(Intézményi befektetők számára fenntartva)</b>
Jegyzési minimum:	minimálisan 1 millió EURO értékben
Első kibocsátási ár:	5.000,00 EURO

Első kibocsátás:	2003. március 10.
Kibocsátási jutalék:	Maximum 2 % (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában)
Alapkezelési díj:	Maximum évi 0,45 % (Minden hónap végén a részalap eszközértékének százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Taxe d'abonnement: (A részalap vagyontól Luxemburgban terhelő adó)	Évi 0,01 % (Minden negyedév végén a részalap eszközértékének százalékában számítva.)
Nyereség felhasználása:	hozamkifizető
Értékpapírkód:	-200 439-
ISIN:	LU0162078025
<b>Minden befektetési jegy-osztály:</b>	
Befektetési tanácsadó	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstraße 35. D-80333 München
A befektetési tanácsadó díja:	A befektetési tanácsadó díját a befolyt alapkezelési díjból fedezi
Értékelési nap:	Minden olyan nap, ami mind Luxemburgban, mind Frankfurt am Main-ban teljes banki munkanap.
A részalap devizaneme:	EURO
Visszaváltási jutalék:	nincs
Befektetési jegyek:	bemutatóra szóló befektetési jegyek
Befektetési jegyek címe:	összevont (globális) címletű értékpapír
Futamidő:	határozatlan
Értékesítési országok:	Luxemburg, Németország, <b>Magyarország</b>
TER:	AL osztály: 1,16% TL osztály: 1,15% TNL osztály: 1,44% InstAL osztály: 0,71%

#### **Történeti ábrázolás**



	31.03.2004	31.03.2005	31.03.2006	31.03.2007	31.03.2008
■ AL	6,98%	4,48%	0,37%	1,95%	-6,61%
▨ TL	6,92%	4,51%	0,39%	1,94%	-6,61%
▩ TNL	6,58%	4,20%	0,11%	1,65%	-6,87%
▤ InstAL	7,23%	4,91%	0,80%	2,40%	-6,18%

**Az eddigi értékalakulás alapján nem lehet a BayernLB Corporate Bond Fonds jövőbeli eredményére vonatkozó következtetéseket levonni.**

## BayernLB Convertible Bond Fonds

### A befektetési politika célja

A befektetési politika célja egyrészt a részalap eszközértékének növelése átváltoztatható kötvényekbe, értékpapír módjára forgalmazott átváltoztatható hitelpapírokba („wandelbare Notes”), valamint egyéb átváltoztatható értékpapírokba történő befektetések útján, másrészt a lehető legnagyobb biztonság elérése az eszközök megfelelő diverzifikálása, valamint fundamentális és technikai elemzésen alapuló dinamikus befektetési politika révén.

### Befektetési politika

A BayernLB Convertible Bond Fonds eszközeit legalább 51%-át átváltoztatható kötvényekbe, értékpapír módjára forgalmazott átváltoztatható hitelpapírokba („wandelbare Notes”), valamint a nemzetközi kötvénypiac egyéb fix- vagy változó kamatozású átváltoztatható értékpapírjaiba fektetik világszerte.

Ezen túlmenően a részalap – a befektetési politika teljesítése érdekében, a Tájékoztató részét képező Kezelési Szabályzat 4. pontjában foglalt befektetési korlátozások keretei között – megszerezhet, illetve tarthat változó-, vagy fix kamatozású kötvényeket és részvényvásárlásra szóló opciókat olyan arányban, hogy a két befektetési eszköz (a kötvény és az opció) kombinációja ugyanazt a hatást eredményezze, mint egy átváltoztatható kötvény. (Lásd a „Kockázati profil” címszó alatti információkat is.)

Az előbb említett befektetések nagy része olyan kötvényekbe történik, melyeket valamely tőzsdén hivatalosan jegyeznek, vagy amelyekkel más elismert, nyilvános, és szabályozott piacon kereskednek (Az OTC kereskedelem akkor megengedett, ha valamennyi résztvevő tagja az amerikai NASD vagy az európai ISMA egyezménynek, és kötelezettséget vállalt az OTC tranzakcióknak az adott szervezet szabályai szerinti lebonyolítására.)

A fent említett befektetések döntő részben olyan az „investmentgrade” besorolású kötvényekbe fektetnek, melyek hivatalos vagy implicit minősítése legalább BBB (Standard & Poors), illetve Baa3 (Moody's) vagy ezzel egyenértékű.

A részalap közvetlenül nem fektet részvényekbe. Részvénypozíció csak az átváltoztatható kötvények konvertálásával keletkezhet. Az így megszerzett részvényeket - a részalap

érdekeinek szem előtt tartásával - rövid időn belül értékesítik.

A BayernLB Convertible Bond Fonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (UCITS) vagy más kollektív befektetési vállalkozások (UCI) befektetési jegyeibe.

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

Egyébiránt minden - a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett – eszközbe be lehet fektetni.

Így különösen akár a kockázatok csökkentése, akár a portfólió fedezete, akár a befektetési célok elérése érdekében eladhatók értékpapírra szóló opciók, amennyiben az eladott opciókra az átváltoztatható kötvényekre szóló opciók teljes mértékben fedezetet nyújtanak.

### Kockázati profil

A hozamszerzés, növekedés és biztonság közötti egyensúllyal jellemezhető befektetési politika alapot nyújt az eszközök értékének hosszú távú növelésére. A BayernLB Convertible Bond Fonds diverzifikált befektetéseinek révén áttekinthető kamat-, deviza- és árfolyamkockázatot, és a részalap egyes befektetéseinek sikerétől való függetlenséget biztosít a befektetők számára.

### Kamatváltozásból eredő kockázatok

A fix kamatozású értékpapírokba történő befektetésekkel kapcsolatban fennáll annak a lehetősége, hogy a piaci kamatok szintje változni fog az értékpapír kibocsátásakor fennálló állapothoz képest. 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 fog növekedni. Ez az árfolyam alakulás oda vezet, hogy a fix kamatozású értékpapírok aktuális hozama általában körülbelül az aktuális piaci

kamatoknak fog megfelelni. Ezek az árfolyamingadozások a fix kamatozású értékpapírok futamidejétől függően különböző eredményre vezethetnek. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok árfolyamkockázata kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok hozama azonban általában kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A 12 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű pénzügyi eszközök árfolyamkockázata rövid futamidejüknek megfelelően általában kisebb.

### **Részvényekkel kapcsolatos kockázatok**

Az átváltható kötvényekbe történő befektetések és az azokkal összefüggő részvényekre történő átváltás miatt a részvények megszerzésével kapcsolatos kockázatok közvetve megvalósulhatnak. A részvények megszerzése különös piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a tényleges vállalati értéket. Ebből következően a részvények értékének gyors és jelentős ingadozásához vezethet, ha a piac adottságai és a piac szereplőinek a befektetések értékével kapcsolatos véleménye megváltozik. Ehhez hozzá kell még tenni azt, hogy a részvényekhez kapcsolódó jogok rangsorban mindig csak a kibocsátó valamennyi hitelezőjének követelése után kerülnek kielégítésre. Ebből kifolyólag a részvények általánosságban nagyobb értékingadozásnak vannak kitéve, mint pl. a fix kamatozású értékpapírok.

Mivel a kis- és középvállalkozásokban („mid and small caps”) való részesedésszerzéssel nő az esetleges hozamszerzés esélye, fennáll annak a lehetősége, hogy időnként kis- és közepes vállalkozások részvényei is hangsúlyozottan szerepeljenek a részalap eszközei között. Különösen a kisebb, még fiatal vállalkozások részvényeinél fordulnak elő a piacon általánosanál erősebb ingadozások. Ennek az az oka, hogy az értékpapírokkal általánosságban kevesebbet kereskednek, és ezek a vállalkozások nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

Tekintettel a részvények értékének jelentősebb és gyakoribb ingadozásával kapcsolatos veszélyére, a részalap eszközei között hangsúlyosan szereplő részvények esetén a részalapérték ennek megfelelően nagy- vagy kismértékben változhat.

### **Devizakockázatok**

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

### **Származtatott (derivatív) ügyletek kockázata**

Az opciók vétele és eladása, valamint a határidős ügyletek illetve a swap ügyletek a következő kockázatokkal járnak együtt:

Az alapul fekvő eszközök árfolyamának ingadozásai egy opciós jogot vagy határidős ügyletet akár teljes mértékben elértékteleníthetnek. A swap ügylet alapjául szolgáló eszköz értékváltozása esetén szintén csökkenhet a részalap eszközeinek értéke.

Egy – az adott esetben szükséges – ellenügylet megkötése (lezárás) költségekkel jár.

Az opciókban rejlő speciális hatás (Hebelwirkung/Leverage effect) következtében az opciók erősebben befolyásolhatják a részalap értékének alakulását mint az alapul fekvő eszközökbe történő befektetés.

Az Opciók vétele azzal a kockázattal járhat, hogy az opciót nem fogják gyakorolni, mivel az alapul fekvő eszközök ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így az alap vagyonaiból fizetendő opciós díj elenyészik.

Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a részalap mindenkor eszközei az eszközöknek az aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő szolgáltatására kötelezzenek. Ilyen esetben a részalap eszközeiben az árkülönbség mínusz beszedett opciós díj értékének megfelelő veszteség keletkezik.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei a piaci árak váratlan alakulása következtében az esedékességkor veszteségeket szenvednek el.

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

### **Piaci kockázatok**

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

solnak. Az általános árfolyamalakulásra – különösen a tőzsdén – irracionális tényezők is hatással lehetnek, mint pl. hangulat alakulása, vélemények, híresztelések.

Bár a részvényeket rövid időn belül elidegenítik, az átváltoztatható kötvények értéke a részvényre való átválthatóságuk miatt rövidtávon ingadozhat. Az átváltoztatható kötvények értékének alakulása azonban hosszú távon átlagosan kedvezőbb volt, mint a csak kamatfizetést ígérő befektetések hozama. A tőkepiaci kamatok változása a részalap által megszerzett kötvények vagy más értékpapírok lejáratú struktúrájától függően jobban vagy kevésbé hat ki a befektetési jegyek értékének alakulására. Az opciók megszerzése sajátos kockázatot jelent: a piaci viszonyok kedvezőtlen alakulása esetén a részalap legfeljebb a kifizetett opciós díjat veszítheti el.

Az átváltoztatható kötvények esetében a kibocsátók túlzott koncentrációja, az átváltoztatható kötvénypiac relatíve szűkös volta és az átváltoztatható kötvények korlátozott funkcionalitása jelent speciális kockázatot. Az átváltoztatható kötvények vállalati kötvények is, és emiatt ki vannak téve ezek bonitási kockázatainak, ami általában magasabb, mint a fejlett államok által kibocsátott kötvények esetében.

(lásd a részletes Tájékoztató „Kockázatokkal kapcsolatos tájékoztatás” címet viselő 7. fejezetét is)

### **Fontosabb adatok**

Kibocsátás dátuma:	2002. 08. 28.
A jegyzések befizetésének és a befektetési jegyek visszaváltásának határideje:	A következő értékelési nap, + 3 luxemburgi banki munkanap.
<b>Befektetési jegy-osztály:</b>	<b>AL</b>
Első kibocsátási ár:	100,00 EURO
Jegyzési minimum:	nincs
Nyereség felhasználása:	hozamkifizető
Kibocsátási jutalék:	Maximum 5% (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)

**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**

A részalap a közvetett módon jelentkező részvénykockázatok következtében enyhén magasabb értékingadozásnak lehet kitéve, mint az azonos futamidejű államkötvényekbe fektető kötvényalapok („Rentenfonds“) esetében.

### **Befektetői profil**

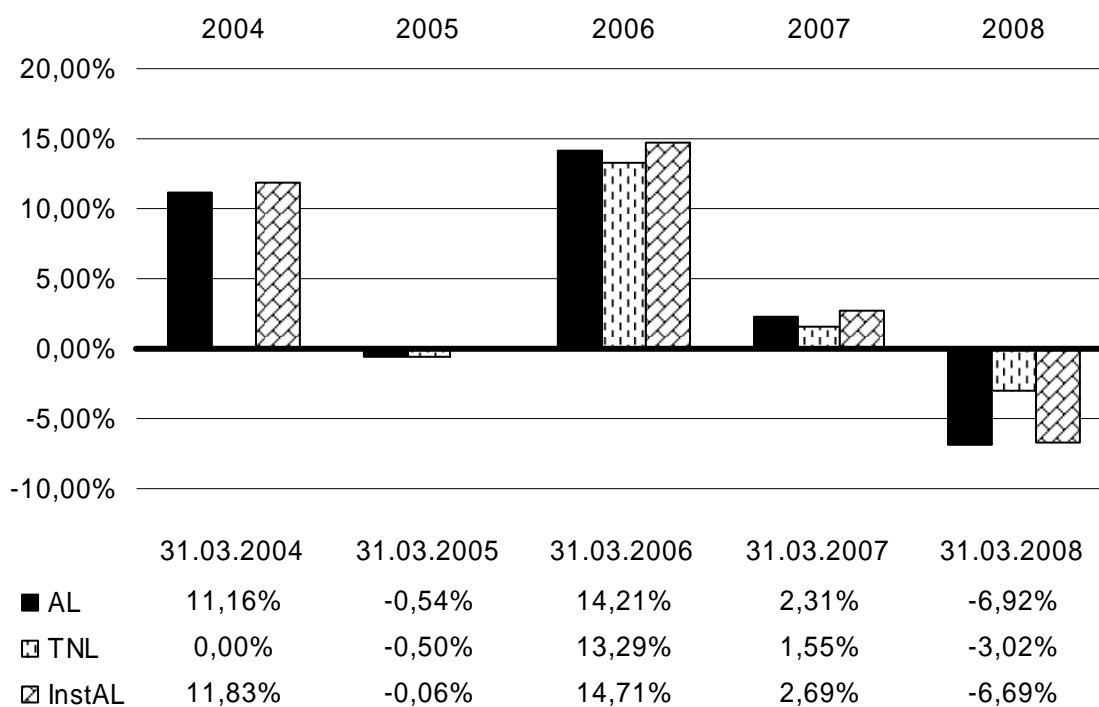
A BayernLB Convertible Bond Fonds olyan befektetők számára megfelelő, akiknek már vannak bizonyos tapasztalataik olyan pénzügyi területén, melyek a részvényekhez kapcsolódó kötvényekbe történő befektetések révén mind a nemzetközi kötvénypiac, mind a nemzetközi részvényt piac eredményiből részesedni kívánnak, továbbá hangsúlyt fektetnek a befektetett tőke értékének lehető legteljesebb megőrzésére. A befektetőknek késznek és képesnek kell lenniük a befektetési jegyek értékingadozásának és adott esetben egy jelentős tőkeveszteségnek az elfogadására. A befektetőknek középtávútol hosszútávúig terjedő befektetésekből kell gondolkodniuk.



Visszaváltási jutalék:	nincs
Alapkezelési díj:	maximum évi 1,20 %  (Minden hónap végén a részalap eszközértékének százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő. Minden hónap végén fizetendő.)
Taxe d'abonnement:	évi 0,05 %  (Negyedév végén a részalap eszközeiből az AL befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékába számítva.)
Értékpapírkód:	-723 488-
ISIN:	LU0153288435
<b>Befektetési jegy-osztály:</b>	<b>TNL</b>
Első kibocsátási ár:	100,00 EURO
Jegyzési minimum:	nincs
Nyereség felhasználása:	tőkésítő (felhalmozó)
Forgalmazási jutalék:	évi 0,65 %  (Minden negyedév végén a részalap eszközeiből a TNL befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden negyedév végén fizetendő.)
Visszaváltási jutalék:	nincs
Alapkezelési díj:	legfeljebb évi 1,20 %  (Minden hónap végén a részalap eszközértékének százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Taxe d'abonnement:	Évi 0,05% (Negyedév végén a részalap eszközeiből az TNL befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékába számítva.)
Értékpapírkód:	-723 489-
ISIN:	LU0153288609
<b>Befektetési jegy-osztály:</b>	<b>InstAL</b> <b>(Intézményi befektetők számára fenntartva.)</b>
Első kibocsátási ár:	20.000,00 EURO
Első kibocsátási ár:	legalább 1 millió EURO értékben

Nyereség felhasználása:	hozamkifizető
Kibocsátási jutalék:	Maximum 5% (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)
Visszaváltási jutalék:	nincs
Alapkezelési díj:	legfeljebb évi 0,80 %  (Minden hónap végén a részalap eszközértékének százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Taxe d'abonnement:	Évi 0,01% (Negyedév végén a részalap eszközeiből az InstAL befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékába számítva.)
Értékpapírkód:	-723 491-
ISIN:	LU0153288864
Minden Befektetési jegy-osztály:	
Befektetési tanácsadó:	Fisch Asset Management AG Bellerivestrasse 251. CH-8002 Zürich
Befektetési tanácsadó díja:	A befektetési tanácsadó díja az alapkezelési díjból fizetendő.
A részalap devizaneme:	EURO
Értékelési nap:	Minden olyan nap, ami mind Luxemburgban, mind Frankfurt am Main-ban teljes banki munkanap.
Befektetési jegyek:	bemutatóra szóló befektetési jegyek
Befektetési jegyek címlete:	összevont (globális) címletű értékpapír
Értékesítési országok:	Luxemburg, Németország, <b>Magyarország</b> , Ausztria
Futamidő:	határozatlan
TER:	AL osztály: 1,23% TNL osztály: 1,85% InstAL osztály: 0,97%

## Történeti ábrázolás



**Az eddigi értékalakulás alapján nem lehet a BayernLB Convertible Bond Fonds jövőbeli eredményére vonatkozó következtetéseket levonni.**

## **BayernLB Balanced Stocks 15 Fonds**

### **A befektetési politika célja**

A befektetési politika célja megfelelő bevételek elérése elsősorban folyamatos hozamok révén, amit az erős növekedést mutató vállalatok részvényeibe történt befektetések tőkenyeresége egészít ki. A kockázatok és hozamok optimalizálását a részalap változatos portfólióstruktúra keretében, a befektetési eszközök széles körben való terítése révén kívánja elérni.

### **Befektetési politika**

A részalap eszközeinek legalább 51%-át kötvényekbe vagy a nemzetközi tőkepiac más kamatozó értékpapírjába és egyéb hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba fektetik. Az előbb említett befektetések nagy része EURO-ban denominált eszközökbe történik. Kiegészítő jelleggel a dollárövezetben, ezen belül elsősorban Amerikában, valamint csekélyebb mennyiségben egyéb régiókban is történnek befektetések.

A nyilvános kötvények, záloglevelek és az „investmentgrade” besorolású vállalati kötvények mellett a BayernLB Balanced Stocks 15 Fonds befektetési eszközei közé tartoznak a High-Yield kötvények, az átváltoztatható kötvények, az alárendelt kötvények (Nachranganleihen), valamint a gazdaságilag kevésbé fejlett országok (emerging markets) kötvényei is. Ezen túlmenően a részalap eszközei között megtalálhatók a részvények is. A befektetések során az a cél, hogy a részalap eszközein belül a részvények aránya 15 % legyen, ez az érték azonban 0 % és 30 % között mozoghat. A részalap olyan részvényekbe fektet, melyek az elemzések tükrében ígéretesnek tűnnek. Ezen túlmenően a részalap eszközeit átváltoztatható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, jegyzési jogot biztosító kötvényekbe, vagy opciós jegyekbe (warrant) is fektethetik, amennyiben ezek a részalap befektetési elveinek megfelelő eszközök megszerzésére jogosítanak.

A befektetések történhetnek közvetlenül értékpapír-vásárlás formájában, valamint például indexre vonatkozó igazolás („Indexzertifikat“), amelynek összetétele kellően dивезifikált, és amely a piac számára megfelelő viszonyítási alapot képez arra a piacra

nézve, amelyre vonatkozik, vagy részesedési igazolás („Partizipationschein”) megszerzésével. Az indexre vonatkozó igazolás („Indexzertifikat“), illetve részesedési igazolás („Partizipationschein”) értékpapírnak minősül. Az indexre vonatkozó igazolás („Indexzertifikat“), illetve részesedési igazolás („Partizipationschein”) közvetlen részesedést biztosít a befektetőnek az index hozamából, mely hozam az alapul fekvő index változásához igazodik.

Fedezeti céllal és a befektetési politika részeként a részalap alkalmazhat származtatott (derivatív) ügyleteket, valamint egyéb eszközöket és technikai megoldásokat. A részalap alkalmazhat különösen Credit Default Swapokat a hitelkockázatok kezelésére valamint pénzügyi eszközöket, melyek alapul felvő eszköze Credit Default Swap, azzal, hogy a származtatott (derivatív) ügyletekkel kapcsolatos összkockázat a részalap teljes nettó eszközértékét nem lépheti túl.

Egyébiránt minden - a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett – eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A hozamszerzés, növekedés és biztonság közötti egyensúllyal jellemezhető befektetési politika alapot nyújt az eszközök értékének hosszú távú növelésére.

### **Kamatváltozásból eredő kockázatok**

A fix kamatozású értékpapírokba történő befektetésekkel kapcsolatban fennáll annak a lehetősége, hogy a piaci kamatok szintje változni fog az értékpapír kibocsátásakor fennálló állapothoz képest. 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 fog növekedni. Ez az árfolyam alakulás oda vezet, hogy a fix kamatozású értékpapírok aktuális hozama általában körülbelül az aktuális piaci kamatoknak fog megfelelni. Ezek az árfolyamigadozások a fix kamatozású értékpapírok futamidejétől függően különböző eredményre vezethetnek. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok árfolyamkockázata kisebb, mint a hosszabb futamidejű

fix kamatozású értékpapíroké. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok hozama azonban általában kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A 12 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű pénzügyi eszközök árfolyamkockázata rövid futamidejüknek megfelelően általában kisebb.

### **Részvényekkel kapcsolatos kockázatok**

A részvények megszerzése különös piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a tényleges vállalati értéket. Ebből következően a részvények értékének gyors és jelentős ingadozásához vezethet, ha a piac adottságai és a piac szereplőinek a befektetések értékével kapcsolatos véleménye megváltozik. Ehhez hozzá kell még tenni azt, hogy a részvényekhez kapcsolódó jogok rangsorban mindig csak a kibocsátó valamennyi hitelezőjének követelése után kerülnek kielégítésre. Ebből kifolyólag a részvények általánosságban nagyobb érték-ingadozásnak vannak kitéve, mint pl. a fix kamatozású értékpapírok.

Mivel a kis- és középvállalkozásokban („mid and small caps”) való részesedésszerzéssel nő az esetleges hozamszerzés esélye, fennáll annak a lehetősége, hogy időnként kis- és közepes vállalkozások részvényei is hangsúlyozottan szerepeljenek a részalap eszközei között. Különösen a kisebb, még fiatal vállalkozások részvényeinél fordulnak elő a piacon általánosanál erősebb ingadozások. Ennek az az oka, hogy az értékpapírokkal általánosságban kevesebbet kereskednek, és ezek a vállalkozások nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

Tekintettel a részvények értékének jelentősebb és gyakoribb ingadozásával kapcsolatos veszélyére, a részalap eszközei között hangsúlyosan szereplő részvények esetén a részalapérték ennek megfelelően nagy- vagy kismértékben változhat.

### **Devizakockázatok**

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

### **Származtatott (derivatív) ügyletek kockázata**

Az opciók vétele és eladása, valamint a határidős ügyletek illetve a swap ügyletek a következő kockázatokkal járnak együtt:

Az alapul fekvő eszközök árfolyamának ingadozásai egy opciós jogot vagy határidős ügyletet akár teljes mértékben elértékteleníthetnek. A swap ügylet alapjául szolgáló eszköz értékváltozása esetén szintén csökkenhet a részalap eszközeinek értéke.

Egy – az adott esetben szükséges – ellenügylet megkötése (lezárás) költségekkel jár.

Az opciókban rejlő speciális hatás (Hebelwirkung/Leverage effect) következtében az opciók erősebben befolyásolhatják a részalap értékének alakulását mint az alapul fekvő eszközökbe történő befektetés.

Az Opciók vétele azzal a kockázattal járhat, hogy az opciót nem fogják gyakorolni, mivel az alapul fekvő eszközök ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így az alap vagyonaiból fizetendő opciós díj elenyészik.

Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a részalap mindenkori eszközei az eszközöknek az aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő szolgáltatására köteleznek. Ilyen esetben a részalap eszközeiben az árkülönbség mínusz beszedett opciós díj értékének megfelelő veszteség keletkezik.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei a piaci árak váratlan alakulása következtében az esedékességkor veszteségeket szenvednek el.

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

### **Befektetési jegyekkel kapcsolatos kockázatok**

Az olyan befektetési alapok befektetési jegyeinek kockázata, melyekben a részalap részesedést szerez, szorosan összefügg az ezen befektetési alap befektetési eszközeihez kapcsolódó kockázatokkal, illetve ezen alap befektetési stratégiájával. Ezek a kockázatok azonban csökkenthetőek a célalap (tehát azon alap, amibe a részalap befektet) befektetéseinek diverzifikálása révén.

Mivel azonban az egyes célalapot alapkezelői egymástól függetlenül cselekszenek, előfordulhat, hogy az egyes célalapot egyforma,

vagy egymással ellentétes befektetési politikát követnek. Ezáltal a fennálló kockázatok összeadódhatnak, a növekedési esélyek pedig kiolthatják egymást.

Az Alapkezelőnek rendszerint nincs lehetősége a célalap alapkezelőjét ellenőrizni, és ezek befektetési döntései nem feltétlenül felelnek meg az Alapkezelő feltételezéseinek vagy elvárásainak.

Az Alapkezelő számára a célalap aktuális összetétele gyakran nem válik kellő időben ismertté. Amennyiben az összetétel nem felel meg az Alapkezelő feltételezéseinek és elvárásainak, az Alapkezelő adott esetben jelentős késlekedéssel reagálhat a célalap befektetési jegyeinek visszaváltásával.

### **Piaci kockázatok**

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

(lásd a részletes Tájékoztató „Kockázatokkal kapcsolatos tájékoztatás” címet viselő 7. fejezetét is)

**A befektetőknek tudatában kell lennie annak, hogy a részalap befektetési céljainak**

### **Fontosabb adatok**

Első kibocsátás:	2000. október 2., értéknap 2000. október 5.
Első kibocsátási ár:	50,00 EURO
Kibocsátási jutalék:	Maximum 4% (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)
Visszaváltási jutalék:	nincs
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,00 %  (A hónap végén a részalap eszközértékének százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Befektetési tanácsadó	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstraße 35. D-80333 München

**elérése nem garantálható, és hogy adott esetben fennáll annak a veszélye, hogy a befektetettnél alacsonyabb összeget fognak visszakapni.**

### **Fokozott volatilitás**

Annak köszönhetően, hogy a részalap részvényekbe is fektet, enyhén magasabb értékingadozásnak lehet kitéve, mint az államkötvényekbe fektető kötvényalapok („Rentenfonds“) esetében.

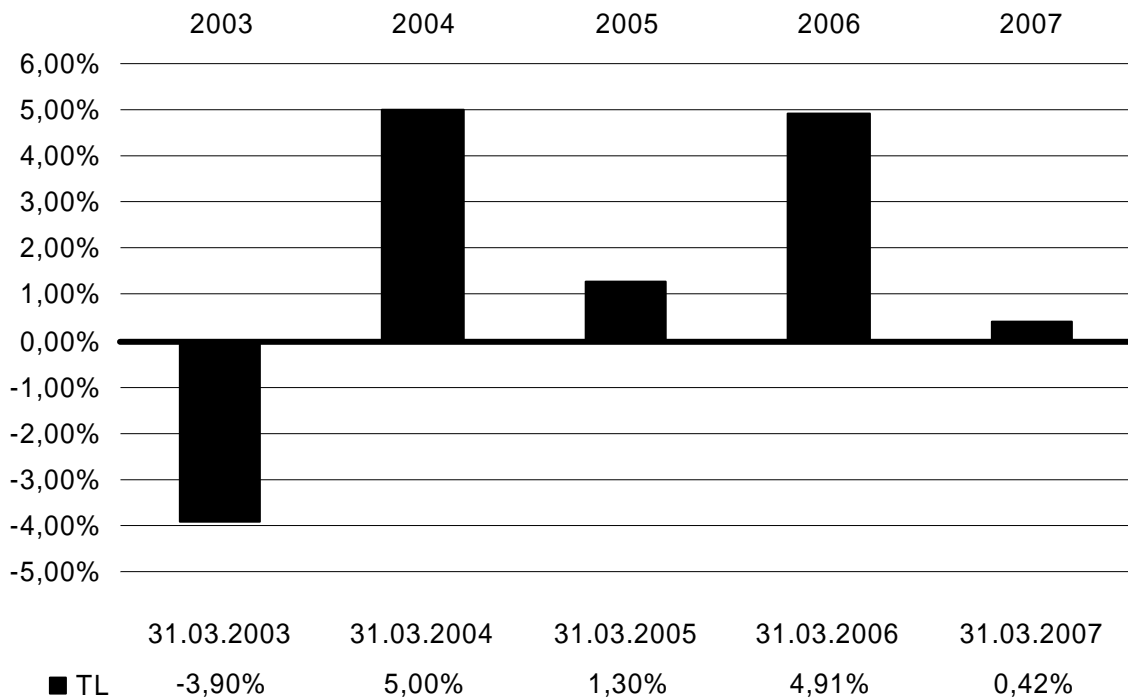
### **Befektetői profil**

A BayernLB Balanced Stocks 15 Fonds olyan befektetők számára megfelelő, akiknek már vannak bizonyos tapasztalataik olyan pénzpiacok területén, melyek elsődleges célja a befektetett tőke értékének megőrzése, valamint folyamatos hozamok révén rendszeres jövedelem elérése, ugyanakkor a nemzetközi részvénypiacok fejlődésében is arányosan részt kívánnak venni.

A befektetőknek késznek és képesnek kell lenniük a befektetési jegyek értékingadozásának és adott esetben egy jelentős tőkevesztésnek az elfogadására. A befektetőknek közéletétől hosszútávúig terjedő befektetéseikben kell gondolkodniuk.

A befektetési tanácsadó díja:	A befektetési tanácsadó díját a befolyt alapkezelési díjból fedezik.
Taxe d' abonnement: (A részalap vagyonát Luxemburgban terhelő adó)	Évi 0,05 % (Minden negyedév végén a részalap eszközértékének százalékában számítva.)
A részalap devizaneme:	EURO
Értékelési nap:	Minden olyan nap, ami mind Luxemburgban, mind Frankfurt am Main-ban teljes banki munkanap.
Befektetési jegyek:	bemutatóra szóló befektetési jegyek
Befektetési jegyek címe:	összevont (globális) címletű értékpapír
Befektetésijegy-osztály:	TL Osztály
Nyereség felhasználása:	tőkésítő (felhalmozó)
Futamidő:	határozatlan
Értékesítési országok:	Luxemburg, Németország
Értékpapírkód:	-937 525-
ISIN:	LU0111140751
TER:	TL osztály: 1,37%

### **Történeti ábrázolás**



**Az eddigi értékalakulás alapján nem lehet a BayernLB Balanced Stocks 15 jövőbeli eredményére vonatkozó következtetéseket levonni.**



## BayernLB Balanced Stocks 30 Fonds

(A részalap neve 2000. március 31-ig BayernLB Balanced Fonds volt.)

### A befektetési politika célja

A befektetési politika célja megfelelő bevételek elérése elsősorban folyamatos hozamok révén, amit az erős növekedést mutató vállalatok részvényeibe történt befektetések tőkenyeresége egészít ki. A kockázatok és hozamok optimalizálását a részalap változatos portfólióstruktúra keretében, a befektetési eszközök széles körben való terítése révén kívánja elérni.

### Befektetési politika

A részalap eszközeit kötvényekbe vagy a nemzetközi tőkepiac más kamatozó értékpapírjába és részvényekbe fektetik.

Az előbb említett befektetések nagy része EURO-ban denominált eszközökbe történik. Kiegészítő jelleggel a dollárövezetben, így elsősorban Amerikában, valamint csekélyebb mennyiségben egyéb régiókban is történnek befektetések.

A nyilvános kötvények, záloglevelek és az „investmentgrade“ besorolású vállalati kötvények mellett a kamatozó értékpapírokból álló BayernLB Balanced Stocks 30 Fonds befektetési eszközei közé tartoznak a High-Yield kötvények, az átváltoztatható kötvények, az alárendelt kötvények (Nachranganleihen), valamint a gazdaságilag kevésbé fejlett országok (emerging markets) kötvényei is.

A befektetések során az a cél, hogy a részalap eszközein belül a részvények aránya 30 % legyen, ez az érték azonban 10 % és 50 % között mozoghat. A részalap olyan részvényekbe fektet, melyek az elemzések tükrében ígéretesnek tűnnek. Ezen túlmenően a részalap eszközeit átváltoztatható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, jegyzési jogot biztosító kötvényekbe, vagy opciós jegyekbe (warrant) is fektethetik, amennyiben ezek a részalap befektetési elveinek megfelelő eszközök megszerzésére jogosítanak.

A befektetések történhetnek közvetlenül értékpapír-vásárlás formájában, valamint például indexre vonatkozó igazolás („Indexzertifikat“), amelynek összetétele kellően diverzifikált, és amely a piac számára meg-

felelő viszonyítási alapot képez arra a piacra nézve, amelyre vonatkozik, vagy részesedési igazolás („Partizipationschein“) megszerzésével.

Fedezeti céllal és a befektetési politika részeként a részalap alkalmazhat származtatott (derivatív) ügyleteket, valamint egyéb eszközöket és technikai megoldásokat. A részalap alkalmazhat különösen Credit Default Swapokat a hitelkockázatok kezelésére valamint pénzügyi eszközöket, melyek alapul felvő eszköze Credit Default Swap, azzal, hogy a származtatott (derivatív) ügyletekkel kapcsolatos összkockázat a részalap teljes nettó eszközértékét nem lépheti túl.

Egyébiránt minden - a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett – eszközbe be lehet fektetni.

### Kockázati profil

A hozamszerzés, növekedés és biztonság közötti egyensúllyal jellemezhető befektetési politika alapot nyújt az eszközök értékének hosszú távú növelésére.

BayernLB Balanced Stocks 30 Fonds széles körben diverzifikált befektetéseinek révén átkinthesető kamat-, deviza- és árfolyamkockázatot, és a részalap egyes befektetéseinek sikerétől való függetlenséget biztosít a befektetők számára.

### Kamatváltozásból eredő kockázatok

A fix kamatozású értékpapírokba történő befektetésekkel kapcsolatban fennáll annak a lehetősége, hogy a piaci kamatok szintje változni fog az értékpapír kibocsátásakor fennálló állapothoz képest. 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 fog növekedni. Ez az árfolyam alakulás oda vezet, hogy a fix kamatozású értékpapírok aktuális hozama általában körülből az aktuális piaci kamatoknak fog megfelelni. Ezek az árfolyamingadozások a fix kamatozású értékpapírok futamidejétől függően különböző eredményre vezethetnek. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok árfolyamkockázata kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok hozama azonban általában kisebb, mint a hosszabb fu-

tamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A 12 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű pénzügyi eszközök árfolyamkockázata rövid futamidejüknek megfelelően általában kisebb.

### **Részvényekkel kapcsolatos kockázatok**

A részvények megszerzése különös piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a tényleges vállalati értéket. Ebből következően a részvények értékének gyors és jelentős ingadozásához vezethet, ha a piac adottságai és a piac szereplőinek a befektetések értékével kapcsolatos véleménye megváltozik. Ehhez hozzá kell még tenni azt, hogy a részvényekhez kapcsolódó jogok rangsorban mindig csak a kibocsátó valamennyi hitelezőjének követelése után kerülnek kielégítésre. Ebből kifolyólag a részvények általánosságban nagyobb érték-ingadozásnak vannak kitéve, mint pl. a fix kamatozású értékpapírok.

Mivel a kis- és középvállalkozásokban („mid and small caps”) való részesedésszerzéssel nő az esetleges hozamszerzés esélye, fennáll annak a lehetősége, hogy időnként kis- és közepes vállalkozások részvényei is hangsúlyozottan szerepeljenek a részalap eszközei között. Különösen a kisebb, még fiatal vállalkozások részvényeinél fordulnak elő a piacon általánosanál erősebb ingadozások. Ennek az az oka, hogy az értékpapírokkal általánosságban kevesebbet kereskednek, és ezek a vállalkozások nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

Tekintettel a részvények értékének jelentősebb és gyakoribb ingadozásával kapcsolatos veszélyére, a részalap eszközei között hangsúlyosan szereplő részvények esetén a részalapérték ennek megfelelően nagy- vagy kismértékben változhat.

### **Devizakockázatok**

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

### **Származtatott (derivatív) ügyletek kockázata**

Az opciók vétele és eladása, valamint a határidős ügyletek illetve a swap ügyletek a következő kockázatokkal járnak együtt:

Az alapul fekvő eszközök árfolyamának ingadozásai egy opciós jogot vagy határidős ügyletet akár teljes mértékben elértékteleníthetnek. A swap ügylet alapjául szolgáló eszköz értékváltozása esetén szintén csökkenhet a részalap eszközeinek értéke.

Egy – az adott esetben szükséges – ellenügylet megkötése (lezárás) költségekkel jár.

Az opciókban rejlő speciális hatás (Hebelwirkung/Leverage effect) következtében az opciók erősebben befolyásolhatják a részalap értékének alakulását mint az alapul fekvő eszközökbe történő befektetés.

Az Opciók vétele azzal a kockázattal járhat, hogy az opciót nem fogják gyakorolni, mivel az alapul fekvő eszközök ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így az alap vagyonaiból fizetendő opciós díj elenyészik.

Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a részalap mindenkori eszközei az eszközöknek az aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő szolgáltatására köteleznek. Ilyen esetben a részalap eszközeiben az árkülönbség mínusz beszedett opciós díj értékének megfelelő veszteség keletkezik.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei a piaci árak váratlan alakulása következtében az esedékességkor veszteségeket szenvednek el.

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

### **Befektetési jegyekkel kapcsolatos kockázatok**

Az olyan befektetési alapok befektetési jegyeinek kockázata, melyekben a részalap részesedést szerez, szorosan összefügg az ezen befektetési alap befektetési eszközeihez kapcsolódó kockázatokkal, illetve ezen alap befektetési stratégiájával. Ezek a kockázatok azonban csökkenthetőek a célalap (tehát azon alap, amibe a részalap befektet) befektetéseinek diverzifikálása révén.

Mivel azonban az egyes célalapok alapkezelői egymástól függetlenül cselekszenek, előfordulhat, hogy az egyes célalapok egyforma, vagy egymással ellentétes befektetési politikát követnek. Ezáltal a fennálló kockázatok összeadódnak, a növekedési esélyek pedig kioltathatják egymást.

Az Alapkezelőnek rendszerint nincs lehetősége a célalap alapkezelőjét ellenőrizni, és ezek befektetési döntései nem feltétlenül felelnek

meg az Alapkezelő feltételezéseinek vagy elvárásainak.

Az Alapkezelő számára a célalap aktuális összetétele gyakran nem válik kellő időben ismertté. Amennyiben az összetétel nem felel meg az Alapkezelő feltételezéseinek és elvárásainak, az Alapkezelő adott esetben jelentős késlekedéssel reagálhat a célalap befektetési jegyeinek visszaváltásával.

### **Piaci kockázatok**

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

(lásd a részletes 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.**

### **Fontosabb adatok**

Első kibocsátás:	1991. szeptember 2.
Első kibocsátási ár:	90,00 DEM
Kibocsátási jutalék:	Maximum 4% (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)
Visszaváltási jutalék:	nincs
Verwaltungsgebühr:	Maximum évi 1,10 %  (A hónap végén a részalap eszközértékének százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Befektetési tanácsadó	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstraße 35. D-80333 München

### **Fokozott volatilitás**

Annak köszönhetően, hogy a részalap részvényekbe is fektet, enyhén magasabb értékingadozásnak lehet kitéve, mint az államkötvényekbe fektető kötvényalapok („Rentenfonds“) esetében.

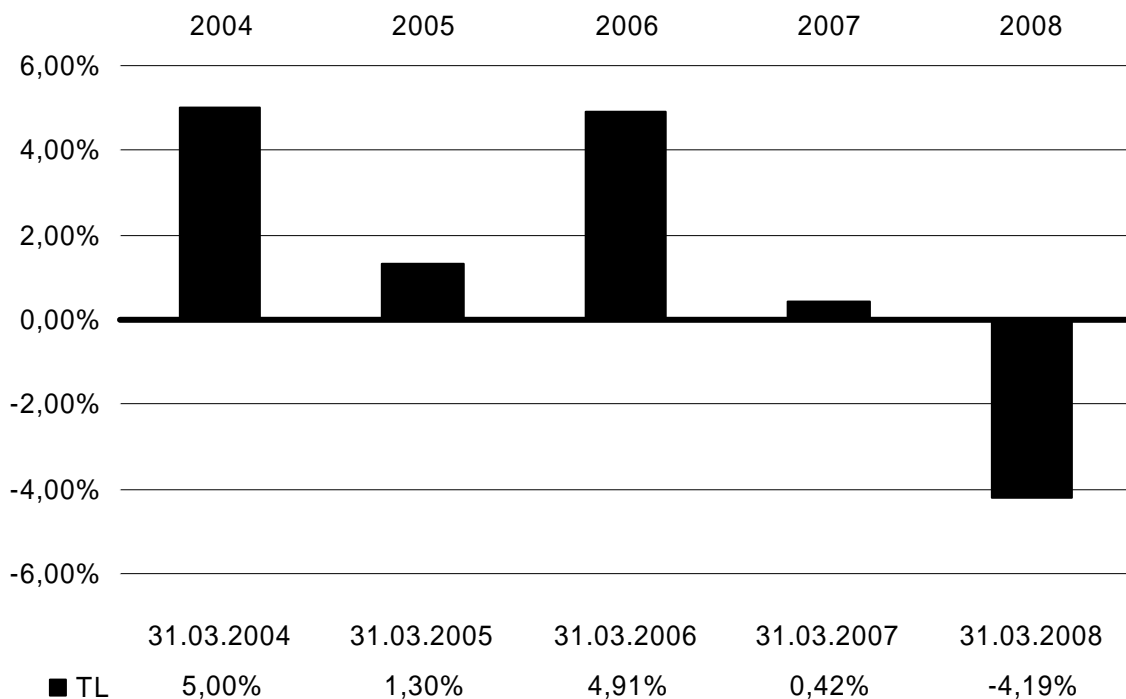
### **Befektetői profil**

A BayernLB Balanced Stocks 30 Fonds olyan befektetők számára megfelelő, akiknek már vannak bizonyos tapasztalataik olyan pénzpiacok területén, melyek elsődleges célja befektetett tőke értékének megőrzése, valamint a folyamatos hozamok elérése, ugyanakkor kiegészítő jelleggel a nemzetközi részvényt piacok fejlődésében is részt kívánnak venni, és súlyt helyeznek a részvény-, és kötvénybefektetések kiegyensúlyozott vegyítésére.

A befektetőknek késznek és képesnek kell lenniük a befektetési jegyek értékingadozásának és adott esetben egy jelentős tőkevesztésnek az elfogadására. A befektetőknek közeptávútól hosszútávúig terjedő befektetéseikben kell gondolkodniuk.

A befektetési tanácsadó díja:	A befektetési tanácsadó díját a befolyt alapkezelési díjból fedezik.
Taxe d' abonnement: (A részalap vagyonát Luxemburgban terhelő adó)	Évi 0,05 % (Minden negyedév végén a részalap eszközértékének százalékában számítva.)
A részalap devizaneme:	EURO
Értékelési nap:	Minden olyan nap, ami mind Luxemburgban, mind Frankfurt am Main-ban teljes banki munkanap.
Befektetési jegyek:	bemutatóra szóló befektetési jegyek (*)
Befektetési jegyek címlete:	összevont (globális) címletű értékpapír (*)
<b>Befektetési jegy-osztály:</b>	<b>TL</b>
	(1999. október 25-ig ezt a befektetési jegy-osztályt „T osztály”-nak hívták.)
Nyereség felhasználása:	tőkésítő (felhalmozó)
Értékesítési országok:	Luxemburg, Németország
Értékpapírkód:	-971 777-
ISIN:	LU0034054352
Futamidő:	határozatlan
TER:	TL osztály: 1,05%

#### **Történeti ábrázolás**



**Az eddigi értékalakulás alapján nem lehet a BayernLB Balanced Stocks 30 Fonds jövőbeli eredményére vonatkozó következtetéseket levonni.**

(\*) Az Alapkezelő határozata értelmében a befektetési jegyekről 1998. május 25. óta nem bocsátanak ki nyomtatott bemutatóra szóló értékpapírokat. A már forgalomban lévő bemutatóra szóló értékpapírok továbbra is érvényben maradnak, és befektetési jegy tulajdonosok a központi kifizetőhelyen vagy bármely más kifizetőhelyen becserélhetik őket névre szóló értékpapírra.

## **BayernLB Balanced Stocks 60 Plus Fonds**

### **A befektetési politika célja**

A befektetési politika célja vonzó értéknövekedés elérése, elsősorban magas hozamot és erős növekedést mutató vállalatok részvényeiből származó hozamok révén, melyet tőkepiaci befektetésekből származó folyamatos bevételek egészítenek ki. A kockázatok és hozamok optimalizálását a részalap változatos portfólióstruktúra keretében, a befektetési eszközök széles körben való terítése révén kívánja elérni.

### **Befektetési politika**

A részalap eszközeit túlnyomórészt nemzetközi részvényekbe fektetik. A befektetések során a részalap eszközein belül a részvények aránya minimum 60 % és maximum 100 % között mozog.

A részalap olyan részvényekbe fektet, melyek az elemzések tükrében ígéretesnek tűnnek. Ezen túlmenően a részalap eszközeit átváltoztatható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, jegyzési jogot biztosító kötvényekbe, vagy opciós jegyekbe (warrant) is fektethetik, amennyiben ezek a részalap befektetési elveinek megfelelő eszközök megszerzésére jogosítanak.

A befektetések történhetnek közvetlenül értékpapír-vásárlás formájában, valamint például indexre vonatkozó igazolás („Indexzertifikat“), amelynek összetétele kellően diverzifikált, és amely a piac számára megfelelő viszonyítási alapot képez arra a piacra nézve, amelyre vonatkozik, vagy részesedési igazolás („Participationschein“) megszerzésével.

A részalap eszközeit emellett kötvényekbe vagy a nemzetközi tőkepiacon bevezetett más kamatozó értékpapírokba, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba fektetik.

A nyilvános kötvények, záloglevelek és az „investmentgrade“ besorolású vállalati kötvények mellett a BayernLB Balanced Stocks 60 Fonds befektetési eszközei közé tartoznak a High-Yield kötvények, az átváltoztatható kötvények, az alárendelt kötvények (Nachranganleihen), valamint a gazdaságilag kevésbé fejlett országok (emerging markets) kötvényei is.

Az előbb említett befektetések nagy része EURO-ban denominált eszközökbe történik. Kiegészítő jelleggel a dollárövezetben, így elsősorban Amerikában, valamint csekélyebb mennyiségben egyéb régiókban is történnek befektetések.

A részalap összes befektetéseinek legalább 51 %-a EURO-ban denominált eszközökbe történik. Kiegészítő jelleggel a dollárövezetben, így elsősorban Amerikában, valamint csekélyebb mennyiségben egyéb régiókban is történnek befektetések.

Fedezeti céllal és a befektetési politika részeként a részalap alkalmazhat származtatott (derivatív) ügyleteket, valamint egyéb eszközöket és technikai megoldásokat. A részalap alkalmazhat különösen Credit Default Swapokat a hitelkockázatok kezelésére valamint pénzügyi eszközöket, melyek alapul felvő eszköze Credit Default Swap, azzal, hogy a származtatott (derivatív) ügyletekkel kapcsolatos összkockázat a részalap teljes nettó eszközértékét nem lépheti túl.

Egyébiránt minden - a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett – eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A hozamszerzés, növekedés és biztonság közötti egyensúllyal jellemezhető befektetési politika alapot nyújt az eszközök értékének hosszú távú növelésére.

BayernLB Balanced Stocks 60 Fonds széles körben diverzifikált befektetéseinek révén áttekinthető kamat-, deviza- és árfolyamkockázatot, és a részalap egyes befektetéseinek sikerétől való nagymértékű függetlenséget biztosít a befektetők számára.

### **Kamatváltozásból eredő kockázatok**

A fix kamatozású értékpapírokba történő befektetésekkel kapcsolatban fennáll annak a lehetősége, hogy a piaci kamatok szintje változni fog az értékpapír kibocsátásakor fennálló állapothoz képest. 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 fog növekedni. Ez az árfolyam alakulás oda vezet,

hogy a fix kamatozású értékpapírok aktuális hozama általában körülbelül az aktuális piaci kamatoknak fog megfelelni. Ezek az árfolyamingadozások a fix kamatozású értékpapírok futamidejétől függően különböző eredményre vezethetnek. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok árfolyamkockázata kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok hozama azonban általában kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A 12 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű pénzügyi eszközök árfolyamkockázata rövid futamidejűeknek megfelelően általában kisebb.

### **Részvényekkel kapcsolatos kockázatok**

A részvények megszerzése különös piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a tényleges vállalati értéket. Ebből következően a részvények értékének gyors és jelentős ingadozásához vezethet, ha a piac adottságai és a piac szereplőinek a befektetések értékével kapcsolatos véleménye megváltozik. Ehhez hozzá kell még tenni azt, hogy a részvényekhez kapcsolódó jogok rangsorban mindig csak a kibocsátó valamennyi hitelezőjének követelése után kerülnek kielégítésre. Ebből kifolyólag a részvények általánosságban nagyobb érték-ingadozásnak vannak kitéve, mint pl. a fix kamatozású értékpapírok.

Mivel a kis- és középvállalkozásokban („mid and small caps”) való részesedésszerzéssel nő az esetleges hozamszerzés esélye, fennáll annak a lehetősége, hogy időnként kis- és közepes vállalkozások részvényei is hangsúlyozottan szerepeljenek a részalap eszközei között. Különösen a kisebb, még fiatal vállalkozások részvényeinél fordulnak elő a piacon általánosanál erősebb ingadozások. Ennek az az oka, hogy az értékpapírokkal általánosságban kevesebbet kereskednek, és ezek a vállalkozások nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

Tekintettel a részvények értékének jelentősebb és gyakoribb ingadozásával kapcsolatos veszélyére, a részalap eszközei között hangsúlyosan szereplő részvények esetén a részalapérték ennek megfelelően nagy- vagy kismértékben változhat.

### **Devizakockázatok**

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

### **Származtatott (derivatív) ügyletek kockázata**

Az opciók vétele és eladása, valamint a határidős ügyletek illetve a swap ügyletek a következő kockázatokkal járnak együtt:

Az alapul fekvő eszközök árfolyamának ingadozásai egy opciós jogot vagy határidős ügyletet akár teljes mértékben elértékteleníthetnek. A swap ügylet alapjául szolgáló eszköz értékváltozása esetén szintén csökkenhet a részalap eszközeinek értéke.

Egy – az adott esetben szükséges – ellenügylet megkötése (lezárás) költségekkel jár.

Az opciókban rejlő speciális hatás (Hebelwirkung/Leverage effect) következtében az opciók erősebben befolyásolhatják a részalap értékének alakulását mint az alapul fekvő eszközökbe történő befektetés.

Az Opciók vétele azzal a kockázattal járhat, hogy az opciót nem fogják gyakorolni, mivel az alapul fekvő eszközök ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így az alap vagyonaiból fizetendő opciós díj elenyészik.

Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a részalap mindenkori eszközei az eszközöknek az aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő szolgáltatására köteleznek. Ilyen esetben a részalap eszközeiben az árkülönbség mínusz beszedett opciós díj értékének megfelelő veszteség keletkezik.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei a piaci árak váratlan alakulása következtében az esedékességkor veszteségeket szenvednek el.

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

### **Befektetési jegyekkel kapcsolatos kockázatok**

Az olyan befektetési alapok befektetési jegyeinek kockázata, melyekben a részalap része-

sedést szerez, szorosan összefügg az ezen befektetési alap befektetési eszközeihez kapcsolódó kockázatokkal, illetve ezen alap befektetési stratégiájával. Ezek a kockázatok azonban csökkenthetőek a céralap (tehát azon alap, amibe a részalap befektet) befektetéseinek diverzifikálása révén.

Mivel azonban az egyes céralapok alapkezelői egymástól függetlenül cselekszenek, előfordulhat, hogy az egyes céralapok egyforma, vagy egymással ellentétes befektetési politikát követnek. Ezáltal a fennálló kockázatok összeadódhatnak, a növekedési esélyek pedig kiolthatják egymást.

Az Alapkezelőnek rendszerint nincs lehetősége a céralap alapkezelőjét ellenőrizni, és ezek befektetési döntései nem feltétlenül felelnek meg az Alapkezelő feltételezéseinek vagy elvárásainak.

Az Alapkezelő számára a céralap aktuális összetétele gyakran nem válik kellő időben ismertté. Amennyiben az összetétel nem felel meg az Alapkezelő feltételezéseinek és elvárásainak, az Alapkezelő adott esetben jelentős késlekedéssel reagálhat a céralap befektetési jegyeinek visszaváltásával.

### **Piaci kockázatok**

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

### **Fontosabb adatok**

Első kibocsátás:	2000. október 2., értéknap: 2000. október 5.
Első kibocsátási ár:	100,00 EURO
Kibocsátási jutalék:	Maximum 4% (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)
Visszaváltási jutalék:	nincs
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,20%

(A hónap végén a részalap eszközértékének százalékában)

(lásd a részletes 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 BayernLB Balanced Stocks 60 Fonds részalapnál az aktív és flexibilis managementelv eredményeként a hangsúly átmenetileg meghatározott földrajzi régiókra, ágazatokra vagy piaci szegmensekre helyeződhet, a fokozott volatilitás jelentős kockázata áll elő, ami azt jelenti, hogy a befektetési jegyek ára rövid időn belül lefelé és felfelé is erősen ingadozhat.

### **Befektetői profil**

A BayernLB Balanced Stocks 60 Plus Fonds részalapba történő befektetés csak tapasztalt befektetők számára ajánlott, akik képesek azoknak a befektetéseknek a kockázatait és az értékét felmérni, amelyeknél részvénybefektetések hozamából származó reális tőkenövekedés áll előtérben, és amelyek azonban kiegészítő jelleggel a tőkepiaci befektetésekből is folyamatos bevételhez kívánnak jutni. A befektetőnek hosszútávú befektetésekben kell gondolkodniuk.



számítva. Minden hónap végén fizetendő.)

Befektetési tanácsadó

BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH  
Karlstraße 35.  
D-80333 München

A befektetési tanácsadó díja:

A befektetési tanácsadó díját a befolyt alapkezelési díjból fedezik.

Taxe d'abonnement:

(A részalap vagyonát Luxemburgban terhelő adó)

Évi 0,05 %

(Minden negyedév végén a részalap eszközértékének százalékában számítva.)

A részalap devizaneme:

EURO

Értékelési nap:

Minden olyan nap, ami mind Luxemburgban, mind Frankfurt am Main-ban teljes banki munkanap.

Befektetési jegyek:

bemutatóra szóló befektetési jegyek

Befektetési jegyek címlete:

összevont (globális) címletű értékpapír

**Befektetési jegy-osztály:**

**TL**

Nyereség felhasználása:

tőkésítő (felhalmozó)

Értékesítési országok:

Luxemburg, Németország

Értékpapírkód:

-934 219-

ISIN:

LU0110698866

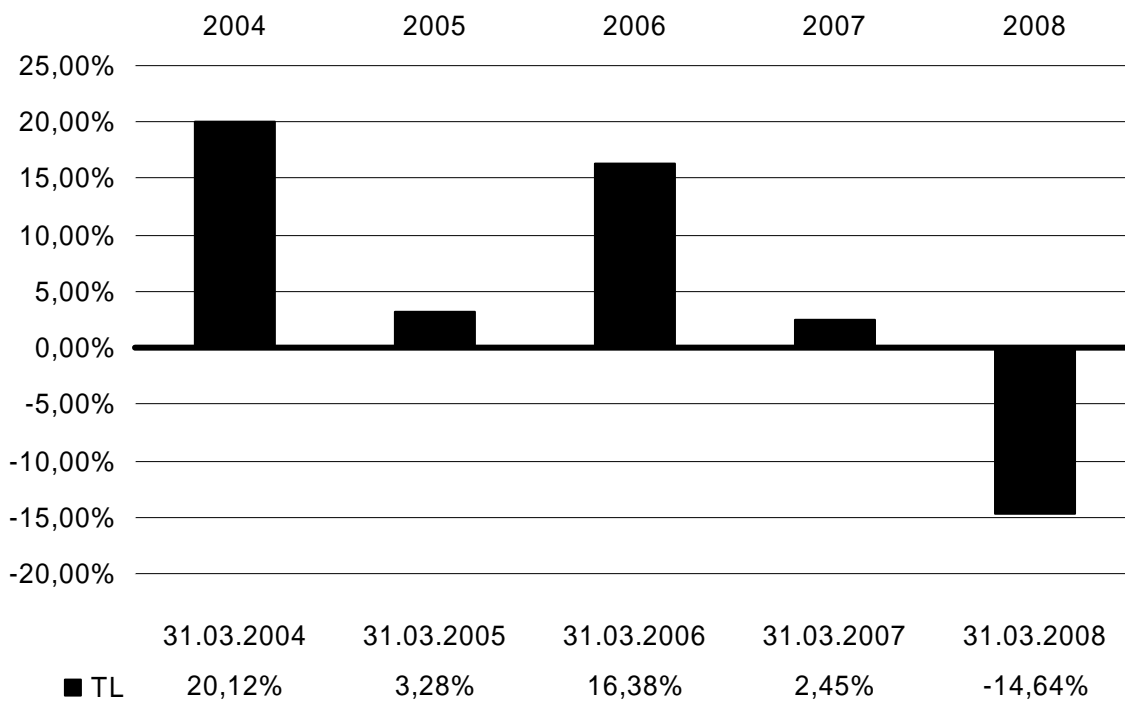
Futamidő:

határozatlan

TER:

TL osztály: 1,30%

**Történeti ábrázolás**



**Az eddigi értékalakulás alapján nem lehet a BayernLB Balanced Stocks 60 Plus Fonds jövőbeli eredményére vonatkozó következtetéseket levonni.**

## BayernLB OptiMA Fonds

### A befektetési politika célja

A befektetési politika célja az, hogy egy határozott objektív, a szubjektív elemeket kikapcsoló szelekciós mechanizmus útján képzett részalap segítségével kedvező értékalakulást érjen el.

### Befektetési politika

Az OptiMA szó az „optimale Multi Asset Allokation“ kifejezésből keletkezett. A BayernLB OptiMA Fonds eszközei fektethetők túlnyomó részben olyan más átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (UCITS), vagy más kollektív befektetési vállalkozások (UCI) („befektetési alapok“) befektetési jegyeibe, melyek mind Nyugat-Európa, Észak-Amerika, Ázsia fejlett piacainak, mind pedig Közép- és Kelet-Európa, Ázsia vagy Latin-Amerika egyéb piacainak részvényeibe, kötvényeibe és pénzüpiaci eszközeibe fektetnek. Emellett ezen régiók részvényeibe, kötvényeibe és pénzüpiaci eszközeibe is be lehet fektetni. A regionális szempontokra koncentráltó managementelv kiegészül egy átfogó téma és szektorválasztással.

A részvények és/vagy kötvények megoszlásának mértéke a piac mindenkori megítélésétől függ.

Befektetési eszközként, az egyes értékpapírokba történő befektetések mellett olyan értékpapírokat is alkalmaznak, melyek teljesítménye a különböző piacok, régiók, államok, témák és ágazatok fejlődéséhez kötött (pl. olyan indexre vonatkozó igazolások („Indexzertifikat“), melynek összetétele kellő mértékben divezifikált, és amelyek kellő viszonyítási alapot képeznek azon piacok számára, amelyekre vonatkoznak, valamint részesedési igazolások („Partizipationscheine“). Ugyanebből a célból származtatott (derivatív) eszközök is alkalmazhatóak.

Annak érdekében, hogy a részalap az ingatlanpiacok fejlődésében is részt vegyen a részalap a befektetési politika keretei között megszerezheti olyan nyíltvégű vagy tőzsdén jegyzett zártvégű ingatlan alapok befektetési

jegyeit, melyekkel rendszeresen kereskednek (pl. US REIT-ek).

A részalap összességében legfeljebb vagyonának 10 %-át fektetheti nyilvános, szabályozott ingatlanalapok befektetési jegyeibe, valamint a Kezelési Szabályzat 4.1.2.a. pontjában megnevezett értékpapírokba és pénzüpiaci eszközökbe.

Kiegészítő jelleggel livid eszközök is tarthatók.

Egyébiránt minden - a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett – eszközbe be lehet fektetni.

Fedezeti céllal és a befektetési politika részeként a részalap alkalmazhat származtatott (derivatív) ügyleteket, valamint egyéb eszközöket és technikai megoldásokat, azzal, hogy a származtatott (derivatív) ügyletekkel kapcsolatos összességben a részalap teljes nettó eszközértékét nem lépheti túl.

Az árfolyam alakulása a világ különböző részein lévő piacokon időben nem egységes. A rövid- és középtávú piaci trendek kihasználása érdekében trendindikátorok egységes, standardizált eljárás keretében szállítják az Alap managementjének a döntési jelzéseket a portfolio kialakításához, valamint összetételének változtatásához. A trendindikátorok jelzésének relatív erőssége meghatározó tényezőnek számít a portfólió terítés és az egyes eszközosztályok súlyozása során.

Mindig a relatíve legerősebb piacon vagy piaci szegmensbe fektetnek be, ami nagyon változatos portfólióstruktúrát eredményezhet. A managementelv alapjául szolgáló indikációs rendszer segítségével aktív, fegyelmezett és szisztematikus kockázatmegosztás valósul meg. A változatos portfólióstruktúra keretében a kockázat- és hozamoptimalizáció szempontjainak a befektetések széleskörű terítése révén tesznek eleget.

### Kockázati profil

A részvénybefektetések széles körben való terítése révén a befektetők világszerte részesedhetnek a pénzüpiacok eredményeiből. Bár a részvénybefektetések értéke ingadozik, a BayernLB OptiMA Fonds eszközeinek a régiók, államok, ágazatok, témák és eszközök szerinti széleskörű terítése messzemenő füg-

getlenséget biztosít az egyes befektetések sikerétől.

### **Befektetési jegyekkel kapcsolatos kockázatok**

Az olyan befektetési alapok befektetési jegyeinek kockázata, melyekben a részalap részesevé szerez, szorosan összefügg az ezen befektetési alap befektetési eszközeihez kapcsolódó kockázatokkal, illetve ezen alap befektetési stratégiájával. Ezek a kockázatok azonban csökkenthetőek a céralap (tehát azon alap, amibe a részalap befektet) befektetéseinek diverzifikálása révén.

Mivel azonban az egyes céralapok alapkezelői egymástól függetlenül cselekszenek, előfordulhat, hogy az egyes céralapok egyforma, vagy egymással ellentétes befektetési politikát követnek. Ezáltal a fennálló kockázatok összeadódhatnak, a növekedési esélyek pedig kioltathatják egymást.

Az Alapkezelőnek rendszerint nincs lehetősége a céralap alapkezelőjét ellenőrizni, és ezek befektetési döntései nem feltétlenül felelnek meg az Alapkezelő feltételezéseinek vagy elvárásainak.

Az Alapkezelő számára a céralap aktuális összetétele gyakran nem válik kellő időben ismertté. Amennyiben az összetétel nem felel meg az Alapkezelő feltételezéseinek és elvárásainak, az Alapkezelő adott esetben jelentős késlekedéssel reagálhat a céralap befektetési jegyeinek visszaváltásával.

### **Kamatváltozásból eredő kockázatok**

A fix kamatozású értékpapírokba történő befektetésekkel kapcsolatban fennáll annak a lehetősége, hogy a piaci kamatok szintje változni fog az értékpapír kibocsátásakor fennálló állapotához képest. 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 fog növekedni. 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 a fix kamatozású értékpapírok futamidejétől függően különböző eredményre vezethetnek. A rövidebb futamidejű fix kamatozású értékpapírok árfolyamkockázata kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A rövidebb fu-

tamidejű fix kamatozású értékpapírok hozama azonban általában kisebb, mint a hosszabb futamidejű fix kamatozású értékpapíroké. A 12 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű pénzügyi eszközök árfolyamkockázata rövid futamidejüknek megfelelően általában kisebb.

### **Részvényekkel kapcsolatos kockázatok**

A részvények megszerzése különös piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a tényleges vállalati értéket. Ebből következően a részvények értékének gyors és jelentős ingadozásához vezethet, ha a piac adottságai és a piac szereplőinek a befektetések értékével kapcsolatos véleménye megváltozik. Ehhez hozzá kell még tenni azt, hogy a részvényekhez kapcsolódó jogok rangsorban mindig csak a kibocsátó valamennyi hitelezőjének követelése után kerülnek kielégítésre. Ebből kifolyólag a részvények általánosságban nagyobb érték-ingadozásnak vannak kitéve, mint pl. a fix kamatozású értékpapírok.

Mivel a kis- és középvállalkozásokban („mid and small caps”) való részesedésszerzéssel nő az esetleges hozamszerzés esélye, fennáll annak a lehetősége, hogy időnként kis- és közepes vállalkozások részvényei is hangsúlyozottan szerepeljenek a részalap eszközei között. Különösen a kisebb, még fiatal vállalkozások részvényeinél fordulnak elő a piacon általánosanál erősebb ingadozások. Ennek az az oka, hogy az értékpapírokkal általánosságban kevesebbet kereskednek, és ezek a vállalkozások nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

Tekintettel a részvények értékének jelentősebb és gyakoribb ingadozásával kapcsolatos veszélyére, a részalap eszközei között hangsúlyosan szereplő részvények esetén a részalapérték ennek megfelelően nagy- vagy kismértékben változhat.

### **Devizakockázatok**

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

### **Származtatott (derivatív) ügyletek kockázata**

Az opciók vétele és eladása, valamint a határidős ügyletek illetve a swap ügyletek a következő kockázatokkal járnak együtt:

Az alapul fekvő eszközök árfolyamának ingadozásai egy opciós jogot vagy határidős ügyletet akár teljes mértékben elértékteleníthetnek. A swap ügylet alapjául szolgáló eszköz értékváltozása esetén szintén csökkenhet a részalap eszközeinek értéke.

Egy – az adott esetben szükséges – ellenügylet megkötése (lezárás) költségekkel jár.

Az opciókban rejlő speciális hatás (Hebelwirkung/Leverage effect) következtében az opciók erősebben befolyásolhatják a részalap értékének alakulását mint az alapul fekvő eszközökbe történő befektetés.

Az Opciók vétele azzal a kockázattal járhat, hogy az opciót nem fogják gyakorolni, mivel az alapul fekvő eszközök ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így az alap vagyonaiból fizetendő opciós díj elenyészik.

Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a részalap mindenkorai eszközei az eszközöknek az aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő szolgáltatására köteleznek. Ilyen esetben a részalap eszközeiben az árkülönbség mínusz beszédett opciós díj értékének megfelelő veszteség keletkezik.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei a piaci árak váratlan alakulása következtében az esedékességkor veszteségeket szenvednek el.

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

### **Piaci kockázatok**

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

(lásd a részletes 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.**

### **Speciális ország- és transzferkockázat („Transferrisiko“)**

A részalap potenciális befektetőinek felhívjuk a figyelmét, hogy a BayernLB OptiMA Fonds a fejlett piacok eszközein kívül közvetlenül vagy közvetve a kevésbé fejlett közép- és kelet-európai, ázsiai, latin-amerikai piacok eszközeibe is fektethet. Az ezekben a régiókban történő befektetések bizonyos kockázattal járhatnak. A fejlett nemzetközi pénzpiacokkal ellentétben a pénzpiacok relatív kis mérete ebben a régióban azt eredményezi, hogy a piacok volatilisabbak és kevésbé likvidek.

A politikai viszonyok, az a tény, hogy a kemény valuták csak szűkösen állnak rendelkezésre, a devizaellenőrzés változásai, az árfolyamváltozások, a befektetések során kezelt eszközökön fennálló tulajdonjog esetleges megtámadhatóságából eredő problémák, a külföldi tőkebefektetések és – visszaáramlások esetleges korlátozása (transzfer-kockázat), a fiskális politika alkalmazása vagy szigorítása további kockázatot jelenthet. Továbbá figyelembe kell venni, hogy a kibocsátók ezekben az államokban kevésbé állnak hivatalos ellenőrzés alatt, a rájuk vonatkozó jogszabályanyag kevésbé strukturált, valamint a számvitel és a könyvvizsgálat színvonala sem mindig felel meg a fejlett egyesült államokbeli illetve nyugat-európai pénz- és tőkepiacok standardjainak.

### **Fokozott volatilitás**

Mivel az aktív és rugalmas management következtében a hangsúly átmenetileg meghatározott földrajzi régiókra, ágazatokra vagy piaci szegmensekre helyeződhet, a fokozott volatilitás jelentős kockázata áll elő, ami azt jelenti, hogy a befektetési jegyek ára rövid időn belül lefelé és felfelé is erősen ingadozhat.

### **Befektetői profil**

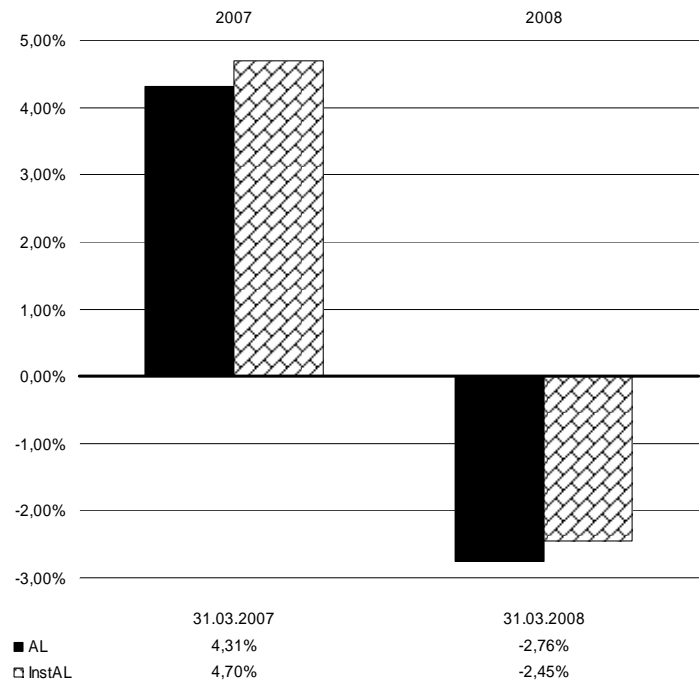
A BayernLB OptiMA Fonds részalapba történő befektetés csak tapasztalt befektetők számára ajánlott, akik képesek felmérni a befektetéseknek a kockázatait és az értékét, a reális tőkenövekedést részesítik előnyben, és fontos

számukra – az egész piac vélt alakulásának függvényében – a részalap eszközállományának dinamikus és változatos alakítására. A befektetőknek késznek és képesnek kell lenniük a befektetési jegyek értékingadozásának és adott esetben egy jelentős tőkeveszteségnek az elfogadására. A befektetőknek a középtávútól a hosszútávúig terjedő befektetéseikben kell gondolkodniuk.

### **Fontosabb adatok**

Kibocsátás időpontja:	2006. június 12.
Jegyzési periódus:	A befektetési jegyek első kibocsátási áron történő jegyzése 2006. május 8-tól 2006. június 9-ig lehetséges. A fizetésre 2006. június 15-vel bezárólag kerülhet sor a letétkezelőnél.
A jegyzések befizetésének és a befektetési jegyek visszaváltásának határideje:	A következő értékelési nap, + 3 luxemburgi banki munkanap.
Befektetésijegy-osztály:	AL
Első kibocsátási ár:	100,00 EURO
Jegyzési minimum:	Nincs
Nyereség felhasználása:	hozamkifizető
<b>Kibocsátási jutalék:</b>	Maximum 4% (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)
Visszaváltási jutalék:	Nincs
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,50 % (Minden hónap végén az AL befektetésijegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő)
Taxe d'abonnement:	évi 0,05 % (Minden negyedév végén a részalap eszközeiből az AL befektetésijegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden negyed év végén fizetendő.)
Értékpapírkód:	-A0JKFZ-
ISIN:	LU0249656512
<b>Befektetésijegy-osztály:</b>	<b>InstAL</b> (intézményi befektetők számára fenntartva)
Első kibocsátási ár::	10.000,00 EURO
Jegyzési minimum:	1 millió EURO

Nyereség felhasználása:	hozamkifizető
Kibocsátási jutalék:	Maximum 2% (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)
Visszaváltási jutalék:	Nincs
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,00 % (Minden hónap végén az InstAL befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő)
Taxe d'abonnement:	évi 0,01 % (Minden negyedév végén a részalap eszközeiből az InstAL befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden negyed év végén fizetendő.)
Értékpapírkód:	-AOJKF0-
ISIN:	LU0249657833
Minden befektetési jegy-osztály:	
Befektetési tanácsadó	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstraße 35. D-80333 München
A befektetési tanácsadó díja:	A befektetési tanácsadó díját a befolyt alapkezelési díjból fedezik.
A részalap devizaneme:	EURO
Értékelési nap:	Minden olyan nap, ami mind Luxemburgban, mind Frankfurt am Main-ban teljes banki munkanap.
Befektetési jegyek:	bemutatóra szóló befektetési jegyek
Befektetési jegyek címlete:	összevont (globális) címletű értékpapír
Értékesítési országok:	Luxemburg, Németország, <b>Magyarország*</b>  * Magyarországon az InstAL befektetési jegy- osztály kivételével
Futamidő:	határozatlan
TER:	AL osztály: 1,38%  InstAL: 0,92%



**Az eddigi értékalakulás alapján nem lehet a BayernLB OptiMA Fonds jövőbeli eredményére vonatkozó következtetést levonni.**



## BayernLB OptiProtect Euro Fonds

### A befektetési politika célja

A befektetési politika célja vonzó értéknövekedés elérése a részvénybefektetések változó kialakítása révén. a piac várható alakulásának függvényében.

### Befektetési politika

A BayernLB OptiProtect Euro Fonds európai részvényekbe fekteti eszközeit. A részalap összvagyonán belül a részvények aránya a részvényt piac várható alakulásának függvényében 0 % és 100 % között mozog. A részvényallokáció irányítása történhet közvetlenül a részalap tulajdonában lévő részvények arányán keresztül vagy közvetett módon, derivatív (származtatott) ügyletek alkalmazása révén.

A részvénybefektetéseket döntő részben tőzsdén jegyzett európai részvények illetve olyan európai részvények teszik ki, melyekkel szabályozott piacon kereskednek.

Emellett a részvényopciók szisztematikus alkalmazásával a veszteségek kockázatának lefedezését valamint a további hozam elérését is kívánják szolgálni.

A részvényt piac árfolyameséséből adódó esetleges kockázatok kezelése az Alapkezelő véleményének megfelelően a piaci helytől függően időben részben vagy teljesen származtatott (derivatív) ügyletek felhasználása útján fedezeti intézkedésekkel, például Put-Opciók megszerzésével elérhetők. Ezzel ennek a befektetési politikának a rizikója egy pusztán részvénybefektetéshez képest jelentősen csökken. Ez a fedezeti mechanizmus mint egy aktív Alap management szisztematikus részeként kerül beiktatásra, melynek az a célja, hogy a részalapvagyonon egy bizonyos fokig a részvényárfolyamesés hatásaitól megóvja („Protect“). Ez azonban nem jelenti azt, hogy az Alapkezelő garanciát vállalna ezen befektetési politika sikerességéért.

A részalap befektethet továbbá fix- és változó kamatozású értékpapírokba, átváltoztatható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, jegyzési jogot biztosító kötvényekbe, vagy opciós jegyekbe (warrant), amennyiben ezek a részalap befektetési elveinek megfelelő részvény megszerzésére jogosítanak. A közvet-

len részvénybefektetések mellett a részalap eszközeit be lehet fektetni megfelelően közvetített olyan indexekre vonatkozó index certificate-ekbe („Indexzertifikate“), melyek összetétele kellően dивезifikált és megfelelő viszonyítási alapot képeznek azon piacokra nézve, amelyre vonatkoznak, valamint részvényekre vonatkozó certificate-ekbe („Zertifikat“) és részesedési igazolásokba („Partizipationschein“).

A BayernLB OptiProtect Euro Fonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (UCITS) vagy más kollektív befektetési vállalkozások (UCI) befektetési jegyeibe.

Fedezeti céllal és a befektetési politika részeként a részalap a fenti részvényopciók mellett alkalmazhat más származtatott (derivatív) ügyleteket, valamint egyéb eszközöket és technikai megoldásokat is azzal, hogy a származtatott (derivatív) ügyletekkel kapcsolatos összességében a részalap teljes nettó eszközértékének kétszerezését nem lépheti túl.

Egyébiránt minden - a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett – eszközbe be lehet fektetni.

### Kockázati profil

A BayernLB OptiProtect Euro Fonds befektetéseinek széles körben való terítése és változatos kialakítása révén a befektetők részesedhetnek az európai részvényt piacok értékének alakulásában. A befektetési politika célja hosszú távú pozitív hozam elérése az eső tőkepiacokon keletkező tőkevesztés egyidejű korlátozása mellett.

### Részvényekkel kapcsolatos kockázatok

A részvény megszerzése különös piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvény értéke nem mindig tükrözi a tényleges vállalati értéket. Ebből következően a részvény értéke gyors és jelentős ingadozásához vezethet, ha a piac adottságai és a piac szereplőinek a befektetések értékével kapcsolatos véleménye megváltozik. Ehhez hozzá kell még tenni azt, hogy a részvényekhez kapcsolódó jogok rangsorban mindig csak a kibocsátó valamennyi hitelezőjének követelése után

kerülnek kielégítésre. Ebből kifolyólag a részvények általánosságban nagyobb értékingadozásnak vannak kitéve, mint pl. a fix kamatozású értékpapírok.

Mivel a részalap a „mid and small cap“ szegmens részvényeibe is befektethet, a részalap vagyonába tartozhatnak kis- és középvállalkozások részvényei is. Különösen a kisebb, még fiatal vállalkozások részvényeinél fordulnak elő a piacon általánosnál erősebb ingadozások. Ennek az az oka, hogy az értékpapírokkal általánosságban kevesebbet kereskednek, és ezek a vállalkozások nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

Tekintettel a részvények értékének jelentősebb és gyakoribb ingadozásával kapcsolatos veszélyre, a részalap eszközei között hangsúlyosan szereplő részvények esetén a részalapérték ennek megfelelően nagy- vagy kismértékben változhat.

A fent nevezett részvényekkel kapcsolatos kockázatok közvetett módon, származtatott (derivatív) ügyletek alkalmazása révén is megvalósulhatnak.

#### **Származtatott (derivatív) ügyletek kockázata**

Az opciók vétele és eladása, valamint a határidős ügyletek illetve a swap ügyletek a következő kockázatokkal járnak együtt:

Az alapul fekvő eszközök árfolyamának ingadozásai egy opciós jogot vagy határidős ügyletet akár teljes mértékben elértékteleníthetnek. A swap ügylet alapjául szolgáló eszköz értékváltozása esetén szintén csökkenhet a részalap eszközeinek értéke.

Egy – az adott esetben szükséges – ellenügylet megkötése (lezárás) költségekkel jár.

Az opciókban rejlő speciális hatás (Hebelwirkung/Leverage effect) következtében az opciók erősebben befolyásolhatják a részalap értékének alakulását mint az alapul fekvő eszközökbe történő befektetés.

Az Opciók vétele azzal a kockázattal járhat, hogy az opciót nem fogják gyakorolni, mivel az alapul fekvő eszközök ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így az alap vagyonából fizetendő opciós díj elenyészik.

Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a részalap mindenkorai eszközei az eszközöknek az aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő szolgáltatására köteleznek. Ilyen esetben a rész-

alap eszközeiben az árkülönbség mínusz beszedett opciós díj értékének megfelelő veszteség keletkezik.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei a piaci árak váratlan alakulása következtében az esedékességkor veszteségeket szenvednek el.

A határidős devizaügyletek illetve a megfelelő opciós jogok és opciós jegyek (Optionsscheinen) megszerzésének költségei valamint az esetleges veszteségek csökkentik a részalap eredményét.

#### **Speciális ágazati kockázatok**

Egyazon ágazathoz tartozó értékpapírokba történő hangsúlyos befektetés azt eredményezheti, hogy egy ágazat speciális kockázatai felerősítve mutatkoznak meg a részalap értékében.

Különösen az olyan ágazatban történő befektetések, amelyek erősen függenek a fejlődéstől és a kutatásoktól (pl. biotechnológiai, gyógyszerészeti ágazatok stb.) vagy amelyek viszonylag újnak számítanak, előfordulhat, hogy az egész ágazatot érintő tendenciák esetén a befektetők túlságosan gyors reakciója jelentős árfolyamingadozást okoz. Ezen ágazatok sikere gyakran spekuláción, vagy egyes jövőbeni termékek sikerével kapcsolatos várakozásokon alapul. Ha ezek a termékek nem váltják be a hozzájuk fűzött elvárásokat vagy más akadályok lépnek fel, hirtelen az egész ágazatban veszteségek következhetnek be.

Ugyanakkor más ágazatokban is fennállhatnak olyan függőségi viszonyok, melyek eredményeként a helyzet kedvezőtlen alakulása - pl. a szállítás akadozása, nyersanyaghiány, jogszabályi előírások szigorítása stb. - esetén, az egész ágazaton belül jelentőssé válnak az értékingadozások.

#### **Kulcsszeméllyel kapcsolatos kockázat**

Amennyiben egy részalap befektetési eredménye egy adott időszakban nagyon pozitív, ez az eljáró személyek hozzáértésének és ezáltal a management helyes döntésének is köszönhető. A management összetétele azonban változhat. Előfordulhat, hogy a következő döntéshozók már kevésbé lesznek sikeresek.

## Devizakockázatok

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

## 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 árfolyamalakulásra – különösen a tőzsdén – irracionális tényezők is hatással lehetnek, mint pl. hangulat alakulása, vélemények, híresztelések.

(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**

## Fontosabb adatok

Kibocsátás időpontja:	2008. május 2.
Jegyzések befizetésének napja és a befektetési jegyek visszaváltása:	A következő értékelési nap + 3 luxemburgi banki munkanap
<b>Befektetési jegy-osztály:</b>	<b>TL</b>
Első kibocsátási ár:	100,00 EURO plusz kibocsátási jutalék
Jegyzési minimum:	nincs
Nyereség felhasználása:	tőkésítő (felhalmozó)
Kibocsátási jutalék:	Maximum 5% (az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában)
Visszaváltási jutalék:	nincs
Alapkezelési díj:	maximum évi 1,50% (Minden hónap végén a részalap nettó eszközértékéből a TL befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Min-

**befektetettnél alacsonyabb összeget fognak visszakapni.**

## Fokozott volatilitás

Mivel a BayernLB OptiProtect Euro Fonds részalapnál az aktív és flexibilis managementelv eredményeként valamint a származtatott (derivatív) ügyletek fokozott alkalmazásának köszönhetően a hangsúly átmenetileg meghatározott földrajzi régiókra, ágazatokra vagy piaci szegmensekre helyeződhet, a fokozott volatilitás jelentős kockázata áll elő, ami azt jelenti, hogy a befektetési jegyek ára rövid időn belül lefelé és felfelé is erősen ingadozhat.

## Befektetői profil

A BayernLB OptiProtect Euro 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 az európai részvénypiacok növekedési esélyeiben is részesedni kívánnak. A befektetőknek késznek és képesnek kell lenniük a befektetési jegyek értékingadozásának és adott esetben egy jelentős tőkevesztésnek az elfogadására. A befektetőknek hosszútávú befektetésekből kell gondolkodniuk.

den hónap végén fizetendő.)

Az alapkezelési díj tartalmazza a befektetési tanácsadó díját.

Taxe d'abonnement: évi 0,05%  
(Minden negyedév végén a részalap eszközeiből az TL befektetésijegy-osztályra jutó rész százalékában számítva)

Értékpapírkód: A0NDSB

ISIN: LU0347252768

**Befektetésijegy-osztály:** **TL2 (\*)**

Első kibocsátási ár: 5.000 EURO plusz kibocsátási jutalék

Jegyzési minimum: 1.000.000 EURO

Nyereség felhasználása: tőkésítő (felhalmozó)

Kibocsátási jutalék: Maximum 2%  
(Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában)

Visszaváltási jutalék: nincs

Alapkezelési díj: Maximum évi 1,10%  
(Minden hónap végén a részalap nettó eszközértékének az TL2 befektetésijegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)

Az alapkezelési díj tartalmazza a befektetési tanácsadó díját.

Taxe d'abonnement: Évi 0,05%  
(Minden negyedév végén a részalap eszközeiből az TL 2 befektetésijegy-osztályra jutó rész százalékában számítva )

Értékpapírkód: A0NDSC

ISIN: LU0347252842

**Befektetésijegy-osztály:** **InstAL**  
**Intézményi befektetők számára fenntartva**

Első kibocsátási ár: 10.000 EURO plusz kibocsátási jutalék

Jegyzési minimum: 1.000.000 EURO

Nyereség felhasználása: hozamkifizető

Kibocsátási jutalék: Maximum 2%

Visszaváltási jutalék: Nincs

Alapkezelési díj: Maximum évi 0,85%  
(Minden hónap végén a részalap nettó eszközértékéből az InstAL befektetésijegy-osztályra jutó rész százalékába számítva. Minden hónap végén fizetendő.)

Az alapkezelési díj tartalmazza a befektetési tanácsadó díját.

Taxe d'abonnement:	Évi 0,01% (Minden negyedév végén a részalap eszközeiből az InstAL befektetésijegy-osztályra jutó rész százalékában számítva.)
Értékpapírkód:	A0NDS
ISIN:	LU0347252925
<b>Minden befektetésijegy-osztály:</b>	
Befektetési tanácsadó:	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstraße 35 D – 80333 München
Befektetési tanácsadó díja:	A befektetési tanácsadó díját a beszedett alapkezelési díjból fedezik.
Referencia devizanem:	EURO
Értékelési nap:	Minden olyan nap, ami mind Luxemburgban, mind Frankfurt am Main-ban teljes banki munkanap.
Befektetési jegyek:	Bemutatóra szóló befektetési jegyek névérték nélkül
Címlet:	Összevont (globális) címletű értékpapír
Futamidő:	határozatlan
Értékesítési országok:	Luxemburg, Németország, Magyarország

**Mivel a BayernLB OptiProtect Euro Fonds egy újonnan kibocsátott részalap, múltbeli értékalakulás és TER nem mutatható ki.**

(\*) A TL2 befektetésijegy-osztály esetében – eltérően a TL befektetésijegy-osztálytól – befektetőnként 1,000,000 Euró jegyzési minimum van meghatározva.

## **BayernLB Europa Fonds**

### **A befektetési politika célja**

A befektetési politika célja magas hozam elérése elsőosztályú vállalatok részvényeibe való befektetésekből eredő hozamok és tőkenyereség révén. A kockázatok és hozamok optimalizálását a részalap változatos portfólióstruktúra keretében, a befektetési eszközök széles körben való terítése révén kívánja elérni.

### **Befektetési politika**

A BayernLB Europa Fonds eszközeinek legalább 51%-át európai részvényekbe fekteti és hosszú távon 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 portfólióstruktúra kialakításakor ugyanakkor számításba veszik az adott vállalatnak a specifikus országindexben képviselt relatív súlyát is. Ezen túlmenően a részalap eszközeit átváltoztatható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, jegyzési jogot biztosító kötvényekbe, vagy opciós jegyekbe (warrant) is fektethetik, amennyiben ezek a részalap befektetési elveinek megfelelő részvények megszerzésére jogosítanak. Mint befektetési eszközök, az egyes értékpapírbefektetések mellett olyan értékpapírokat is alkalmaznak, melyek hozama a különböző piacok, régiók, államok, témák és ágazatok fejlődéséhez kötött (pl. indexre vonatkozó igazolás („Indexzertifikat“), amelynek összetétele kellően diverzifikált, és amely a piacok számára megfelelő viszonyítási alapot képez azon a piacokra nézve, amelyre vonatkozik, vagy részesedési igazolás („Participationschein“)).

A BayernLB Europa Fonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más kollektív átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (UCITS) vagy más kollektív befektetési vállalkozások (UCI) befektetési jegyeibe.

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

Egyébiránt minden - a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett – eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A részvénybefektetések nemzetközi szinten történő terítése révén a befektetők az európai részvénypiacok fejlődéséből részesednek. Bár a részvénybefektetések értéke ingadozik, a BayernLB Europa Fonds eszközeinek az egyes országok, üzletágak és eszközök szerinti széleskörű terítése messzemenő függetlenséget biztosít az egyes befektetések sikerétől.

### **Részvényekkel kapcsolatos kockázatok**

A részvények megszerzése különös piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a tényleges vállalati értéket. Ebből következően a részvények értékének gyors és jelentős ingadozásához vezethet, ha a piac adottságai és a piac szereplőinek a befektetések értékével kapcsolatos véleménye megváltozik. Ehhez hozzá kell még tenni azt, hogy a részvényekhez kapcsolódó jogok rangsorban mindig csak a kibocsátó valamennyi hitelezőjének követelése után kerülnek kielégítésre. Ebből kifolyólag a részvények általánosságban nagyobb érték-ingadozásnak vannak kitéve, mint pl. a fix kamatozású értékpapírok.

Mivel a kis- és középvállalkozásokban („mid and small caps“) való részesedésszerzéssel nő az esetleges hozamszerzés esélye, fennáll annak a lehetősége, hogy időnként kis- és közepes vállalkozások részvényei is hangsúlyozottan szerepeljenek a részalap eszközei között. Különösen a kisebb, még fiatal vállalkozások részvényeinél fordulnak elő a piacon általánosanál erősebb ingadozások. Ennek az az oka, hogy az értékpapírokkal általánosságban kevesebbet kereskednek, és ezek a vállalkozások nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

Tekintettel a részvények értékének jelentősebb és gyakoribb ingadozásával kapcsolatos veszélyére, a részalap eszközei között hangsúlyosan szereplő részvények esetén a részalapérték ennek megfelelően nagy- vagy kismértékben változhat.

## Speciális országgokkázatok

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 hatnak ki a részalap értékének alakulására.

## Devizakockázatok

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

## Származtatott (derivatív) ügyletek kockázata

Az opciók vétele és eladása, valamint a határidős ügyletek illetve a swap ügyletek a következő kockázatokkal járnak együtt:

Az alapul fekvő eszközök árfolyamának ingadozásai egy opciós jogot vagy határidős ügyletet akár teljes mértékben elértékteleníthetnek. A swap ügylet alapjául szolgáló eszköz értékváltozása esetén szintén csökkenhet a részalap eszközeinek értéke.

Egy – az adott esetben szükséges – ellenügylet megkötése (lezárás) költségekkel jár.

Az opciókban rejlő speciális hatás (Hebelwirkung/Leverage effect) következtében az opciók erősebben befolyásolhatják a részalap értékének alakulását mint az alapul fekvő eszközökbe történő befektetés.

Az Opciók vétele azzal a kockázattal járhat, hogy az opciót nem fogják gyakorolni, mivel az alapul fekvő eszközök ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így az alap vagyonaiból fizetendő opciós díj elenyészik.

Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a részalap mindenkor eszközei az eszközöknek az aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő szolgáltatására kötelezzenek. Ilyen esetben a részalap eszközeiben az árkülönbség mínusz beszédett opciós díj értékének megfelelő veszteség keletkezik.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei a piaci árok váratlan alakulása következtében az

esedékességkor veszteségeket szenvednek el.

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

## Piaci kockázatok

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

(lásd a részletes 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 BayernLB Europa Fonds részalapnál az aktív és flexibilis managementelv eredményeként a hangsúly átmenetileg meghatározott földrajzi régiókra, ágazatokra vagy piaci szegmensekre helyeződhet, a fokozott volatilitás jelentős kockázata áll elő, ami azt jelenti, hogy a befektetési jegyek ára rövid időn belül lefelé és felfelé is erősen ingadozhat.

## Befektetői profil

A BayernLB Europa Fonds részalapba történő befektetés csak tapasztalt befektetők számára ajánlott, akik képesek a kockázatok és a befektetéseknek az értékét felmérni, és akik a meglévő hagyományos befektetési formák kiegészítéseként európai vállaltok sikereiben is részesedni kívánnak. A befektetőknek késznek és képesnek kell lenniük a befektetési jegyek értékingadozásának és adott esetben egy jelentős tőkevesztésnek az elfogadására. A befektetőknek hosszútávú befektetésekben kell gondolkodniuk.

## **Fontosabb adatok**

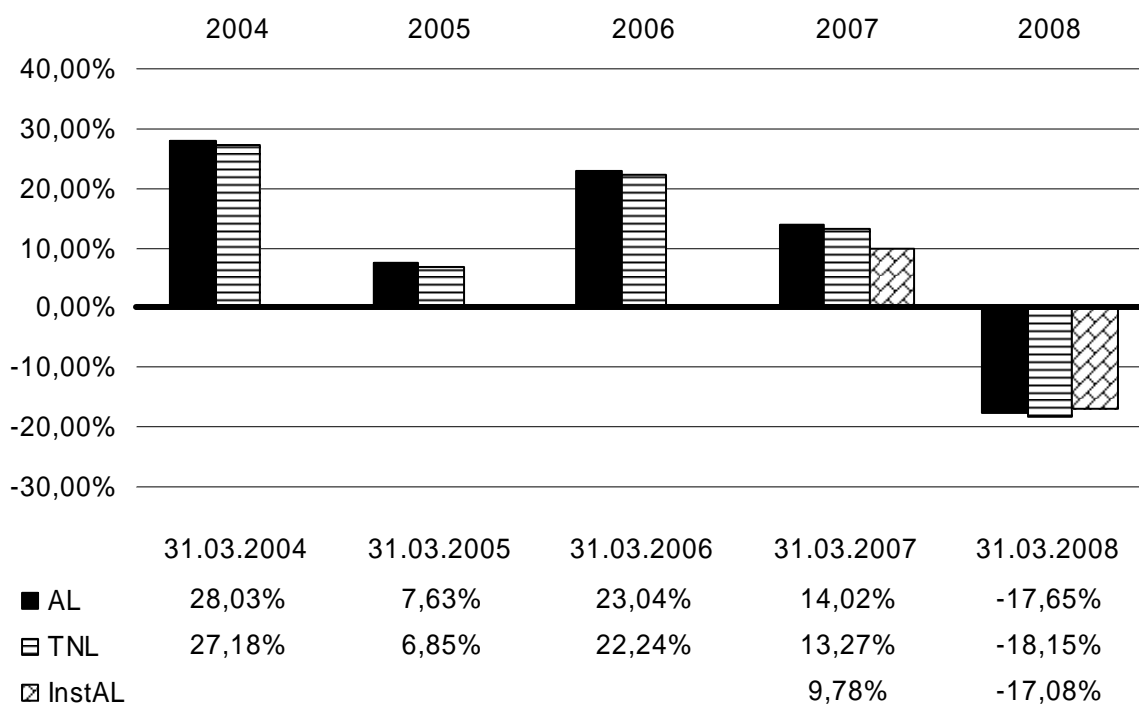
Első kibocsátás:	1998. május 29.
Első kibocsátási ár:	50,00 DEM
<b>Befektetési jegy-osztály:</b>	<b>AL</b> (1999.október 25-ig ezt a befektetési jegy-osztályt „A osztály”-nak hívták.)
Kibocsátási jutalék:	Maximum 5% (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)
Visszaváltási jutalék:	nincs
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,20 % (Minden hónap végén a részalap eszközértékének százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Nyereség felhasználása:	tőkésítő (felhalmozó) (általában a beszedett osztalékbevételeket)
Taxe d'abonnement: (A részalap vagyontól terhelő adó)	Luxemburgban évi 0,05 % (Minden negyedév végén a részalap eszközértékének százalékában számítva.)
Értékpapírkód:	-988 249-
ISIN:	LU0088122097
<b>Befektetési jegy-osztály:</b>	<b>TNL</b> (Ezt a befektetési jegy-osztályt 2001. február 1-je óta forgalmazzák.)
Forgalmazási jutalék:	évi 0,65 % (Minden negyedév végén a részalap eszközértékéből a TNL befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden negyedév végén fizetendő.)
Kibocsátási jutalék:	nincs
Visszaváltási jutalék:	nincs
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,20% (Minden hónap végén a részalap eszközértékének százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Nyereség felhasználása:	tőkésítő (felhalmozó)
Taxe d'abonnement:	évi 0,05 % (Minden negyedév végén a részalap eszközértékének százalékában számítva.)



Értékpapírkód:	-934 220-
ISIN:	LU0110700860
<b>Befektetési jegy-osztály:</b>	<b>InstAL</b> (Intézményi befektetők számára fenntartva)
Első kibocsátási ár:	10.000,00 EURO
Jegyzési minimum:	minimálisan 1 Mio. EURO értékben
Nyereség felhasználása:	hozamkifizető
Kibocsátási jutalék:	Maximum 2% (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)
Visszaváltási jutalék:	nincs
Alapkezelési díj:	Maximum évi 0,90 % (Minden hónap végén a részalap eszközértékéből az InstAL befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Taxe d'abonnement:	évi 0,01 % (Minden negyedév végén a részalap eszközértékéből az InstAL befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden negyedév végén fizetendő.)
Értékpapírkód:	-AOKFHV-
ISIN:	LU0266144731
Minden befektetési jegy-osztály:	
Befektetési tanácsadó	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstraße 35 D-80333 München
A befektetési tanácsadó díja:	A befektetési tanácsadó díját a befolyt alapkezelési díjból fedezik.
A részalap devizaneme:	EURO
Értékelési nap:	Minden olyan nap, ami mind Luxemburgban, mind Frankfurt am Main-ban teljes banki munkanap.
Befektetési jegyek:	bemutatóra szóló befektetési jegyek
Befektetési jegyek címlete:	összevont (globális) címletű értékpapír
Értékesítési országok:	Luxemburg, Németország, Ausztria
Futamidő:	határozatlan
TER:	AL osztály: 1,44% TNL osztály: 2,11%

InstAL: 0,8%

### Történeti ábrázolás



**Az eddigi értékalakulás alapján nem lehet a BayernLB Europa Fonds jövőbeli eredményére vonatkozó következtetéseket levonni.**

## BayernLB Asian Equity Fonds

### A befektetési politika célja

A befektetési politika célja vonzó értéknövekedés elérése, elsősorban magas hozamot és erős növekedést mutató vállalatok részvényeiből származó hozamok és tőkenyeresség révén. A kockázatok és hozamok optimalizálását a részalap változatos portfólió-struktúra keretében, a befektetési eszközök széles körben való terítése révén kívánja elérni.

### Befektetési politika

A BayernLB Asian Equity Fonds célja hosszútávon vonzó értéknövekedés elérése. A részalap eszközeinek legalább 51%-át ázsiai-csendes-óceáni részvényekbe fekteti.

A részalap részvénybefektetései elsősorban Japánba irányulnak. Emellett kiegészítő jelleggel a részalap eszközeit az ázsiai-csendes-óceáni régió más országaiba – a mint például 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 portfólió-struktúra kialakításakor ugyanakkor számításba veszik az adott vállalatnak a specifikus országindexben képviselt relatív súlyát is. A részalap eszközeit egyrészt közvetlenül tőzsdén jegyzett részvényekbe fektetik, emellett azonban be lehet fektetni olyan indexre vonatkozó igazolásokba („Indexzertifikát”), amelyeknek összetétele kellően dивезifikált, és amelyek a piac számára megfelelő viszonyítási alapot képeznek arra a piacra nézve, amelyre vonatkoznak, a ázsiai-csendes-óceáni régió részvényeire vonatkozó igazolásba („Zertifikát”), részesedési igazolásba („Participationschein”), továbbá Amerikai Letéti Igazolásokba (American Depositary Receipt - ADR), Nemzetközi Letéti Igazolásokba (International Depositary Receipt - IDR), és Összevont Letéti Igazolásokba (Global Depositary Receipt - GDR) is. Az ADR-ek, GDR-ek és IDR-ek olyan igazolások („Zertifikát”), melyeket a bankok bocsátanak ki a náluk letétbe helyezett külföldi, osztalékra jogosító értékpapírokra. Ezen túlmenően a részalap eszközeit átváltoztatható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, jegyzési jogot biztosító kötvényekbe, vagy opciós je-

gyekbe (warrant) is fektethetik, amennyiben ezek a részalap befektetési elveinek megfelelő részvények megszerzésére jogosítanak. Ugyanezen célból a részalap eszközeit más befektetési alapokba is fektethetik.

A BayernLB Asian Equity Fonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (UCITS) vagy más kollektív befektetési vállalkozások (UCI) („befektetési alapok”) befektetési jegyeibe.

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

Egyébiránt minden - a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett – eszközbe be lehet fektetni.

### Kockázati profil

A BayernLB Asian Equity Fonds befektetéseinek széleskörű terítése révén a befektetők részesednek a ázsiai-csendes-óceáni részvénypiacok fejlődéséből. Bár a részvénybefektetések értéke ingadozik, a BayernLB Asian Equity Fonds eszközeinek az egyes országok, ágazatok és eszközök szerinti széleskörű terítése messzemenő függetlenséget biztosít az egyes befektetések sikerétől.

### Részvényekkel kapcsolatos kockázatok

A részvények megszerzése különös piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a tényleges vállalati értéket. Ebből következően a részvények értékének gyors és jelentős ingadozásához vezethet, ha a piac adottságai és a piac szereplőinek a befektetések értékével kapcsolatos véleménye megváltozik. Ehhez hozzá kell még tenni azt, hogy a részvényekhez kapcsolódó jogok rangsorban mindig csak a kibocsátó valamennyi hitelezőjének követelése után kerülnek kielégítésre. Ebből kifolyólag a részvények általánosságban nagyobb érték-ingadozásnak vannak kitéve, mint pl. a fix kamatozású értékpapírok.

Mivel a kis- és középvállalkozásokban („mid and small caps”) való részesedésszerzéssel nő az esetleges hozamszerzés esélye, fennáll

annak a lehetősége, hogy időnként kis- és közepes vállalkozások részvényei is hangsúlyozottan szerepeljenek a részalap eszközei között. Különösen a kisebb, még fiatal vállalkozások részvényeinél fordulnak elő a piacon általánosanál erősebb ingadozások. Ennek az az oka, hogy az értékpapírokkal általánosságban kevesebbet kereskednek, és ezek a vállalkozások nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

Tekintettel a részvények értékének jelentősebb és gyakoribb ingadozásával kapcsolatos veszélyére, a részalap eszközei között hangsúlyosan szereplő részvények esetén a részalapérték ennek megfelelően nagy- vagy kismértékben változhat.

### **Devizakockázatok**

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

### **Származtatott (derivatív) ügyletek kockázata**

Az opciók vétele és eladása, valamint a határidős ügyletek illetve a swap ügyletek a következő kockázatokkal járnak együtt:

Az alapul fekvő eszközök árfolyamának ingadozásai egy opciós jogot vagy határidős ügyletet akár teljes mértékben elértékelteleníthetnek. A swap ügylet alapjául szolgáló eszköz értékváltozása esetén szintén csökkenhet a részalap eszközeinek értéke.

Egy – az adott esetben szükséges – ellenügylet megkötése (lezárás) költségekkel jár.

Az opciókban rejlő speciális hatás (Hebelwirkung/Leverage effect) következtében az opciók erősebben befolyásolhatják a részalap értékének alakulását mint az alapul fekvő eszközökbe történő befektetés.

Az Opciók vétele azzal a kockázattal járhat, hogy az opciót nem fogják gyakorolni, mivel az alapul fekvő eszközök ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így az alap vagyonaiból fizetendő opciós díj elenyészik.

Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a részalap mindenkori eszközei az eszközöknek az aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő szolgáltatására kötelezzenek. Ilyen esetben a részalap eszközeiben az árkülönbség mínusz be-

szedett opciós díj értékének megfelelő veszteség keletkezik.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei a piaci árak váratlan alakulása következtében az esedékességkor veszteségeket szenvednek el.

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

### **Piaci kockázatok**

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

**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.**

### **Speciális országgkockázat**

Felhívjuk a részalap befektetőinek a figyelmét, hogy a BayernLB Asian Equity Fonds a fejlett ipari országnak minősülő Japán részvényein kívül vegyítésképpen olyan országok részvényeibe is befektethet, melyek a gazdaságilag kevésbé fejlett ázsiai országok („emerging markets“) közé sorolhatók (India, Fülöp-Szigetek, Dél-Korea, Malajzia, Indonézia, Thaiföld, Taiwan és Kína). Az ezekben az országokban történő befektetések bizonyos kockázattal járhatnak. A fejlett nemzetközi pénzpiacokkal ellentétben, a pénzpiacok relatív kis mérete ezekben a gazdaságilag kevésbé fejlett országokban 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 a társaságok ezekben az országokban kevésbé állnak hivatalos ellenőrzés alatt, kevésbé strukturált jogszabályanyag vonatkozhat rájuk, valamint a számvitel és a könyvvizsgálat sem mindig felel meg a fejlett egyesült államokbeli illetve nyugat-európai pénz- és tőkepiacok standardjainak.

### **Fokozott volatilitás**

Mivel a BayernLB Asian Equity Fonds részalapnál az aktív és flexibilis managementelv eredményeként a hangsúly átmenetileg meghatározott földrajzi régiókra, ágazatokra vagy piaci szegmensekre helyeződhet, a fokozott volatilitás jelentős kockázata áll elő, ami azt jelenti, hogy a befektetési jegyek ára rövid időn belül lefelé és felfelé is erősen ingadozhat.

(lásd a részletes Tájékoztató „Kockázatokkal kapcsolatos tájékoztatás” címet viselő 7. fejezetét is)

### **Fontosabb adatok**

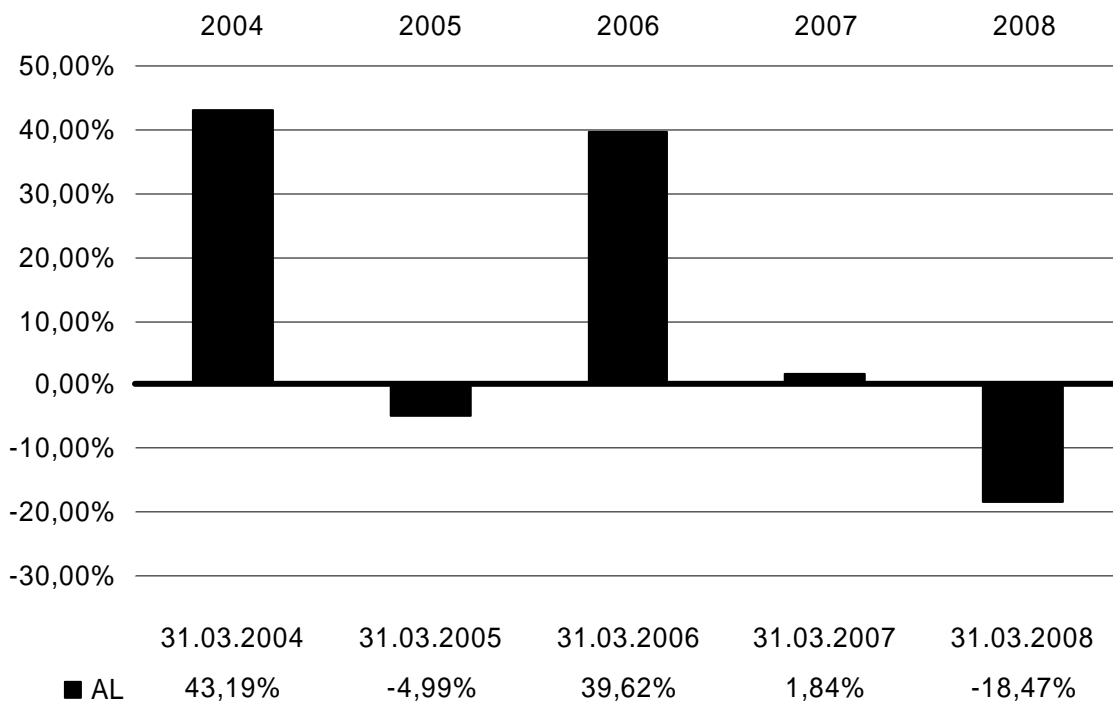
Első kibocsátás:	2001. május 4.
Első kibocsátási ár:	50,00 EURO
Befektetésijegy-osztály:	AL
Kibocsátási jutalék:	Maximum 5% (Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)
Visszaváltási jutalék:	nincs
Nyeresség felhasználása:	hozamkifizető
Értékpapírkód:	-937 431-
ISIN:	LU0110694287
Befektetésijegy-osztály:	TNL
Forgalmazási jutalék:	évi 0,65 % (Minden hónap végén a részalap eszközértékéből a TNL befektetésijegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Kibocsátási jutalék:	nincs
Visszaváltási jutalék:	nincs

### **Befektetői profil**

A BayernLB Asian Equity Fonds részalapba történő befektetés csak 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 vállaltok eredményeiben is részesedni kívánnak. A befektetőknek késznek és képesnek kell lenniük a befektetési jegyek értékingadozásának és adott esetben egy jelentős tőkevesztésnek az elfogadására. A befektetőknek hosszútávú befektetésekben kell gondolkodniuk.

Nyereség felhasználása:	tőkésítő (felhalmozó)
Értékpapírkód:	-937 432-
ISIN:	LU0110694360
Mindkét befektetési jegy-osztály:	
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,40 % (Minden hónap végén a részalap eszközértékének százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Befektetési tanácsadó	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstraße 35 D-80333 München
A befektetési tanácsadó díja:	A befektetési tanácsadó díját a befolyt alapkezelési díjból fedezik.
Taxe d'abonnement: (A részalap vagyontól Luxemburgban terhelő adó)	Évi 0,05 % (Minden negyedév végén a részalap eszközértékének százalékában számítva.)
A részalap devizaneme:	EURO
Értékelési nap:	Minden olyan nap, ami mind Luxemburgban, mind Frankfurt am Main-ban teljes banki munkanap.
Befektetési jegyek:	bemutatóra szóló befektetési jegyek
Befektetési jegyek címe:	összevont (globális) címletű értékpapír
Értékesítési országok:	Luxemburg, Németország, <b>Magyarország</b>
Futamidő:	határozatlan
TER:	AL osztály: 1,87%

### **Történeti ábrázolás**



**Az eddigi értékalakulás alapján nem lehet a BayernLB Asian Equity Fonds jövőbeli eredményére vonatkozó következtetéseket levonni.**

## BayernLB Pharma Global Fonds

### A befektetési politika célja

A befektetési politika célja vonzó értéknövekedés elérése, elsősorban magas hozamot és erős növekedést mutató vállalatok részvényeiből származó hozamok és tőkenyereségek révén. A kockázatok és hozamok optimalizálását a részalap változatos portfólió-struktúra keretében, a befektetési eszközök széles körben való terítése révén kívánja elérni.

### Befektetési politika

Der BayernLB Pharma Global Fonds eszközeinek legalább 51%-át gyógyszeripar, illetve egészségügy vagy Health-Care területén tevékenykedő vállalkozásokba fekteti világszerte.

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

Emellett a részalap a bio- és géntechnológia leginkább innovatív üzletágaiba, átlagon felüli fejlődést mutató egészségügyi szolgáltató és gyógyszer-technológiai vállalkozásokba, valamint gyógyászati tápanyagokkal foglalkozó vállalatokba is befektet. A részalap részese-  
dést nyújt befektetői számára a globális gyógyszer-, egészségügyi és Health-Care piac részvényeinek hozam- és növekedési lehetőségeiből.

A globálisan működő gyógyszeripari cégek számára bővülési lehetőségek mutatkoznak, különösen a még nagymértékben feltáratlan ázsiai, latin-amerikai, és kelet-európai gyógyszerpiacok felé. 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 üzletág magasfokú specializáltságával, és ennek következtében a gyógyszer-fejlesztések időtartamának rövidülésével jelentős mértékben hozzájárul a gyógyszer-ágazat 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 elemzések alapján mindenkor legjobbnak mutató részvényekbe fektesse. A portfólió-struktúra kialakításakor ugyanakkor számításba veszik az adott vállalatnak a specifikus országindexben képviselt relatív súlyát is. Ezen túlmenően a részalap eszközeit átváltoztatható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, jegyzési jogot biztosító kötvényekbe, vagy opciós jegyekbe (warrant) 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 indexre vonatkozó igazolásba („Indexzertifikat“), amelynek összetétele kellően diversifikált, és amely a piac számára megfelelő viszonyítási alapot képez arra a piacra nézve, amelyre vonatkozik, valamint a gyógyszeripari, egészségügyi illetve „Health-Care ágazat részvényeire vonatkozó igazolásokba („Zertifikat“) és részesedési igazolásokba („Participationschein“) is.

A BayernLB Pharma Global Fonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (UCITS) vagy más kollektív befektetési vállalkozások (UCI) befektetési jegyeibe.

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

Egyébiránt minden - a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett – eszközbe be lehet fektetni.

### Kockázati profil

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

### Részvényekkel kapcsolatos kockázatok



A részvények megszerzése különös piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a tényleges vállalati értéket. Ebből következően a részvények értékének gyors és jelentős ingadozásához vezethet, ha a piac adottságai és a piac szereplőinek a befektetések értékével kapcsolatos véleménye megváltozik. Ehhez hozzá kell még tenni azt, hogy a részvényekhez kapcsolódó jogok rangsorban mindig csak a kibocsátó valamennyi hitelezőjének követelése után kerülnek kielégítésre. Ebből kifolyólag a részvények általánosságban nagyobb értékíngadozásnak vannak kitéve, mint pl. a fix kamatozású értékpapírok.

Mivel a kis- és középvállalkozásokban („mid and small caps”) való részesedésszerzéssel nő az esetleges hozamszerzés esélye, fennáll annak a lehetősége, hogy időnként kis- és közepes vállalkozások részvényei is hangsúlyozottan szerepeljenek a részalap eszközei között. Különösen a kisebb, még fiatal vállalkozások részvényeinél fordulnak elő a piacon általánosannál erősebb ingadozások. Ennek az az oka, hogy az értékpapírokkal általánosságban kevesebbet kereskednek, és ezek a vállalkozások nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

Tekintettel a részvények értékének jelentősebb és gyakoribb ingadozásával kapcsolatos veszélyére, a részalap eszközei között hangsúlyosan szereplő részvények esetén a részalapérték ennek megfelelően nagy- vagy kismértékben változhat.

### **Speciális ágazati kockázatok**

Egyazon ágazathoz tartozó értékpapírokba történő hangsúlyos befektetés azt eredményezheti, hogy egy ágazat speciális kockázatai felerősítve mutatkoznak meg a részalap értékében.

Különösen az olyan ágazatban történő befektetések, amelyek erősen függenek a fejlődéstől és a kutatásoktól (pl. biotechnológiai, gyógyszerészeti ágazatok stb.) vagy amelyek viszonylag újnak számítanak, előfordulhat, hogy az egész ágazatot érintő tendenciák esetén a befektetők túlságosan gyors reakciója jelentős árfolyamingadozást okoz.

Ezen ágazatok sikere gyakran spekuláción, vagy egyes jövőbeni termékek sikerével kapcsolatos várakozásokon alapul. Ha ezek a termékek nem váltják be a hozzájuk fűzött elvárásokat vagy más akadályok lépnek fel, hirtelen az egész ágazatban veszteségek következhetnek be.

Ugyanakkor más ágazatokban is fennállhatnak olyan függőségi viszonyok, melyek eredményeként a helyzet kedvezőtlen alakulása,

pl. a szállítás akadozása, nyersanyaghiány, jogszabályi előírások szigorítása stb. esetén, az egész ágazaton belül jelentőssé válnak az értékíngadozások.

### **Kulcsszeméllyel kapcsolatos kockázat**

Amennyiben egy részalap befektetési eredménye egy adott időszakban nagyon pozitív, ez az eljáró személyek hozzáértésének és ezáltal a management helyes döntésének is köszönhető. A management összetétele azonban változhat. Előfordulhat, hogy a következő döntéshozók már kevésbé lesznek sikeresek.

### **Devizakockázatok**

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

### **Származtatott (derivatív) ügyletek kockázata**

Az opciók vétele és eladása, valamint a határidős ügyletek illetve a swap ügyletek a következő kockázatokkal járnak együtt:

Az alapul fekvő eszközök árfolyamának ingadozásai egy opciós jogot vagy határidős ügyletet akár teljes mértékben elértékteleníthetnek. A swap ügylet alapjául szolgáló eszköz értékváltozása esetén szintén csökkenhet a részalap eszközeinek értéke.

Egy – az adott esetben szükséges – ellenügylet megkötése (lezárás) költségekkel jár.

Az opciókban rejlő speciális hatás (Hebelwirkung/Leverage effect) következtében az opciók erősebben befolyásolhatják a részalap értékének alakulását mint az alapul fekvő eszközökbe történő befektetés.

Az Opciók vétele azzal a kockázattal járhat, hogy az opciót nem fogják gyakorolni, mivel az alapul fekvő eszközök ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így az alap vagyonaiból fizetendő opciós díj elenyészik.

Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a részalap mindenkor eszközei az eszközöknek az aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő szolgáltatására kötelezzenek. Ilyen esetben a részalap eszközeiben az árkülönbség mínusz be-

szedett opciós díj értékének megfelelő veszteség keletkezik.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei a piaci árak váratlan alakulása következtében az esedékességkor veszteségeket szenvednek el.

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

### **Piaci kockázatok**

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

(lásd a részletes 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.**

### **Fontosabb adatok**

Első kibocsátás: 1998. július 16.

Első kibocsátási ár: 70,00 DEM

#### **Befektetési jegy-osztály:**

**AL**

(1999.10.26-ig ezt a befektetési jegy-osztályt „A osztály”-nak hívták.)

Kibocsátási jutalék:

Maximum 5%

(Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)

Visszaváltási jutalék:

nincs

Nyereség felhasználása:

hozamkifizető (általában a beszedett osztalékbevételeket)

Értékpapírkód:

-988 257-

ISIN:

LU0088121875

#### **Befektetési jegy-osztály:**

**TNL**

(Ezt a befektetési jegy-osztályt 1999. október 25. óta forgalmazzák.)

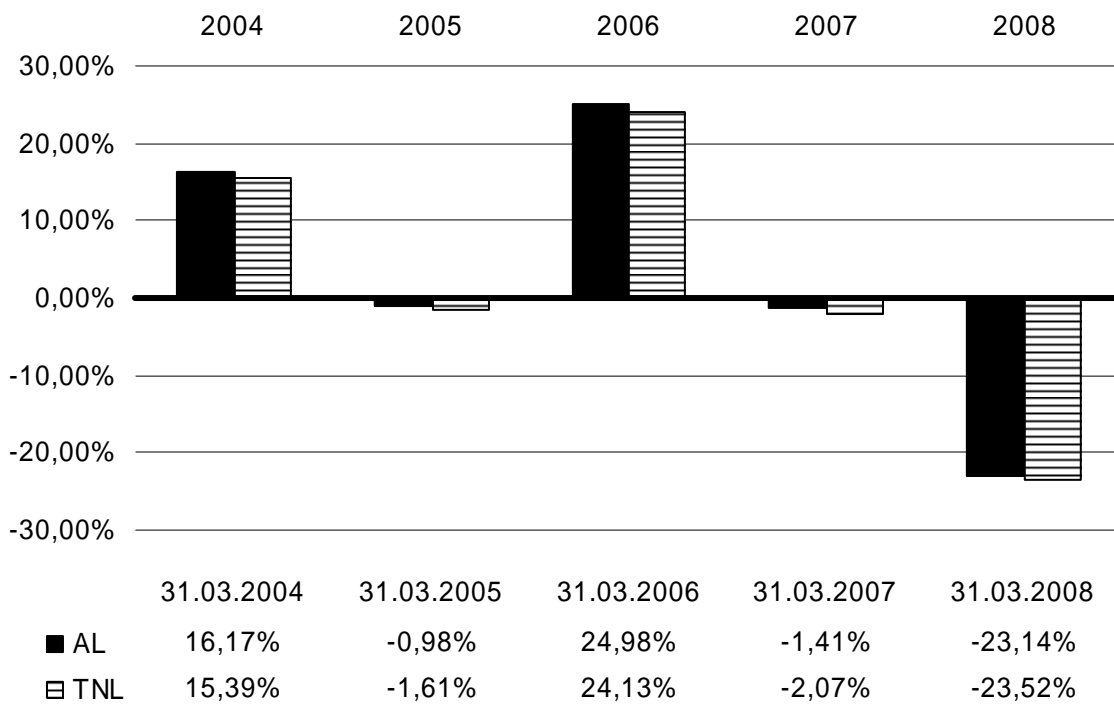
### **Fokozott volatilitás**

Mivel a BayernLB Pharma Global Fonds részalapnál az aktív és flexibilis managementelv eredményeként a hangsúly átmenetileg meghatározott földrajzi régiókra, ágazatokra vagy piaci szegmensekre helyeződhet, a fokozott volatilitás jelentős kockázata áll elő, ami azt jelenti, hogy a befektetési jegyek ára rövid időn belül lefelé és felfelé is erősen ingadozhat.

### **Befektetői profil**

A BayernLB Pharma Global Fonds részalapba történő befektetés csak tapasztalt befektetők számára ajánlott, akik képesek a kockázatokat és a befektetéseknek az értékét felmérni, és akik a meglévő hagyományos befektetési formák kiegészítéseként jó növekedési eséllyel rendelkező, globálisan és helyi szinten is jelenlévő gyógyszeripari vállalkozásokban is részt kíván venni, figyelembe véve a biotechnológiai és az egészségügyi szolgáltató ágazatról sem. A befektetőknek késznek és képesnek kell lenniük a befektetési jegyek érték-ingadozásának és adott esetben egy jelentős tőkevesztésnek az elfogadására. A befektetőknek hosszútávú befektetésekből kell gondolkodniuk.

Forgalmazási jutalék:	évi 0,65 % (Minden negyedév végén a részalap eszközértékéből a TNL befektetésijegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden negyedév végén fizetendő.)
Kibocsátási jutalék:	nincs
Visszaváltási jutalék:	nincs
Nyereség felhasználása:	tőkésítő (felhalmozó)
Értékpapírkód:	-926 153-
ISIN:	LU0103546502
Mindkét befektetésijegy-osztály:	
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,40 % (Minden hónap végén a részalap eszközértékének százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Befektetési tanácsadó	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstraße 35 D-80333 München
A befektetési tanácsadó díja:	A befektetési tanácsadó díját a befolyt alapkezelési díjból fedezik.
Taxe d'abonnement: (A részalap vagyontól Luxenburgban terhelő adó)	Évi 0,05 % (Minden negyedév végén a részalap eszközértékének százalékában számítva.)
A részalap devizaneme:	EURO
Értékelési nap:	Minden olyan nap, ami mind Luxenburgban, mind Frankfurt am Main-ban teljes banki munkanap.
Befektetési jegyek:	bemutatóra szóló befektetési jegyek
Befektetési jegyek címe:	összevont (globális) címletű értékpapír
Értékesítési országok:	Luxemburg, Németország, Ausztria, <b>Magyarország</b>
Futamidő:	határozatlan
TER:	AL osztály: 1,66% TNL osztály: 2,26%
<b>Történeti ábrázolás</b>	



**Az eddigi értékalakulás alapján nem lehet a BayernLB Pharma Global Fonds jövőbeli eredményére vonatkozó következtetéseket levonni.**

## **BayernLB TeleTech Fonds**

### **A befektetési politika célja**

A befektetési politika célja vonzó értéknövekedés elérése, elsősorban magas hozamot és erős növekedést mutató vállalatok részvényeiből származó hozamok és tőkenyereségek révén. A kockázatok és hozamok optimalizálását a részalap változatos portfólió-struktúra keretében, a befektetési eszközök széles körben való terítése révén kívánja elérni.

### **Befektetési politika**

A BayernLB TeleTech Fonds eszközeinek legalább 51%-át a technológia és a telekommunikáció területén tevékenykedő vállalatokba fektetik világszerte, melyek technológiai fejlesztéssel, gyártással, értékesítéssel, és javítással foglalkoznak. 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 befektetések elsősorban az amerikai, európai, valamint ázsiai vállalatokba irányulnak. A részalap kiegészítő jelleggel új, feltörekvő, innovatív területeken tevékenykedő vállalatok részvényeibe is befektet. A részalap részese-dést 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 aktívan irányított kiválasztási eljárás során az elemzések alapján legjobbnak mutató részvényekbe fektesse. A portfólió-struktúra kialakításakor ugyanakkor számításba veszik az adott vállalatnak a specifikus országindexben képviselt relatív súlyát is. Ezen túlmenően a részalap eszközeit átváltoztatható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, jegyzési jogot biztosító kötvényekbe, vagy opciós jegyekbe (warrant) is fektethetik, amennyiben ezek a részalap befektetési elveinek megfelelő részvények megszerzésére jogosítanak.

A részalap eszközeit a tőzsdén jegyzett részvényekbe történő közvetlen befektetések mellett befektetheti olyan indexre vonatkozó igazolásba („Indexzertifikat“), amelynek összetétele kellően divezifikált, és amely megfelelő

viszonyítási alapot képez arra a piacra nézve, amelyre vonatkozik, valamint a technológia és telekommunikációs ágazat részvényeire vonatkozó igazolásokba („Zertifikat“) és részese-dési igazolásokba („Partizipationschein“)

A BayernLB TeleTech Fonds vagyonának legfeljebb 10%-át fektetheti más átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (UCITS) vagy más kollektív befektetési vállalkozások (UCI) befektetési jegyeibe.

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

Egyébiránt minden - a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett – eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A BayernLB TeleTech Fonds eszközeinek széleskörű nemzetközi terítése révén a befektetők egy átlagon felüli növekedést mutató vállalati üzletág fejlődéséből részesednek.

### **Részvényekkel kapcsolatos kockázatok**

A részvények megszerzése különös piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a tényleges vállalati értéket. Ebből következően a részvények értékének gyors és jelentős ingadozásához vezethet, ha a piac adottságai és a piac szereplőinek a befektetések értékével kapcsolatos véleménye megváltozik. Ehhez hozzá kell még tenni azt, hogy a részvényekhez kapcsolódó jogok rangsorban mindig csak a kibocsátó valamennyi hitelezőjének követelése után kerülnek kielégítésre. Ebből kifolyólag a részvények általánosságban nagyobb érték-ingadozásnak vannak kitéve, mint pl. a fix kamatozású értékpapírok.

Mivel a kis- és középvállalkozásokban („mid and small caps“) való részesedésszerzéssel nő az esetleges hozamszerzés esélye, fennáll annak a lehetősége, hogy időnként kis- és közepes vállalkozások részvényei is hangsúlyo-

zottan szerepeljenek a részalap eszközei között. Különösen a kisebb, még fiatal vállalkozások részvényeinél fordulnak elő a piacon általánosanál erősebb ingadozások. Ennek az az oka, hogy az értékpapírokkal általánosságban kevesebbet kereskednek, és ezek a vállalkozások nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

Tekintettel a részvények értékének jelentősebb és gyakoribb ingadozásával kapcsolatos veszélyére, a részalap eszközei között hangsúlyosan szereplő részvények esetén a részalapérték ennek megfelelően nagy- vagy kismértékben változhat.

### **Speciális ágazati kockázatok**

Egyazon ágazathoz tartozó értékpapírokba történő hangsúlyos befektetés azt eredményezheti, hogy egy ágazat speciális kockázatai felerősítve mutatkoznak meg a részalap értékében.

Különösen az olyan ágazatban történő befektetések, amelyek erősen függenek a fejlődéstől és a kutatásoktól (pl. biotechnológiai, gyógyszerészeti ágazatok stb.) vagy amelyek viszonylag újak számítanak, előfordulhat, hogy az egész ágazatot érintő tendenciák esetén a befektetők túlságosan gyors reakciója jelentős árfolyamingadozást okoz.

Ezen ágazatok sikere gyakran spekuláción, vagy egyes jövőbeni termékek sikerével kapcsolatos várakozásokon alapul. Ha ezek a termékek nem váltják be a hozzájuk fűzött elvárásokat vagy más akadályok lépnek fel, hirtelen az egész ágazatban veszteségek következhetnek be.

Ugyanakkor más ágazatokban is fennállhatnak olyan függőségi viszonyok, melyek eredményeként a helyzet kedvezőtlen alakulása esetén, pl. a szállítás akadozása, nyersanyaghiány, jogszabályi előírások szigorítása stb. esetén, az egész ágazaton belül jelentősé válnak az értékingadozások.

### **Kulcsszeméllyel kapcsolatos kockázat**

Amennyiben egy részalap befektetési eredménye egy adott időszakban nagyon pozitív, ez az eljáró személyek hozzáértésének és ezáltal a management helyes döntésének is köszönhető. A management összetétele azonban változhat. Előfordulhat, hogy a következő döntéshozók már kevésbé lesznek sikeresek.

### **Devizakockázatok**

Amennyiben egy részalap eszközei a részalap mindenkori devizanemétől eltérő devizanem-

ben kerülnek befektetésre, a részalap az ilyen befektetésekből származó hozamokat, visszafizetéseket, bevételeket ebben a devizanemben szerzi. Amennyiben ezen deviza értéke a részalap devizaneméhez képest csökken, akkor csökken a részalap eszközeinek értéke is.

### **Származtatott (derivatív) ügyletek kockázata**

Az opciók vétele és eladása, valamint a határidős ügyletek illetve a swap ügyletek a következő kockázatokkal járnak együtt:

Az alapul fekvő eszközök árfolyamának ingadozásai egy opciós jogot vagy határidős ügyletet akár teljes mértékben elértékteleníthetnek. A swap ügylet alapjául szolgáló eszköz értékváltozása esetén szintén csökkenhet a részalap eszközeinek értéke.

Egy – az adott esetben szükséges – ellenügylet megkötése (lezárás) költségekkel jár.

Az opciókban rejlő speciális hatás (Hebelwirkung/Leverage effect) következtében az opciók erősebben befolyásolhatják a részalap értékének alakulását mint az alapul fekvő eszközökbe történő befektetés.

Az Opciók vétele azzal a kockázattal járhat, hogy az opciót nem fogják gyakorolni, mivel az alapul fekvő eszközök ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így az alap vagyonaiból fizetendő opciós díj elenyészik.

Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a részalap mindenkori eszközei az eszközöknek az aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő szolgáltatására kötelezzenek. Ilyen esetben a részalap eszközeiben az árkülönbőség mínusz beszedett opciós díj értékének megfelelő veszteség keletkezik.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei a piaci árak váratlan alakulása következtében az esedékességkor veszteségeket szenvednek el.

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

### **Piaci kockázatok**

A pénzügyi termékek árfolyamának és piacának alakulása elsősorban a tőkepiacok alakulásától függ, melyeket pedig a világgazdaság általános helyzete valamint az egyes országok gazdasági és politikai keretfeltételei befolyásolnak. Az általános árfolyamalakulásra – különösen a tőzsdén – irracionális tényezők is

hatással lehetnek, mint pl. hangulat alakulása, vélemények, híresztelések.

(lásd a részletes 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 Teilfonds BayernLB Asian Equity Fonds részalapnál az aktív és flexibilis managementelv eredményeként a hangsúly átmenetileg meghatározott földrajzi régiókra, ágazatokra vagy piaci szegmensekre helyeződhet, a fokozott volatilitás jelentős kockázata áll elő, ami azt jelenti, hogy a befektetési jegyek ára rövid időn belül lefelé és felfelé is erősen ingadozhat.

### **Befektetői profil**

A BayernLB TeleTech Fonds részalapba történő befektetés csak tapasztalt befektetők

### **Fontosabb adatok**

Első kibocsátás: 1999. május 12.

Első kibocsátási ár: 50,00 EURO

#### **Befektetési jegy-osztály:**

**AL**

(1999.10.25-ig ezt a befektetési jegy-osztályt „A osztály”-nak hívták.)

Kibocsátási jutalék:

Maximum 5%

(Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában.)

Visszaváltási jutalék:

nincs

Nyereség felhasználása:

hozamkifizető (általában a beszedett osztalékbevételeket)

Értékpapírkód:

-989 429-

ISIN:

LU0094065223

#### **Befektetési jegy-osztály:**

**TNL**

(Ezt a befektetési jegy-osztályt 1999. október 25. óta forgalmazzák.)

Forgalmazási jutalék:

évi 0,65 %

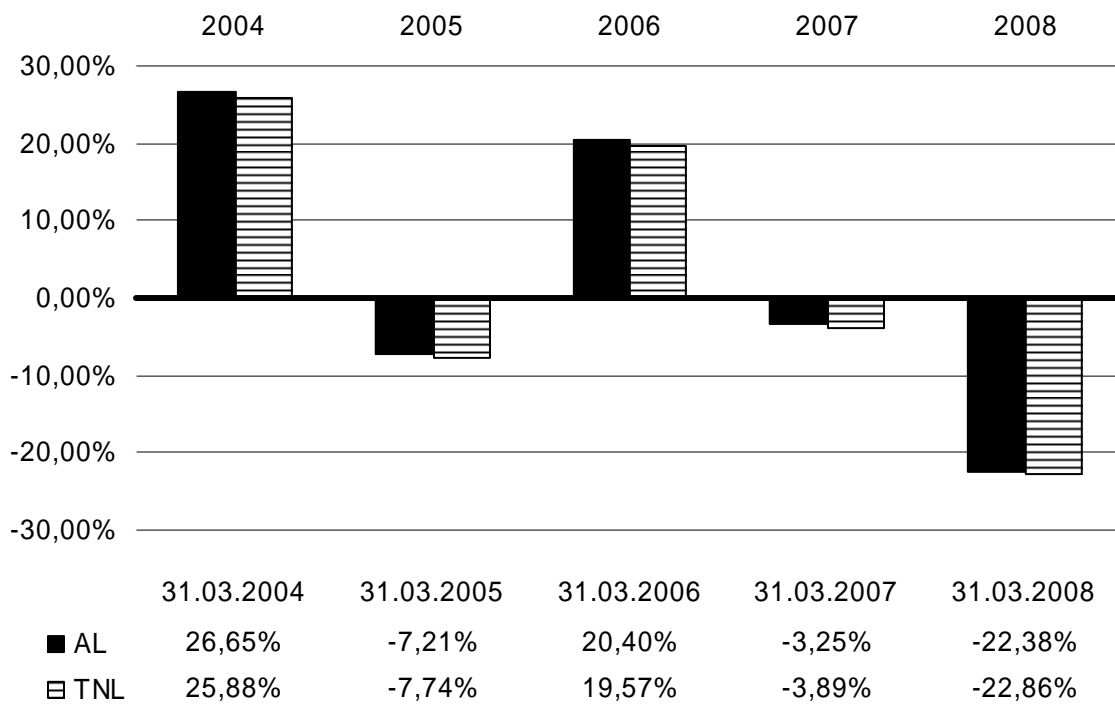
(Minden hónap végén a részalap eszközértékéből a TNL befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)

számára ajánlott, akik képesek a kockázatokat és a befektetéseknek az értékét felmérni, és akik a meglévő hagyományos befektetési formák kiegészítéseként kiváló növekedési eséllyel rendelkező, európai, amerikai, és ázsiai régiók vezető technológiai és telekommunikációs vállalataiban is részesedést kívánának szerezni. A befektetőknek késznek és képesnek kell lenniük a befektetési jegyek értékingadozásának és adott esetben egy jelentős tőkevesztésnek az elfogadására. A befektetőknek hosszútávú befektetésekben kell gondolkodniuk.

Kibocsátási jutalék:	nincs
Visszaváltási jutalék:	nincs
Nyereség felhasználása:	tőkésítő (felhalmozó)
Értékpapírkód:	-926 020-
ISIN:	LU0103680491
Mindkét befektetési jegy-osztály:	
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,40 % (Minden hónap végén a részalap eszközértékének százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)
Befektetési tanácsadó	BayernInvest Kapitalanlagegesellschaft mbH Karlstraße 35 D-80333 München
A befektetési tanácsadó díja:	A befektetési tanácsadó díját a befolyt alapkezelési díjból fedezik.
Taxe d'abonnement: (A részalap vagyontól Luxemburgban terhelő adó)	Évi 0,05 % (Minden negyedév végén a részalap eszközértékének százalékában számítva.)
A részalap devizaneme:	EURO
Értékelési nap:	Minden olyan nap, ami mind Luxemburgban, mind Frankfurt am Main-ban teljes banki munkanap.
Befektetési jegyek:	bemutatóra szóló befektetési jegyek
Befektetési jegyek címlete:	összevont (globális) címletű értékpapír
Értékesítési országok:	Luxemburg, Németország, Ausztria, <b>Magyarország</b>
Futamidő:	határozatlan
TER:	AL osztály: 2,10% TNL osztály: 2,47%

### Történeti ábrázolás





**Az eddigi értékalakulás alapján nem lehet a BayernLB TeleTech Fonds jövőbeli eredményére vonatkozó következtetéseket levonni.**

## **BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien**

### **A befektetési politika célja**

A befektetési politika célja megfelelő hozam elérése részvényekbe és/vagy részvényre vonatkozó eszközökbe történő befektetésekől származó tőkenyereség révén.

### **Befektetési politika**

A BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien részalap eszközeit német és/vagy nemzetközi részvényekbe illetve részvényekre vonatkozó befektetési eszközökbe fekteti.

A részvénybefektetéseket döntő részben tőzsdén jegyzett nemzetközi részvények illetve olyan nemzetközi részvények teszik ki, melyekkel szabályozott piacon kereskednek.

A részalap befektethet továbbá fix- és változó kamatozású értékpapírokba, átváltoztatható hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, jegyzési jogot biztosító kötvényekbe, vagy opciós jegyekbe (warrant), amennyiben ezek a részalap befektetési elveinek megfelelő vállalkozások, részvényeinek megszerzésére jogosítanak. A közvetlen részvénybefektetések mellett a részalap eszközeit be lehet fektetni megfelelően közzétett olyan indexekre vonatkozó index certificate-ekbe („Indexzertifikate”), melyek összetétele kellően diverzifikált és megfelelő viszonyítási alapot képeznek azon piacokra nézve, amelyre vonatkoznak, valamint részvényekre vonatkozó certificate-ekbe („Zertifikat”) és részesedési igazolásokba („Partizipationschein”).

A részalap emellett liquid eszközöket is tarthat.

A BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien befektetheti eszközeit más átruházható értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozások (UCITS) vagy más kollektív befektetési vállalkozások (UCI) befektetési jegyeibe.

Fedezeti céllal és a befektetési politika részeként a részalap a fenti részvényopciók mellett alkalmaz más származtatott (derivatív) ügyleteket, valamint egyéb eszközöket és technikai megoldásokat is azzal, hogy a származtatott (derivatív) ügyletekekkel kapcsolatos összkockázat a részalap teljes nettó eszközértékének kétszerezését nem lépheti túl.

Egyébiránt minden - a Kezelési Szabályzat 4. pontja szerint megengedett – eszközbe be lehet fektetni.

### **Kockázati profil**

A BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien befektetéseinek széles körben való terítése és változatos kialakítása révén a befektetők részesedhetnek a nemzetközi részvényt piacok értékének alakulásában. A befektetési politika célja hosszú távú pozitív hozam elérése.

### **Részvényekkel kapcsolatos kockázatok**

A részvények megszerzése különös piaci és vállalati kockázatokkal járhat. A részvények értéke nem mindig tükrözi a tényleges vállalati értéket. Ebből következően a részvények értékének gyors és jelentős ingadozásához vezethet, ha a piac adottságai és a piac szereplőinek a befektetések értékével kapcsolatos véleménye megváltozik. Ehhez hozzá kell még tenni azt, hogy a részvényekhez kapcsolódó jogok rangsorban mindig csak a kibocsátó valamennyi hitelezőjének követelése után kerülnek kielégítésre. Ebből kifolyólag a részvények általánosságban nagyobb érték-ingadozásnak vannak kitéve, mint pl. a fix kamatozású értékpapírok.

Mivel a részalap a „mid and small cap” szegmens részvényeibe is befektethet, a részalap vagyonába tartozhatnak kis- és középvállalkozások részvényei is. Különösen a kisebb, még fiatal vállalkozások részvényeinél fordulnak elő a piacon általánosanál erősebb ingadozások. Ennek az az oka, hogy az értékpapírokkal általánosságban kevesebbet kereskednek, és ezek a vállalkozások nagyobb üzleti kockázatnak vannak kitéve.

Tekintettel a részvények értékének jelentősebb és gyakoribb ingadozásával kapcsolatos veszélyre, a részalap eszközei között hangsúlyosan szereplő részvények esetén a részalapérték ennek megfelelően nagy- vagy kismértékben változhat.

A fent nevezett részvényekkel kapcsolatos kockázatok közvetett módon, származtatott (derivatív) ügyletek alkalmazása révén is megvalósulhatnak.

### **Származtatott (derivatív) ügyletek kockázata**

Az opciók vétele és eladása, valamint a határidős ügyletek illetve a swap ügyletek a következő kockázatokkal járnak együtt:

Az alapul fekvő eszközök árfolyamának ingadozásai egy opciós jogot vagy határidős ügyletet akár teljes mértékben elértékelteleníthetnek. A swap ügylet alapjául szolgáló eszköz értékváltozása esetén szintén csökkenhet a részalap eszközeinek értéke. Egy – az adott esetben szükséges – ellenügylet megkötése (lezárás) költségekkel jár.

Az opciókban rejlő speciális hatás (Hebelwirkung/Leverage effect) következtében az opciók erősebben befolyásolhatják a részalap értékének alakulását mint az alapul fekvő eszközökbe történő befektetés.

Az Opciók vétele azzal a kockázattal járhat, hogy az opciót nem fogják gyakorolni, mivel az alapul fekvő eszközök ára nem a várakozásoknak megfelelően alakul, és így az alap vagyonából fizetendő opciós díj elenyészik.

Az opciók eladása azzal a veszéllyel jár, hogy a részalap mindenkorai eszközei az eszközöknek az aktuális piaci árnál magasabb értéken történő megvételére, vagy azoknak az aktuális piaci árnál alacsonyabb értéken történő szolgáltatására kötelezzenek. Ilyen esetben a részalap eszközeiben az árkülönbség mínusz beszedett opciós díj értékének megfelelő veszteség keletkezik.

A határidős ügyleteknél is fennáll annak a kockázata, hogy a részalap eszközei a piaci árak váratlan alakulása következtében az esedékességkor veszteségeket szenvednek el.

A határidős devizaügyletek illetve a megfelelő opciós jogok és opciós jegyek (Optionsscheinen) megszerzésének költségei valamint az esetleges veszteségek csökkentik a részalap eredményét.

### **Speciális ágazati kockázatok**

Egyazon ágazathoz tartozó értékpapírokba történő hangsúlyos befektetés azt eredményezheti, hogy egy ágazat speciális kockázatai felerősítve mutatkoznak meg a részalap értékében.

Különösen az olyan ágazatban történő befektetések, amelyek erősen függenek a fejlődéstől és a kutatásoktól (pl. biotechnológiai, gyógyszerészeti ágazatok stb.) vagy amelyek viszonylag újak számítanak, előfordulhat, hogy az egész ágazatot érintő tendenciák esetén a befektetők túlságosan gyors reakció-

ja jelentős árfolyamingadozást okoz. Ezen ágazatok sikere gyakran spekuláción, vagy egyes jövőbeni termékek sikerével kapcsolatos várakozásokon alapul. Ha ezek a termékek nem váltják be a hozzájuk fűzött elvárásokat vagy más akadályok lépnek fel, hirtelen az egész ágazatban veszteségek következhetnek be.

Ugyanakkor más ágazatokban is fennállhatnak olyan függőségi viszonyok, melyek eredményeként a helyzet kedvezőtlen alakulása - pl. a szállítás akadozása, nyersanyaghiány, jogszabályi előírások szigorítása stb. - esetén, az egész ágazaton belül jelentőssé válnak az értékingadozások.

### **Kulcsszeméllyel kapcsolatos kockázat**

Amennyiben egy részalap befektetési eredménye egy adott időszakban nagyon pozitív, ez az eljáró személyek hozzáértésének és ezáltal a management helyes döntésének is köszönhető. A management összetétele azonban változhat. Előfordulhat, hogy a következő döntéshozók már kevésbé lesznek sikeresek.

### **Devizakockázatok**

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

### **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 árfolyamalakulásra – különösen a tőzsdén – irracionális tényezők is hatással lehetnek, mint pl. hangulat alakulása, vélemények, híresztelések.

(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 BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien részalpnál az aktív és flexibilis managementelv eredményeként valamint a származtatott (derivatív) ügyletek fokozott alkalmazásának köszönhetően a hangsúly átmenetileg meghatározott földrajzi régiókra, ágazatokra vagy piaci szegmensekre helyeződhet, a fokozott volatilitás jelentős kockázata áll elő, ami azt jelenti, hogy a befektetési jegyek ára rövid időn belül lefelé és felfelé is erősen ingadozhat.

#### **Fokozott volatilitás**

Mivel a BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien részalpnál az aktív és flexibilis managementelv

#### **Fontosabb adatok**

<b>Befektetési jegy-osztály:</b>	<b>TL1</b>
Kibocsátás dátuma:	2008. április 1.
Első jegyzési időszak:	2008 március 25.- 2008 március 31.
Jegyzések befizetésének napja és a befektetési jegyek visszaváltása:	A következő értékelési nap + 3 luxemburgi banki munkanap
Jegyzési jogosultság:	A BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien részalap befektetési jegyeinek jegyzésére kizárólag Bayerische Landesbank (München), Private Banking ügyfelei jogosultak.
Első kibocsátási ár:	1.000 EURO plusz kibocsátási jutalék
Jegyzési minimum:	nincs
Nyereség felhasználása:	tőkésítő (felhalmozó)
Kibocsátási jutalék:	Maximum 5% (az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában)
Visszaváltási jutalék:	nincs
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,75% (Minden hónap végén a részalap nettó eszközértékéből a

eredményeként valamint a származtatott (derivatív) ügyletek alkalmazása lehetőségének köszönhetően a hangsúly átmenetileg meghatározott földrajzi régiókra, ágazatokra vagy piaci szegmensekre helyeződhet, a fokozott volatilitás jelentős kockázata áll elő, ami azt jelenti, hogy a befektetési jegyek ára rövid időn belül lefelé és felfelé is erősen ingadozhat.

#### **Befektetői profil**

A BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien 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 a nemzetközi részvény piacok növekedési esélyeiben is részesedni kívánnak. A befektetőknek késznek és képesnek kell lenniük a befektetési jegyek értékingadozásának és adott esetben egy jelentős tőkevesztésnek az elfogadására. A befektetőknek hosszútávú befektetésekben kell gondolkodniuk.

TL1 befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)

Az alapkezelési díj tartalmazza a befektetési tanácsadó díját.

Taxe d'abonnement:	Évi 0,05% (Negyedév végén a részalap nettó eszközértékéből a TL1 befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva.)
Értékpapírkód:	A0NDSH
ISIN:	LU0347253493
<b>Befektetési jegy-osztály:</b>	<b>TL2</b>
Kibocsátás dátuma:	2009. január 2.
Jegyzések befizetésének napja és a befektetési jegyek visszaváltása::	A következő értékelési nap + 3 luxemburgi banki munkanap
Jegyzési jogosultság:	A BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien részalap befektetési jegyeinek jegyzésére kizárólag Bayerische Landesbank (München), Private Banking ügyfelei jogosultak.
Jegyzési minimum:	nincs
Nyereség felhasználása:	tőkésítő (felhalmozó)
Kibocsátási jutalék:	Maximum 5% (az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték százalékában)
Visszaváltási jutalék:	nincs
Alapkezelési díj:	Maximum évi 1,75% (Minden hónap végén a részalap nettó eszközértékéből a TL2 befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva. Minden hónap végén fizetendő.)  Az alapkezelési díj tartalmazza a befektetési tanácsadó díját.
Taxe d'abonnement:	Évi 0,05% (Negyedév végén a részalap nettó eszközértékéből a TL2 befektetési jegy-osztályra jutó rész százalékában számítva.)
Értékpapírkód:	A0RC2K
ISIN:	LU0400622204
Befektetési tanácsadó:	Bayerische Landesbank München Briener Strasse 18 D – 80333 München
Befektetési tanácsadó díja:	A befektetési tanácsadó díját a befolyt alapkezelési díjból fedezik.
Referencia devizanem:	EURO
Értékelési nap:	Minden olyan nap, ami mind Luxemburgban, mind Frankfurt am Main-ban teljes banki munkanap.

Befektetési jegyek:	Bemutatóra szóló befektetési jegyek névérték nélkül
Címlet:	Összevont (globális) címletű értékpapír
Futamidő:	határozatlan
Értékesítési országok:	Luxemburg, Németország

**Mivel a BayernLB Vermögensverwaltungsfonds Aktien újonnan kibocsátott részalap, múltbeli értékalakulás és TER nem mutatható ki.**

BayernInvest Luxembourg S.A.

3, rue Jean Monnet

L - 2180 Luxembourg

Tel +352 42 43 45 46 4

Fax +352 42 43 45 19 6

info@bayerninvest.lu

www.bayerninvest.lu

## I. sz. melléklet

A jelen 1. sz. melléklet a a BayernLB Alap luxemburgi felügyeleti hatóság (Commission de Surveillance de Secteur Financier) által jóváhagyott Egyszerűsített Tájékoztatójához hozzátartozóként a magyarországi befektetők informálására szolgál.

### a) Az BayernLB befektetési jegyeit Magyarországon az MKB Bank Zrt. fiókjaiban forgalmazzák

#### Budapesti fiókok

1051 Budapest, Szent István tér 11.
1052 Budapest, Türr István u. 9.
1061 Budapest, Andrássy út 17.
1013 Budapest, Alagút u.5.
1138 Budapest, Váci út 178. (Duna Plaza földszint 35.)
1056 Budapest, Váci u. 38. (Székház)
1093 Budapest, Soroksári út 3/C (Duna Ház)
1024 Budapest, Széna tér 4. (Mammut I. I. em.)
1143 Budapest, Hungária krt. 130.
1062 Budapest, Váci út 1-3. (West End I. em. Lechner Ödön krt. 29.)
1119 Budapest, Fehérvári út 95.
1139 Budapest, Váci út 85. (Masped Ház)
1124 Budapest, Alkotás út 53. (MOM Park földszint, Alkotás út - Csörsz u. sarka)
1106 Budapest, Örs vezér tere 25. (Árkád földszint)
1032 Budapest, Bécsi út 154. (EuroCenter földszint)
1221 Budapest, Kossuth Lajos u. 25.-27.
1023 Budapest, Lajos u. 2.
1173 Budapest, Pesti út 237.
1132 Budapest, Nyugati tér 5.
1039 Budapest, Püskösdfürdő u. 52.-54.
1045 Budapest, Árpád út 183-185. (Stop.Shop. I. em.)
1087 Budapest, Kerepesi út 9. (Aréna Pláza)
1211 Budapest, II. Rákóczi F. út 154-170
1222 Budapest, Nagytétényi út 37-43.

#### Vidéki fiókok

7621 Pécs, Király u. 47.
9021 Győr, Bécsi kapu tér 12.
5000 Szolnok, Baross u. 10-12.
6720 Szeged, Kölcsey u. 8.
9400 Sopron, Várkerület 16.
4024 Debrecen, Vár u. 6/C.
8200 Veszprém, Óváros tér 3.
8440 Herend, Kossuth Lajos u. 140.
8800 Nagykanizsa, Erzsébet tér 8.
8000 Székesfehérvár, Zichy liget 12.
3530 Miskolc, Széchenyi u. 18.
6000 Kecskemét, Katona József tér 1.
4400 Nyíregyháza, Szarvas u. 11.
9700 Szombathely, Szent Márton u. 4.

2800 Tatabánya, Fő tér 6.
7400 Kaposvár, Széchenyi tér 7.
3300 Eger, Érsek u. 6.
3200 Gyöngyös, Köztársaság tér 1.
3360 Heves, Szerelem A. út 11.
6800 Hódmezővásárhely, Kossuth tér 2.
5100 Jászberény, Lehel vezér tér 16.
6400 Kiskunhalas, Kossuth u. 3.
4600 Kisvárd, Szt. László u. 51.
9200 Mosonmagyaróvár, Magyar u. 26-28.
5900 Orosháza, Könd u. 38.
3100 Salgótarján, Fő tér 6.
7100 Szekszárd, Garay tér 8.
2890 Tata, Ady Endre u. 18.
8900 Zalaegerszeg, Kölcsey u. 2.
4025 Debrecen, Piac u. 81.
2000 Szentendre, Kossuth Lajos u. 10.
2500 Esztergom, Bajcsy Zs. u. 7.
2040 Budaörs, Szabadság út 45.
6500 Baja, Bartók Béla u. 10.
5600 Békéscsaba, Szabadság tér 2.
9027 Győr, Budai út 1.
3000 Hatvan, Kossuth tér 4.
8360 Keszthely, Kossuth Lajos u. 23.
8600 Siófok, Sió u. 2.
2600 Vác, Március 15. tér 23.
2900 Komárom, Bajcsy-Zsilinszky u. 1.
2700 Cegléd, Kossuth tér 8.
2083 Solymár, Tersánszky utca 68.
2030 Érd, Budai út 11.
2660 Balassagyarmat, Kossuth L. u. 4-6.
3700 Kazincbarcika, Egressy út 1/c
3525 Miskolc, Szentpáli u. 2-6. (földszint, Búza tér felőli bejárat)
2100 Gödöllő, Kossuth L. utca 13.
6300 Kalocsa, Hunyadi János u. 47-49.
2120 Dunakeszi, Fő út 16-18.
8500 Pápa, Kossuth utca 13.
7030 Paks, Dózsa György út 75.
5700 Gyula, Városház u. 18.
8400 Ajka, Csingeri út 2.
2400 Dunaújváros, Vasmű u. 4/B.
2310 Szigetszentmiklós, Gyári út 9.
6200 Kiskőrös, Petőfi tér 2

**b) Magyarországon jelenleg az alább felsorolt részalapok alábbi befektetési jegy- osztályaihoz tartozó befektetési jegyei kerülnek nyilvánosan forgalomba hozatalra:**

**BayernLB Short Term Fonds**  
TL befektetési jegy-osztály

**BayernLB Rendite Fonds**  
AL befektetési jegy-osztály  
TNL befektetési jegy-osztály



**BayernLB Corporate Bond Fonds**

AL befektetésijegy-osztály

TL befektetésijegy-osztály

TNL befektetésijegy-osztály

InstAL befektetésijegy-osztály

**BayernLB Convertible Bond Fonds**

AL befektetésijegy-osztály

TNL befektetésijegy-osztály

InstAL befektetésijegy-osztály

**BayernLB Pharma Global Fonds**

AL befektetésijegy-osztály

TNL befektetésijegy-osztály

**BayernLB Asian Equity Fonds**

AL befektetésijegy-osztály

TNL befektetésijegy-osztály

**BayernLB TeleTech Fonds**

AL befektetésijegy-osztály

TNL befektetésijegy-osztály

**BayernLB OptiMA Fonds**

AL befektetésijegy-osztály

**Bayern LB OptiProtect Euro Fonds**

TL befektetési jegy-osztály

TL2 befektetési jegy – osztály

InstAL befektetési jegy - osztály

(Állapot: 2009. februártól)

**c) Egyéb**

A magyarországi befektetőknek szóló kiegészítő információk találhatóak még a (teljes) Tájékoztatóban, valamint a „*További információk a BayernLB Alap egyes részalapjaiba tartozó befektetési jegyek magyarországi forgalmazására vonatkozóan*” - című anyagban, mely az MKB Bank Zrt. fiókjaiban áll a befektetők rendelkezésére.