

Értékesítési tájékoztató alapkezelési szabályzattal. **Deka-ConvergenceAktien**

Befektetési alap a közös befektetési szervezetekről szóló 2002.
december 20-i luxemburgi törvény I. része értelmében.

2009. októberi kiadás

Deka
Investmentfonds



Deka International S.A.

 Finanzgruppe

Értékesítési korlátozás

A jelen értékesítési tájékoztató útján felajánlott részjegyek az USA felügyeleti jogi korlátozásai következtében nem hozhatók forgalomba az Amerikai Egyesült Államokban (amely fogalom az Egyesült Államok szövetségi államaira, területeire és birtokaira, valamint Washington, D. C. területére is kiterjed), ill. USA-beli személyeknek, amint azt az 1933. évi Értékpapírtörvény 5. szabályának érvényes változata meghatározza. Amerikai egyesült államokbeli személyek azok a természetes személyek, akiknek a lakóhelye az Amerikai Egyesült Államokban van. Az amerikai egyesült államokbeli személy fogalma ezenkívül azon jogi személyeket is tartalmazza, amelyeket az Amerikai Egyesült Államok törvényei alapján alapítottak.

Ennek megfelelően részjegyek az Amerikai Egyesült Államokban vagy USA-beli személyeknek vagy azok számára nem ajánlhatók fel és nem értékesíthetők. Részjegyek későbbi átruházása az Amerikai Egyesült Államokba, ill. USA-beli személyek részére nem megengedett.

Ez a tájékoztató az Amerikai Egyesült Államokban vagy USA-beli személyek részére nem terjeszthető. E tájékoztató és az ajánlat terjesztése, ill. a részjegyek értékesítése más jogrendekben is korlátozás alá eshet.

Tartalom

	Oldal
I. Értékesítési tájékoztató	4
1. Az alap	4
2. alapkezelő társaság	4
3. A letétkezelő bank	5
4. Befektetési politika	5
5. Technikák és eszközök	5
6. Tájékoztató a kockázatokról	6
7. Teljesítmény	8
8. A befektetői kör profilja	8
9. Adók	8
10. Költségek	9
11. A részjegy-érték kiszámítása	10
12. Részjegyek megvásárlása és visszaváltása, valamint cseréje	10
13. Információk a részjegy-tulajdonosok számára	10
14. Forgalomba hozatal a Németországi Szövetségi Köztársaságban	11
15. Forgalomba hozatal Ausztriában	11
16. Forgalomba hozatal Szlovéniában	11
17. Az alap áttekintése	12
II. Kezelési szabályzat	14
Alapszabály	14
Külön szabályzat	25
III. Függelék:	
Az Ön partnerei a takarékpénztári pénzügyi csoportban	28
IV. A német adószabályok rövid ismertetése	31

I. Értékesítési tájékoztató

Jelen értékesítési tájékoztató az alapkezelési szabályzattal – amelyet az alap alapszabálya és külön szabályzata alkot – a részletes tájékoztatót jelenti, és kétség esetén az egyszerűsített értékesítési tájékoztatóval szemben ez az irányadó. Csak az alap mindenkori legutolsó nyilvánosságra hozott éves beszámolójával együtt érvényes, amelynek utolsó fordulónapja 16 hónappal korábbi nem lehet. Ha az éves beszámoló fordulónapja nyolc hónappal korábbi, a vevőnek ki kell adni az alap ennél frissebb féléves beszámolóját is. Mindkét beszámoló jelen értékesítési tájékoztató szerves alkotórészét képezi.

Senki sem hivatkozhat olyan adatokra, amelyeket sem a részletes, sem az egyszerűsített értékesítési tájékoztató nem tartalmaz, vagy amelyeket nem tartalmaznak azok az okmányok, amelyekre az értékesítési tájékoztató hivatkozik és amelyek nyilvánosan hozzáférhetők.

Az érdekelt befektetők számára ajánlott jelen értékesítési tájékoztató alapos és részletes áttanulmányozása, valamint tájékozódás a jogi, adóügyi és pénzügyi tanácsadóknál az állampolgárságának országa, általános tartózkodási helye vagy lakhelye szerinti jogrendszernek megfelelően az olyan jogi előfeltételekkel, devizarendelkezésekkel és adókkal kapcsolatosan, amelyek a részjegyek megvásárlására, birtoklására, elidegenítésére vagy az azokkal való rendelkezésre hatással lehetnek, továbbá a bevételek adóügyi kezelésével kapcsolatos információk beszerzése.

Jelen értékesítési tájékoztatóban az alapszabály 1. szakasza 2. bekezdésében meghatározott fogalmak azonos módon alkalmazandók.

Jelen értékesítési tájékoztató lefordítható más nyelvekre. Ellentmondásos vagy kétértelmű fordítás esetén a német nyelvű szöveg a mérvadó.

Jelen értékesítési tájékoztató kiadása vagy az alap ajánlattétele, ill. forgalmazása néhány jogrend illetékességi területén korlátozások alá eshet. Jelen értékesítési tájékoztató nem tekintendő a részjegyek megvásárlására vonatkozó felhívásnak.

1. Az alap

A jelen értékesítési tájékoztatóban ismertetett befektetési alap a

Deka-ConvergenceAktien

(továbbiakban az „alap”) a DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main kezdeményezésére a luxemburgi jogrendszer szerint „fonds commun de placement” (közös befektetési alap) formában, értékpapirokból és egyéb eszközökből létrehozott, elkülönített vagyon. A 2001. május 22-én meghatározatlan időre létrehozott befektetési alap 2007. február 5-én a közös befektetési szervezetekről szóló 2002. december 20-i luxemburgi törvény első részének hatálya alá tartozik, és megfelel az 1985. december 20-i 85/611/EGK tanácsi irányelv 2002. február 13-i szövegezésében meghatározott követelményeknek.

Három különböző részjegy-osztály – CF részjegy-osztály, TF részjegy-osztály és F (T) részjegy-osztály – szerezhető be: amelyek egymástól a költségekben és a hozamok felhasználásában különböznek.

Az alap üzleti éve minden évben szeptember 30-án ér véget. Az éves beszámoló könyvvizsgálatát a PricewaterhouseCoopers S.à r.l. könyvvizsgáló cég végzi el. A CF és a TF részjegy-osztályok részjegyeinél hozamkifizetés van tervbe véve, amelyre november 20. körül kerül sor. Az F (T) részjegy-osztály hozamait felhalmozzák.

Az alapot a luxemburgi Deka International S.A. („alapkezelő társaság”) kezeli. Az alap eszközeit a luxemburgi DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. („letétkezelő bank”), őrzi.

2. alapkezelő társaság

Az alapkezelő társaságot 1988. augusztus 12-én alapították a luxemburgi jogrend szerinti részvénytársaság formájában, meghatározatlan időre. Székhelye Luxemburgban van, és B. 28 599 számon került bejegyzésre a luxemburgi Kereskedelmi és Cégnyilvántartásnál.

A társaság alapszabályát az 1988. október 26-i Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations közlönyben („Mémorial”) hozták nyilvánosságra és a luxemburgi Kereskedelmi és Cégnyilvántartásnál helyezték letétbe. Az alapszabályt utoljára 2006. április 6-án módosították, a tulajdonosok határozata alapján. Az egységes szerkezetbe foglalt alapszabályt a luxemburgi Kereskedelmi és Cégnyilvántartásnál letétbe helyezték, és a módosításokat 2006. május 3-án hozták nyilvánosságra a Mémorial közlönyben.

A társaság célja a 85/611/EGK irányelvnek megfelelően létrehozott és/vagy kezelt luxemburgi és/vagy külföldi ÁÉKBV-k létrehozása és/vagy kezelése, valamint kiegészítésként más luxemburgi és/vagy külföldi, az irányelv hatókörébe nem tartozó KBV-k kezelése.

A Fonds Communs de Placement és a befektetési társaságok alapkezelési tevékenysége elsősorban az alábbiakat foglalja magában:

■ A befektetések kezelése: Ebben az összefüggésben a társaság az általa kezelt ÁÉKBV és KBV számlájára a végrehajtandó befektetések vonatkozásában tájékoztatást vagy utasítást adhat, szerződéseket köthet, mindennemű értékpapírt vagy más eszközt vásárolhat, értékesíthet, cserélhet és átruházhat, az általa kezelt ÁÉKBV és KBV nevében az ÁÉKBV és KBV vagyonát képező értékpapírokhoz fűződő szavazati jogokat gyakorolhatja. Itt nem kizárólagos felsorolásról van szó.

■ Az ÁÉKBV-re és KBV-re vonatkozó adminisztratív tevékenységek. Itt a 2002. december 20-i törvény II. függelékében felsorolt tevékenységek összességéről van szó, vagyis különösképpen a portfóliók értékeléséről, valamint az ÁÉKBV-k és KBV-k által kibocsátott részvények és/vagy részjegyek árfolyam-meghatározásáról, az ÁÉKBV-k és KBV-k részvényeinek és/vagy részjegyeinek kibocsátásáról és visszavételéről, az ÁÉKBV-k és KBV-k tulajdonosi nyilvántartásának vezetéséről, és a tranzakciókra vonatkozó feljegyzések vezetéséről és őrzéséről. Jelen felsorolás nem kizárólagos.

■ A saját kezelésben vagy mások kezelésében lévő ÁÉKBV-k és KBV-k részvényeinek és/vagy részjegyeinek forgalomba hozatala Luxemburgban és/vagy külföldön.

A társaság jogosult tevékenységét bel- és külföldön folytatni, fióküzleteket létesíteni és minden egyéb olyan ügyletet bonyolítani, amely céljainak eléréséhez szükséges, és az 1915. augusztus 10-i törvényben és a 2002. december 20-i törvény 13. fejezetében foglalt rendelkezéseknek megfelel.

Az alapkezelő társaság megbízza a Deka Investment GmbH, Frankfurt céget, hogy saját felelősségvisselésével, költségére és ellenőrzése mellett az alap napi befektetési politikáját megvalósítsa. Az alapkezelő jogosult az alap eszközeit befektetni és/vagy a meglévő befektetéseket felszámolni.

A Deka Investment GmbH a német jogrend szerinti tőkebefektető társaság (alapkezelő társaság). Magánügyfelek és intézményi befektetők számára létrehozott alapok portfóliókezelésére szakosodott. Az általa kezelt vagyon 2008. december 31-én kerekén 45,97 milliárd eurót tett ki.

Az alapkezelő társaság ezenkívül az alap könyvelését és az alap adminisztrációját a Dealis Fund Operations S.A., Luxemburg cégre szervezte ki.

Az alap számlájára végzett tranzakciók lebonyolításával túlnyomórészt azt a letétkezelő bankot bízzák meg, amelyek az alapkezelő társaság a leányvállalata.

Az alapkezelő társaság további adatait „Az Ön partnerei a takarékpénztári pénzügyi csoportban” című függelék tartalmazza.

3. A letétkezelő bank

A DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A.-t 1971. február 5-én a luxemburgi jogrend szerinti részvénytársaság formájában alapították. A DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A. a pénzügyi szektorról szóló, 1993. április 5-i luxemburgi törvény értelmében vett bank, amely a legkülönbözőbb banki ügyletek lebonyolítását végzi.

A letétkezelő bank jogait és kötelezettségeit a luxemburgi jog, az alapkezelési szabályzat és a letétkezelő bankkal kötött szerződés határozza meg.

4. Befektetési politika

A Deka-ConvergenceAktien (az „alap”) befektetési politikájának fő célja megfelelő hozam kigazdálkodása euróban.

Ezen cél eléréséhez az alap vagyonát a kockázattól differenciált alapelvének betartásával túlnyomórészt olyan vállalatok részvényeibe fektetik, amelyek gazdasági súlypontja vagy székhelye egy feltörekvő országban található. Feltörekvő országoknak minősülnek azok az országok, amelyek gazdasági reformok bevezetése és megvalósítása útján arra törekednek, hogy hosszú távon elérjék az EU/EMU színvonalat, és ezáltal elősegítsék, biztosítsák és lehetővé tegyék az európai munkamegosztásba való integrációjukat.

Az átváltható és opciós kötvények aránya az alap mindenkor nettó vagyonának összesen 10%-át nem lépheti túl.

Az alapszabály 5. szakasza 1. bekezdésének g) pontja szerint olyan technikákat és

instrumentumokat, amelyek tárgya értékpapír, a fedezeti műveletektől eltérő célból is lehet alkalmazni, és ezek egyebek között tartalmaznak opciókat, határidős pénzügyi szerződéseket, csereügyleteket, határidős devizaszerződéseket, valamint ezek kombinációit.

Az alapszabály 9. szakaszának 1. bekezdéséhez kiegészítésként az alap kölcsönbe adhat és kölcsönbe vehet értékpapírokat egy olyan szabványosított rendszer keretén belül, amelyet elismert elszámolóház, vagy első osztályú, ilyen ügyletekre szakosodott pénzügyi intézet szervez, vagy pedig szabványosított keretmegállapodás keretében.

Az alapkezelő társaság a fent nevezett ügyleteket kizárólag olyan első osztályú pénzügyi intézetekkel, mint üzleti partnerekkel köti, amelyek az ilyen ügyletekre szakosodtak, és amelyeket valamely elismert hitelminősítő intézet „befektetési fokozatú” besorolással értékelt.

Emellett birtokolhatók az alapszabály 5. szakasza 1. bekezdésének f) pontja szerinti bankbetétek és az alapszabály 5. szakasza 3. bekezdése szerinti likvid eszközök.

Az alapszabály 5. szakasza 1. bekezdésének e) pontja értelmében az alap nettó vagyonának legfeljebb 10%-a fektethető be befektetési jegyekbe.

5. Technikák és eszközök

Az alap vagyonának befektetése során be kell tartani a közös befektetési szervezetekről szóló 2002. december 20-i módosított luxemburgi törvényt, és az ennek meghatározott definícióiról szóló nagyhercegi rendeletet.

A 2002. évi törvény és a Luxemburgi Felügyelet által meghatározott feltételek és korlátozások betartásával a portfólió hatékony kezelése érdekében az alap jogosult olyan technikákat és eszközöket használni, amelyeknek tárgyát értékpapírok és pénzpiaci eszközök képezik. Ezen

technikákhoz és eszközökhöz az alapszabály 9. szakasza szerinti értékpapír-kölcsönzési ügyleteken és az alapszabály 10. szakasza szerinti penziós értékpapír-ügyleteken kívül mindenekelőtt a származékos termékek, különösképpen az opciók, a határidős pénzügyi szerződések, a csereügyletek, a határidős devizaszerződések, valamint azok kombinációi tartoznak.

Az alapszabály 9. szakaszának 1. bekezdéséhez kiegészítésként az alap kölcsönbe adhat és kölcsönbe vehet értékpapírokat és olyan szabványosított rendszer keretén belül, amelyet elismert elszámolóház, vagy első osztályú, ilyen ügyletekre szakosodott pénzügyi szervezet, vagy pedig szabványosított keretmegállapodás keretében.

Az alapszabály 9. szakasza 2. bekezdésének kiegészítéséül az alap által az értékpapír-kölcsönzés keretén belül kapott garancia részvényekből is állhat.

Az értékpapír-kölcsönzés esetén a szerződő partnernek az Európai Unió valamely tagállamában vagy más, az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részt vevő államban, az Amerikai Egyesült Államokban, Kanadában, Hongkongban, Japánban, Új-Zélandon vagy más, bankfelügyeleti szempontból velük egyenértékű harmadik államban bejegyzett cégnek kell lennie. A garanciaként adott részvényeknek az Európai Unió valamelyik tagállamának szabályozott piacán, vagy az OECD valamelyik tagállamának tőzsdéjén jegyzett vagy forgalmazott részvényeknek kell lenniük, és valamelyik fontos indexben kell szerepelniük.

A biztosítéki fedezetet naponta újraszámolják, és azt szükség szerint módosítják.

Az opció arra vonatkozó jog, hogy egy meghatározott eszköz egy előre meghatározott időpontban („lehívási időpont”), előre meghatározott áron („lehívási ár”) megvásárolható (vételi vagy „call” opció) vagy eladható (eladási vagy

„put” opció). A vételi vagy eladási opció ára az opciós „díj”.

A határidős pénzügyi ügyletek olyan kölcsönös szerződések, amelyek feljogosítják, illetve kötelezik a szerződő feleket, hogy a meghatározott eszközt előre meghatározott időpontban, előre meghatározott áron átvegyék, illetve átadják, amihez a mindenkori szerződési összegnek azonban csak egy töredékét („letét”) kell azonnal teljesíteni.

A származékos termékek, valamint egyéb technikák és eszközök bevetésére elsősorban a teljesítménytől függően kerül sor, anélkül, hogy ezáltal az alap alapszabályában vagy külön szabályzatában, ill. az értékesítési tájékoztatójában megnevezett befektetési céloktól eltérnének, vagy az alap befektetési politikájának alapvető jellege megváltozna.

Az alap befektetési stratégiájának részeként jogosult, a 6. szakasz 5. és 6. bekezdésében meghatározott korlátozáson belül, származékos termékekbe befektetni, ha az alaptermékek teljes kockázata a 6. szakasz befektetési korlátozását nem haladja meg. Az indexalapú származékos termékekbe történő befektetéseinek a 6. szakasz 1-6. bekezdés szerinti befektetési korlátozásokat az alapnak nem kell figyelembe vennie. Ha a származékos termék beágyazódik egy értékpapírba vagy egy pénzügyi eszközbe, akkor a jelen szakasz előírásainak betartása tekintetében azzal együtt kell figyelembe venni.

Az alap gondoskodik arról, hogy a származékos termékekkel kapcsolatos teljes kockázat a portfólió teljes nettó értékét ne haladja meg. A kockázat számításánál az alaptermékek piaci értéke, a partner mulasztásának kockázata, a várható piaci ingadozások és a pozíciók felszámolásának határideje kerül figyelembevételre.

Az alapkezelő társaság az alap kezelésekor olyan kockázatkezelési eljárást alkalmaz, amely mindenkor ellenőrzi és méri a befektetésekkel összefüggő kockázatokat és annak részarányát az alap teljes kockázati

profiljában, valamint alkalmaz egy eljárást az OTC származékos termékek értékének pontos és független értékelésére.

Az ilyen technikák és instrumentumok tényleges bevetésével kapcsolatos információk az alapkezelő társaságnál a (+3 52) 34 09-39 számon és a DekaBank Deutsche Girozentrale számán hétfőtől péntekig 8.00-18.00 óráig a +49 (0) 69 71 47-6 52 telefonszámon szerezhető be.

6. Tájékoztató a kockázatokról

Az alap részjegyei olyan értékpapírok, amelyek árát az alapban található eszközök napi tőzsdei árfolyam-ingadozásai határozzák meg, és ennek következtében azok növekedhetnek vagy csökkenhetnek is. Ezen felül tartalmazzák az 5. fejezetben ismertetett technikákat és instrumentumokat, különösképpen az opciós és határidős ügyleteket, a specifikus kockázatokat.

Az opciók vétele és eladása különleges kockázatokkal jár:

- A megvásárolt vételi vagy eladási opció lerótt díja elveszhet, ha az opció alapját képező értékpapír árfolyama nem az elvárásoknak megfelelően alakul és ezért az opció lehívása nem áll az alap érdekében.
- Vételi opció eladásakor fennáll annak a kockázata, hogy az alap már nem részesül az értékpapír értékének esetleges emelkedésében, illetve amennyiben a szerződéses partner az opciót lehívja, akkor kedvezőtlen piaci áron kell ennek fedezetét biztosítani.
- Az eladási opciók eladásakor fennáll annak a kockázata, hogy az alap az értékpapírokat teljesítési áron köteles átvenni, annak ellenére, hogy ezeknek az értékpapíroknak a piaci értéke az opció lehívásakor annál jelentősen alacsonyabb.
- Az opciók emelőhatása révén az alap vagyonának értéke erősebben

befolyásolható, mint az értékpapírok közvetlen megvásárlásakor történne.

Pénzügyi és határidős devizaszerződések jelentős lehetőségekkel, de kockázatokkal is párosulnak, mert a mindenkori szerződés összegének csak tört részét („letét”) kell azonnal teljesíteni. A letéthez viszonyítva a határidős szerződés alapját képező alaptermékek árfolyamkilengései egyik vagy másik irányban jelentős nyereségekhez vagy veszteségekhez vezethetnek. Ennek megfelelően a határidős ügyletek nagy volatilitást mutatnak.

Ha fedezeti célokra pénzügyi és határidős devizaszerződéseket alkalmaznak, ezek az árfolyamkockázatok mérséklését szolgálják. Nem zárhatják ki azonban, hogy az árfolyamkockázatok az esetleges árfolyambiztosítási ügyletek ellenére, negatívan befolyásolják az alap alakulását. A fedezeti ügyleteknél keletkező költségek és az esetleges veszteségek az alap eredményét csökkentik.

Ha az alap eszközeit az alap pénznemétől eltérő pénznemben fektették be, az ilyen befektetésekből az alap ilyen pénznemben jelentkező hozamokhoz, visszafizetésekhez és bevételekhez jut. Ha ennek a pénznemnek az értéke az alap pénzneméhez viszonyítva esik, akkor az alap vagyonának értéke csökken. Az alapkezelő társaság köthet devizaárfolyam-fedezeti ügyleteket. A devizaárfolyam-fedezeti ügyletek azonban nem zárhatják ki, hogy a devizaárfolyamok változásai az alap fejlődését negatívan befolyásolják. A devizaárfolyam-fedezeti ügyleteknél keletkező költségek és az esetleges veszteségek csökkentik az alap eredményét.

Az eszközök külföldön, elsősorban a felzárkózó országokban történő letétkezelése a veszteség kockázatával jár, ami adódhat a letétkezelő vagy al-letétkezelő fizetőképzetlenségéből, kötelezettségeinek megszegéséből vagy rosszhiszemű viselkedéséből. Mivel az alap a felzárkózó országokban fektet be, az alapba történő befektetés nagyobb eséllyel jár. Ezekkel

az eséllyel mindazonáltal sajátos kockázatok állnak szemben, amelyek erős árfolyam-ingadozásokban (volatilitásban) nyilvánulhatnak meg.

Egyes országokban fennáll vagyoni értékek kisajátításának vagy kisajátítással azonos hatású adóztatásának, politikai és társadalmi zavargásoknak, vagy bizonyos diplomáciai fejleményeknek a lehetősége, melyek ezekben az országokban károsan befolyásolhatják a befektetéseket. Lehetséges, hogy bizonyos pénzügyi instrumentumokról kevesebb nyilvánosan hozzáférhető információ van, mint amennyit a befektetők általában elvárnak; vagy egyes országokban a vállalatokra nem vonatkoznak olyan normák és követelmények a könyvvitelt és számvitelt, a könyv- egyéb vizsgálatokat, a pénzügyi jelentéseket és a számviteli dokumentumok közzétételét illetően, mint amelyeket bizonyos befektetők rendszerint elvárnak. Bizonyos pénzügyi piacok – még ha a piaci volumenük általában növekszik is – nagyobb-részt jóval alacsonyabb piaci volument mutatnak ki, mint a fejlettebb országok pénzügyi; sok vállalat értékpapírjai ezért kevésbé likvidek, árfolyamaik pedig változékonyabbak a hasonló vállalatok jelentősebb és nagyobb piacokon forgalmazott értékpapírjainál. Különböző országokban ezenkívül eltérő szigorúságú követelmények érvényesülnek az állami felügyelet, az árfolyam-átszámítások szabályozása (devizaellenőrzések), valamint a pénzügyi intézetek és kibocsátók vonatkozásában. Ezenkívül az a mód, ahogyan a külföldi befektetők ilyen országokban értékpapír-befektetéseket végezhetnek, valamint az ilyen tőkebefektetéseknél érvényesülő befektetési korlátozások hátrányosan befolyásolhatják egyes alapok befektetési tevékenységeit.

Lehetséges, hogy a felzárkózó országok fizetési és elszámolási rendszerei kevésbé jól szervezettek, mint a meghatározó piacokon. Ezért olyan kockázatok állhatnak fenn, hogy az elszámolás elhúzódik, és az alap pénzeszközei vagy értékpapírjai a fizetési és elszámolási rendszerek hiányosságai vagy hibái következtében veszélybe kerülnek. Először is ezen országok piaci szokásai olyan

előteljesítési kötelezettségeket írhatnak elő, hogy a megvásárolt értékpapírok leszállítása előtt fizetéseket kell teljesíteni, vagy pedig az értékpapírok leszállításának a fizetés beérkezése előtt kell bekövetkeznie. Ezekben az esetekben a tőzsdei ügynök vagy a bank („ellenoldal”) szerződésszegései tüntethetők el a vonatkozó üzletük útján, ami azon alapoknál okoz veszteségeket, amelyek vagyonukat a feltörekvő piacon fektetik be.

Az alapkezelő társaság, amennyire lehetőségei megengedik, csak olyan szerződéses partnereket von be, amelyek pénzügyi körülményei alapján ez a kockázat a lehető legalacsonyabb. Hasonlóképpen nincs biztosíték arra, hogy a társaság az alap e kockázatát teljesen kizárhassa, különösen mivel a felzárkózó országokban működő szerződéses partnerek gyakran nem rendelkeznek hasonló gazdasági alapokkal és pénzügyi eszközökkel, mint a fejlett országokban működő szerződéses partnerek.

Ezenkívül fennáll annak a veszélye, hogy a fizetési és elszámolási rendszerek munkafolyamatainak bizonytalanságai következtében egyes piacokon harmadik személyeknek is versengő követeléseik keletkezhetnek olyan értékpapírokra, amelyek az alap vagyonához tartoznak, vagy amelyeket az alapnak kell átadni. Hiányozhatnak továbbá a befektetőket kártalanító rendszerek, előírhatnak korlátozásokat, vagy előfordulhat, hogy a társaság kártérítési követeléseire ezekben az esetekben elégtelen a fedezet.

Ezen kívül az alapot érinti az ország- és átutalási kockázat is. Akkor beszélünk országgokkázatról, ha a külföldi adós – fizetőképessége ellenére – a székhelye szerinti országból az átutalási lehetőség vagy az arra való készség hiánya miatt a kifizetéseket nem tudja határidőre teljesíteni, vagy egyáltalán nem tudja teljesíteni. Így elmaradhatnak például az alapot megillető kifizetések, vagy azok olyan pénznemben történnek, amely a devizakorlátozások miatt már nem konvertibilis.

Amennyiben orosz kibocsátók eszközeit Oroszországban vásárolják meg, akkor ott magasabb megőrzési kockázatnak vannak kitéve, mert ezeket az értékpapírokat a piaci gyakorlat szerint orosz intézeteknél kell őrizni, amelyek esetleg nem rendelkeznek megfelelő biztosítással lopás, megsemmisülés vagy hiány esetére az alatt az idő alatt, amíg ezek az eszközök a megőrzésükben vannak.

Az alap számára olyan eszközök is vásárolhatók, amelyeket nem vezettek be hivatalos tőzsdéi piacra vagy nem kerültek be egy szabályozott piacra. Ilyen eszközök megvásárlása a veszéllyel jár, hogy problémák léphetnek fel, különösen az eszközök harmadik személy részére történő továbbértékesítésekor.

Az alap nettó vagyonának több mint 10%-a fektethető be orosz kibocsátók részvényeibe, amennyiben ezeket az értékpapírokat a „Russian Trading System Stock Exchange” vagy a „Moscow Interbank Currency Exchange” tőzsdéken jegyzik és forgalmazzák.

Az alap vagyonának értékét hátrányosan befolyásolhatják előre nem látható események, pl. nemzetközi politikai események, az államok politikájának változásai, a külföldi befektetésekre és a valuta-átutalásokra alkalmazott korlátozások, valamint egyéb fejlemények és a hatályos törvények, rendelkezések.

Továbbá az alap jogi és adóügyi kezelése előre nem látható és nem befolyásolható módon megváltozhat, melynek kapcsán külön kiemelő a Németországi Szövetségi Köztársaságban adóköteles befektetők adóalapját illetően nyilvánosságra hozott változás kockázata, valamint – adózási szempontból – a keretfeltételek változásának kockázatai.

A sikertől függő díjazás az alapkezelő társaságot arra csábíthatja, hogy az alap vagyonát olyan spekulatív befektetéseket helyezze el, amelyeket nem hajtana végre akkor, ha nem lenne sikerdíj.

Ezért alapjában véve a befektetési politika céljainak megvalósítására biztosíték nem adható.

7. Teljesítmény

A teljesítményt minden részjegy-osztály részjegyeire az úgynevezett „BVI-módszer” szerint állapítják meg. A számítás a kezdési és zárási időpontban érvényes visszaváltási árfolyamon alapul. Az időközbeni hozamfizetések a hozamfizetés napján érvényes visszaváltási árfolyamon újra befektetésre kerülnek.

A teljesítmény adatait az egyszerűsített értékesítési tájékoztató, a féléves és éves beszámoló tartalmazza. Ezen túlmenően az aktuális teljesítményt a befektetési alap termékeiről szóló információknál, a www.deka.de internetes ajánlat keretében is közzé teszik.

8. A befektetői kör profilja

Az alap részjegyei elsősorban a vagyon optimalizálását szolgálják. Különösen olyan befektetők számára megfelelőek, akik nagy kockázatvállalási készséggel és értékpapírpiazi tapasztalattal rendelkeznek, a 6. fejezetben kifejtett árfolyamkockázatok tekintetében, valamint közép- és hosszú távú befektetéseket terveznek.

9. Adók

Az alap vagyona a Luxemburgi Nagyhercegség „taxe d’abonnement” (jegyési adó) hatálya alá tartozik, amelynek mértéke jelenleg évi 0,05%, és negyedévenként fizetendő, mindig a negyedév végén kimutatott nettó vagyonra, kivéve, ha az olyan luxemburgi befektetési alapba van befektetve, amely a „taxe d’abonnement” hatálya alá tartozik.

Az alap bevételei a Luxemburgi Nagyhercegségben nem adókötelesek. Azonban olyan országok különféle forrás- vagy más olyan adóinak hatálya alá eshetnek, olyan tételeknél, amelyekbe az alap vagyona be van fektetve.

2005. július 1. óta a más EU tagállamban letelepedett kedvezményezettnek fizetendő kamatokra az uniós megtakarítási irányelv vonatkozik. Az uniós megtakarítási irányelv nincs hatással arra, hogy az egyes uniós országokban a tőkenyereségek adózása milyen formában történik. Kizárólag azokkal a kifizetésekkel foglalkozik, amelyek saját országukon kívül folyószámlával vagy betéttel rendelkező uniós polgárokat érintenek.

Az uniós megtakarítási irányelvnek nincs jelentősége azon részjegy-tulajdonosok számára, akik luxemburgi lakosok és részjegyeiket egy luxemburgi hitelintézetnél helyezték el letétben.

Ha egy külföldi magánbefektető egy olyan hozamfizető alap részjegyeit, amely az uniós megtakarítási irányelv szerint 15%-nál többet fektet be kamatozó papírokba, olyan hitelintézetnél helyezi el letétben, amelynek székhelye Luxemburgban van, akkor a kamat részjegyeinek hozamfizetések az uniós megtakarítási irányelv 6. szakasza rendelkezéseinek hatálya alá esik, és adott esetben adózik. Ha a hozamfizető vagy felhalmozó alap az uniós megtakarítási irányelv rendelkezései szerint 40%-nál nagyobb (2011. január 1-jétől 25%-nál nagyobb) mértékben kamatozó értékpapírokba fektet be, akkor az alap részjegyeinek visszaváltása vagy eladása esetén a kamatrész adóköteles lesz.

Az adókulcs 2005. július 1-től 15%, 2008. július 1-től 20%, és 2011. július 1-től 35%.

A magánbefektető mentesülhet az adólevonás alól, amennyiben felhatalmazást ad a luxemburgi hitelintézetnek a keletkezett kamatbevételek önkéntes közzétételére, ami lehetővé teszi az intézet számára, hogy az adólevonástól eltekintsen, és ehelyett a hozamokat a törvényesen előírt pénzügyi hatóságoknak bejelentse.

Azoknak a részjegy-tulajdonosoknak, akik nem luxemburgi lakosok, ill. ott vállalati telephelyet nem tartanak fenn, Luxemburgban a részjegyeikre vagy a

részjegyeikből származó bevételeikre nem rónak ki sem jövedelem-, sem örökösödési, sem vagyonadó. Rájuk a mindenkori hazai adószabályok vonatkoznak.

10. Költségek

A CF részjegyosztály és az F (T) részjegyosztály részjegyeit részjegy-értéken adják ki, a részjegy-érték legfeljebb 5,26%-át – jelenleg 3,75%-át – kitevő forgalmazói jutalék hozzászámításával, amelyet a forgalmazási helyek javára kell megfizetni.

A TF részjegyosztály részjegyeinek kibocsátási ára a részjegy-érték. Forgalmazói jutalékot nem kell fizetni; de az alap vagyonának egy részét, amely a TF részjegyosztályhoz van hozzárendelve, a forgalmazási helyek javára megfizetendő 1,50% – jelenleg 0,72% – éves díj terheli, amelyet az alap nettó vagyonának e része arányában az adott hónap utolsó értékelési napján kell kiszámítani és az alapkezelő társaság részére havonta utólag kifizetni.

Valamennyi részjegyosztály kibocsátási ára megnövelhető olyan díjakkal vagy más terhekkel, amelyek a forgalmazás országai-ban keletkeznek.

Az alapkezelő társaság az alap vagyonából a vagyon és a befektetések kezeléséért legfeljebb évi 2,00% – jelenleg a CF és a TF részjegyosztályoknál évi 1,50%, és az F (T) részjegyosztálynál évi 2,00% – alapkezelési díjat kap, amit az alap érintett hónapra vonatkozó átlagos nettó vagyonának arányában számítanak ki, s amelyet havonta utólag kell kifizetni.

Az alapkezelő társaság az alap vagyonának kezeléséért, mely a CF részjegyosztály és a TF részjegyosztály részjegyeihez van hozzárendelve, naponta kiszámított sikerdíjat („performance fee”) kaphat, ha az alap értékének alakulása, a költségek (alapkezelési díj, forgalomba hozatali jutalék és átalánydíj) levonása előtt, egy bizonyos összehasonlító mérce teljesítményét meghaladja. Összehasonlító mérceként az euróban számolt MSCI EM Europe 10/40

Net Index szolgálat.¹ A sikerdíj a mérce meghaladó teljesítmény („outperformance”) 25,00%-a, mégpedig az összehasonlító mérce és a részjegy-érték negatív alakulása esetén is, ha a részjegy-érték az összehasonlító mérce meghaladja. A sikerdíj számításánál az alapkezelési teljesítmény meghatározásához az index szerinti értékelés és az alap értékelése között a lehető legszorosabb időbeli összhangot kell biztosítani. Az elszámolási időszak az alap mindenkori üzleti éve. Az alap esetleges felüteljesítését illetve aluteljesítését későbbi időszakokra átvinni nem lehet. Az üzleti év végén fennálló, elhatárolt sikerdíj az alap vagyonából kivehető. Az alapkezelő társaságnak jogában áll alacsonyabb díjat felszámítani. Ha egy vagy az összes referenciaindex megszűnik, az alapkezelő társaság más, hasonló indexet ill. indexeket állapít meg, mely a nevezett index helyébe lép.

Az alapkezelő társaság az alap számlájára kötött értékpapír-kölcsönzési ügyletek, penziós értékpapírügyletek és az ezekhez hasonló, számára megengedett ügyletek kezdeményezéséért, előkészítéséért és lebonyolításáért átalánydíjazást kap, melynek mértéke az ezen ügyletekből származó bevételnek legfeljebb fele lehet.

Az alapkezelő társaság az alap vagyonából éves átalánydíjat kap, amelynek mértéke legfeljebb 0,40% – jelenleg 0,30% – és amelyet az alap adott havi átlagos nettó vagyonának arányában kell kiszámítani, és az adott hónap végén kell kifizetni. A számítás során a napi értékeket kell alapul venni. Az átalánydíj magában foglalja a következő, az alapnak külön nem felszámítható díjakat és költségeket:

- A letétkezelő bank díjazása;

¹ Az MSCI semmilyen esetben nem vállal felelősséget a megnevezett MSCI adatokkal kapcsolatban. Az MSCI adatok nem oszthatók fel tovább, és nem használhatók fel más indexek vagy más értékpapírok vagy pénzügyi termékek alapjaként. A jelen információt/dokumentumot nem az MSCI készítette, azt nem ellenőrizte vagy igazolta.

- Az alapszabály 16. szakasza 1. bekezdésének b) – i) pontjaiban szereplő költségek;

- Azok a költségek, amelyek egy összehasonlító mérce alkalmazásával kapcsolatban merülhetnek fel;

- Azok a költségek és ráfordítások, amelyek az alapszabály 4. szakaszának 3. bekezdése szerint az alap eszközeinek kezelésével összefüggésben harmadik személyeknek adott, megengedett és a piaci gyakorlatban szokásos megbízás alapján a letétkezelő banknál keletkeztek.

Az átalánydíj az alapból bármikor kivehető.

A letétkezelő bank az alap vagyonából az alábbiakat kapja:

- az alap számlájára lebonyolított ügyletekért a banki gyakorlatban szokásos kezelési díj.

A Total Expense Ratio (TER – teljes költséghányad) – vagyis a teljes költség (a tranzakciók költségei nélkül) az adott részjegyosztály beszámolási időszakában keletkező, az érintett részjegyosztály átlagos nettó vagyonához viszonyítva – az éves beszámolóban a bevételek és a ráfordítások levezetésében és az egyszerűsített értékesítési tájékoztatóban kerül megadásra. Az összköltség mindenekelőtt az alapkezelési díjat, a forgalomba hozatali jutalékot, az átalánydíjat, a taxe d’abonnement összegét és az alapszabály 16. szakasza 1. bekezdés a) és j) pontja szerinti minden egyéb költséget tartalmazza, a tranzakciók költségeinek kivételével.

A teljes költséghányad számítása az alábbi módon történik:

Számítás:

$$\text{TER} = \frac{\text{TKn}}{\text{KÉ}} \times 100$$

Magyarázat:

TER: Teljes költséghányad százalékban.

TKn: A részjegy-osztályokra ténylegesen terhelt teljes költség (névértéken, összes költség, a tranzakciók költsége nélkül) az érintett időszakban, az alap pénzmemében.

KÉ: A részjegy-osztály napi értékeiből számított középérték az érintett időszakban.

Azokat a pénzbeli értéket képviselő előnyöket (brókercegek elemzései, pénzügyi elemzések, piaci és árfolyam információs rendszerek), amelyeket az alapkezelő társaság vagy az alap kezelője számára a kereskedési ügyletekkel kapcsolatosan, külön díjazás nélkül rendelkezésre bocsátottak, a befektetésekkel kapcsolatos döntéshozatalnál a részjegy-tulajdonosok érdekeinek megfelelően használják fel.

11. A részjegy-érték kiszámítása

Amikor a részjegyek értékét kiszámítják, az összes részjegy-osztály részjegyeinél az alap vagyonának értékét, az alapkezelő társaság kötelezettségeinek levonása után, az alapkezelő társaság állapítja meg, a letétkezelő bank ellenőrzése mellett, minden egyes értékelési napon, oly módon, hogy azt az egyes részjegy-osztályokra felosztják és a forgalomban lévő részjegyek számával elosztják.

Az alap vagyonának értékeléséhez alkalmazott alapelvek az alapszabály 12. szakaszának 2. bekezdéséből következnek.

Értékelési nap minden olyan nap, amely egyúttal tőzsdenap is Luxemburgban és Majna-Frankfurtban. Azokon a tőzsdenapokon, amikor az előzőleg megnevezett helyek egyikén hivatalos munkaszüneti nap van, továbbá december 24-én és 31-én általában eltekintenek az értékeléstől. Az alapkezelő társaságnak jogában áll eldönteni, hogy ezeken a napokon végez-e értékelést. Ebben az esetben köteles két napilapban ezt

közzétenni. Ezek közül az egyiknek egy luxemburgi lapnak kell lennie.

12. Részjegyek megvásárlása és visszaváltása, valamint cseréje

Az alap összes részjegy-osztályainál a részjegyeket a tulajdonos nevére szóló összevont igazolásokkal dokumentálják. Fizikai papírok kiadására vonatkozó igény nem támasztható. Részjegy vásárlása csak a letétkezelőnél lehetséges. Mind a letétkezelő bank, mind a DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt am Main kínál a részjegyekre letétkezelést.

Az alap valamennyi részjegy-osztályának részjegyei az alapkezelő társaságnál, a letétkezelő banknál és jelen értékesítési tájékoztatóban felsorolt kifizetőhelyeken vásárolhatók meg és válthatók vissza. Amennyiben a részjegyek megvásárlása vagy visszaváltása harmadik feleken keresztül történik, a szokásos értékpapír jutalék számítható fel.

A részjegy-osztályok minden értékelési napon kiadhatók és visszaválthatók.

A jegyzési és/vagy visszaváltási megbízás leadásának időpontjában a befektető számára az alap nettó könyv szerinti értéke nem ismert.

A részjegyek kibocsátása nincs határidőhöz kötve. Az alapkezelő társaság bármikor, saját mérlegelése szerint visszautasíthat egy vételi megbízást (pl. a befektető tőzsdei időzítési (market timing) tevékenységének gyanúja esetén), vagy időlegesen korlátozhatja, szüneteltetheti, vagy végérvényesen leállíthatja a részjegyek kiadását, amennyiben ez a részjegy-tulajdonosok összességének érdekében áll, az alapkezelő társaság védelmét, az alap védelmét szolgálja, a befektetési politika érdekében vagy az alap specifikus befektetési céljainak veszélyeztetése esetén szükségesnek tűnik.

Azokat a megbízásokat, amelyek az értékelési napon luxemburgi idő szerint legkésőbb déli 12:00 óráig beérkeznek az alapkezelő

társasághoz, az aktuális értékelési nap részjegy-értékének alapján számolják el. Azokat a megbízásokat, amelyek (luxemburgi idő szerint) déli 12:00 óra után érkeznek be, a következő értékelési nap részjegy-értékének alapján számolják el.

A visszaváltás részjegy-értéken történik. A visszaváltási ár csökkenhet az olyan díjak vagy más terhek miatt, amelyek a forgalmazás adott országában merülnek fel.

A részjegyek visszaváltása felfüggeszthető, ha az alapszabály 12. szakaszának 6. bekezdése szerinti részjegy-érték kiszámítása ideiglenesen szünetel, vagy a 12. szakasz 5. bekezdése szerinti, nagy volumenű visszaváltások esetén, amikor azok az alap likvid eszközeiből és megengedett hitelfelvételeiből nem teljesíthetők.

Egy adott részjegy-osztály részjegyei az alap más részjegy-osztályának részjegyeire nem cserélhetők át.

Az alap részjegyei tőzsdeképesek. Mindazonáltal nincs tervbe véve, hogy az alap részjegyei tőzsdei jegyzésre kerüljenek.

13. Információk a részjegy-tulajdonosok számára

A kibocsátási és visszaváltási árról minden tőzsdenapon kérhet információt az alapkezelő társaság székhelyén és az információs központokban.

Az auditált éves beszámolót az üzleti év lezárását követő négy hónapon belül ingyenesen a részjegy-tulajdonosok rendelkezésre bocsátják, az alapkezelő társaság székhelyén és az információs központokban.

A féléves beszámolókat az érintett időszak vége után két hónapon belül, az éves beszámolóhoz hasonló formában rendelkezésre bocsátják.

A kifizetések, például a hozamfizetések és a visszaváltásból származó kifizetések az alapkezelő társaságon, ill. a letétkezelő

bankon keresztül, valamint az értékesítési tájékoztatóban felsorolt kifizető helyeken történnek.

Jelen értékesítési tájékoztatót, amely magában foglalja az alap alapkezelési szabályzatát, az egyszerűsített értékesítési tájékoztatót, valamint az alapra és az alapkezelési társaságra vonatkozó egyéb információkat az alapkezelő társaság székhelyén és az információs központokban ingyenesen rendelkezésre bocsátják.

Az alapszabály és a külön szabályzat minden módosítását a luxemburgi Kereskedelmi és Cégnyelvántartásnál letétbe helyezik. A letétbe helyezésre vonatkozó hivatkozást a Luxemburgi Nagyhercegség hivatalos lapjában nyilvánosságra hozzák.

A részjegy-tulajdonosok számára szóló fontos információkat legalább két országos napilap hozza nyilvánosságra, amiből egy luxemburgi lap, valamint közléseket azokban az országokban is, a helyi közzétételi kötelemények megfelelően, ahol a részjegyeket nyilvánosan forgalomba hozták.

14. Forgalomba hozatal a Németországi Szövetségi Köztársaságban

A részjegyek németországi forgalomba hozatalát be kell jelenteni a Szövetségi Pénzügyi Szolgáltatások Felügyeletének (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*).

Kifizetőhely és információs központ Németországban

DekaBank Deutsche Girozentrale,
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt
Tel. +49 (0) 69 71 47 - 0

Az alapkezelési szabályzatot magában foglaló hatályos értékesítési tájékoztató, az egyszerűsített értékesítési tájékoztató, az éves beszámoló és szükség esetén a féléves jelentés az információs központokban ingyenesen beszerezhető. Ott lehet

érdeklődni az alap részjegyeinek kibocsátási ára és visszaváltási ára iránt is.

Az alap részjegyei a kifizetőhelyeken vásárolhatók meg és ott válthatók vissza.

Az alap részjegyeinek kibocsátási árát és visszaváltási árát a www.deka.de honlapon hozzák nyilvánosságra. A befektetőknek szóló információkat a Majna-Frankfurtban megjelenő Börsen-Zeitung tőzsdei lapban teszik közzé.

15. Forgalomba hozatal Ausztriában

Az alábbi információk az Osztrák Köztársaság potenciális befektetőinek szólnak, azzal, hogy az Osztrák Köztársaságban történő forgalomba hozatalra vonatkozóan az értékesítési tájékoztatót pontosítják és kiegészítik:

Kifizetőhely és információs központ Ausztriában

Vorarlberger Landes- und
Hypothekenbank Aktiengesellschaft
Hypo-Passage 1
A-6900 Bregenz

A részjegyek a kifizetőhelyen keresztül vásárolhatók meg és ugyanott válthatók vissza.

A részletes és az egyszerűsített értékesítési tájékoztató, a féléves és éves beszámolók az említett helyen ingyenesen beszerezhetők. Ugyanott érdeklődhet a kibocsátási és visszaváltási árakról is. Az értékelési napon érvényes kibocsátási és visszaváltási árak emellett megtekinthetők az interneten keresztül is, a www.deka.de címen.

Publikáló szervezet

Minden egyéb közzététel a „Die Presse” napilapban kerül publikálásra. Az alap részjegyei a kifizetőhelyeken vásárolhatók meg és ott válthatók vissza.

16. Forgalomba hozatal Szlovéniában

Az országban található kifizetőhely esetében a részjegyek kibocsátásánál és visszaváltásánál az eltérő megrendelés-elfogadási idők a szlovéniai befektetőkre vonatkoznak, és összhangban vannak a részjegy-tulajdonosokkal való egyenlő elbánás elvével. A kifizetőhely a potenciális befektetőket tájékoztatja a számára előírt eljárásról. A részjegyek kiadására szóló kérelmeket, valamint a részjegyeknek a kifizetőhely általi visszavételére vonatkozó megbízásokat az üzleti idő alatt kell kiadni. Amennyiben a részjegyek kiadását vagy visszavételét a forgalmazó- vagy kifizetőhely elvégezte, akkor a kifizetőhely csak azokat a kiadási, ill. visszavételi megbízásokat továbbítja, amelyek a megbízások átvétel-lezárási idői előtt érkeztek be.

17. Az alap áttekintése

Deka-ConvergenceAktien	
Az alap létrehozása	2001. május 22.
Az alap működésének időtartama	határozatlan
Az alap pénzneme	euró
	CF részjegy-osztály
ISIN/WKN	LU0133666676/940541
Első kibocsátás napja	2001. augusztus 13.
Forgalmazói jutalék	a részjegy-érték legfeljebb 5,26%-a, jelenleg 3,75%-a
Első kibocsátási ár	41,50 EUR (beleértve a forgalmazói jutalékot is)
Alapkezelési díj a vagyonkezelésért és a befektetések kezeléséért	az alap napi értéken számított átlagos nettó vagyonának legfeljebb évi 2,00%-a, jelenleg évi 1,50%-a.
Forgalomba hozatali jutalék	nincs
Eredményfelosztás	Hozamfizetés kb. november 20-án
	TF részjegy-osztály
ISIN/WKN	LU0133666759/940542
Első kibocsátás napja	2001. augusztus 13.
Forgalmazói jutalék	nincs
Első kibocsátási ár	40,00 EUR
Alapkezelési díj a vagyon és a befektetések kezeléséért	az alap napi értéken számított átlagos nettó vagyonának legfeljebb évi 2,00%-a, jelenleg évi 1,50%-a.
Forgalomba hozatali jutalék	az alap e részjegy-osztályba beszámítandó nettó vagyonának legfeljebb évi 1,50%-a, jelenleg 0,72%-a, a hó végi értékhez viszonyítva.
Eredményfelosztás	Hozamfizetés kb. november 20-án
	F (T) részjegy-osztály
ISIN/WKN	LU0341036233/DK0921
Első kibocsátás napja	2008. február 29.
Forgalmazói jutalék	A részjegy-érték legfeljebb 5,26%-a, jelenleg 3,75%-a
Első kibocsátási ár	103,75 EUR (beleértve a forgalmazói jutalékot is)
Alapkezelési díj a vagyon és a befektetések kezeléséért	az alap napi értéken számított átlagos nettó vagyonának legfeljebb évi 2,00%-a, jelenleg évi 2,00%-a.
Forgalomba hozatali jutalék	nincs
Eredményfelosztás	Felhalmozás
	Csak a CF és TF részjegy-osztályokra vonatkozik
Sikerdíj	Az alap vagyona teljesítményének a CF és TF részjegy-osztály részjegyeihez hozzárendelt és az összehasonlító mérceként szolgáló MSCI EM Europe 10/40 Net Index in EUR teljesítménye fölötti részének évi 25,00%-a.

Deka-ConvergenceAktien	
	Minden részjegy-osztályra érvényes
Értékpapír-kölcsönzési ügyletek, értékpapír-visszavásárlási ügyletek és hasonló díjazása	az alap számlájára megkötött értékpapír-kölcsönzési ügyletekből keletkező bevételek legfeljebb fele
Átalánydíj	az alap napi értéken számított átlagos nettó vagyonának legfeljebb évi 0,40%-a, jelenleg évi 0,30%-a.
Részjegyek dokumentálása	Összevont igazolások, fizikai értékpapír-kibocsátás nincs
Megbízások elfogadásának zárási időpontja	Déli 12:00 óra luxemburgi idő szerint, az adott értékelési nap visszaváltási árán történő elszámoláshoz
Értékelési nap	Értékelési nap plusz két banki munkanap
Üzleti év vége	Szeptember 30.
Éves beszámoló dátuma	Szeptember 30., megjelenik kb. január közepén
Féléves beszámoló dátuma	Március 31., megjelenik kb. május közepén
Részjegyek tőzsdei jegyzése	nincs betervezve
Utalás a „Mémorial” közlönyben történő megjelentetésre	
Alapszabály	2004. február 28.
Külön szabályzat	2009. szeptember 15.

II. Kezelési szabályzat.

Alapszabály

Ezt az alapszabályt a luxemburgi Kereskedelmi és Cégnylvántartásnál letétbe helyezték, és a letétbe helyezésre vonatkozó hivatkozást a Luxemburgi Nagyhercegség Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial”) c. hivatalos lapjában 2004. február 28-án nyilvánosságra hozták.

1. szakasz

Hatókör és fogalommeghatározások

1. A Deka International S.A., Luxemburg ezt az alapszabályt a 2002. évi törvény I. része értelmében, közös befektetési alap (fonds commun de placement) formában általa létrehozott befektetési alap számára dolgozta ki. Csak azokra az alapokra érvényes, amelyek mindenkor külön szabályzata jelen alapszabály szerint az alap kezelési szabályzatának szerves alkotórészét képezi. Az alapszabály lefektetik az általános alapelveket, míg az alap specifikus jellemzőit a mindenkor külön szabályzat ismerteti. Ezen kívül az alapszabály egyes rendelkezéseire vonatkozóan a külön szabályzat kiegészítő és eltérő szabályozást tartalmazhat. Az egyes alapok külön szabályzata, az alapszabállyal együtt, az érintett alap (továbbiakban az „alap”) Kezelési szabályzatát képezi.

2. Az alábbi fogalommeghatározások érvényesek:

„CSSF”:

Commission de Surveillance du Secteur Financier (Luxemburgi Pénzügyi Felügyeleti Hatóság).

„Származékos termékek”:

származtatott pénzügyi instrumentumok, különösképpen opciók, határidős és csereügyletek.

„Harmadik állam”:

Minden olyan állam, amely nem „tagállam”.

„Pénzpiaci eszközök”:

Eszközök, amelyekkel általában a pénzpiacon kereskednek, likvidek, és amelyek értéke mindenkor pontosan meghatározható.

„Szabályozott piac”:

Az értékpapír-befektetési szolgáltatásokról szóló, 1993. május 10-i, módosított 93/22/EGK tanácsi irányelv 1. szakaszának 13. pontja szerinti piac.

„2002. évi törvény”:

A közös befektetési szervezetekről szóló 2002. december 20-i törvény (beleértve annak későbbi módosításait és kiegészítéseit is).

„Tagállam”:

Az Európai Unió tagállamai és az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodás más szerződő államai (Izland, Norvégia, Liechtenstein).

„Az alap nettó vagyona”:

Az alap vagyona az alapot terhelő kötelezettségek levonásával.

„KBV”:

Kollektív befektetési vállalkozás.

„ÁÉKBV”:

A 85/611/EGK irányelv hatálya alá tartozó értékpapírokkal foglalkozó kollektív befektetési vállalkozás.

„OTC származékos termékek”:

Származékos termékek, amelyekkel tőzsdén kívül kereskednek.

„Értékpapírok”:

■ Részvények és más, a részvényekkel egyenértékű értékpapírok („részvények”)

■ Kötelezvények és egyéb bejegyzett adósságpapírok („adósságpapírok”)

■ minden más, jegyzés vagy csere útján értékpapír megszerzésére feljogosító piacképes értékpapír, a 8-10. szakaszok szerinti technikák és eszközök kivételével.

2. szakasz

Az alap

3. Az alap jogi szempontból nem önállóan birtokolt, elkülönített vagyon („fonds commun de placement” – kollektív befektetési alap), amely értékpapírokból és/vagy egyéb eszközökből áll („az alap vagyona”). Az alapkezelő kezeli, a kockázat diverzifikálásának alapelvét betartva. Az elkülönített vagyonhoz tartozó eszközöket a letétkezelő bank őrzi.

4. A befektetési jegyek tulajdonosainak („befektetési jegy-tulajdonosok”), az alapkezelőnek és a letétkezelő banknak a szerződéses jogait és kötelezettségeit a kezelési szabályzat rögzíti, amelyet az alapkezelő a letétkezelő bankkal egyetértésben állapít meg. Az alapkezelő a kezelési szabályzatot a letétkezelő bank egyetértésével mind az alapszabály, mind a külön szabályzat tekintetében teljes egészében vagy részben bármikor módosíthatja. A kezelési szabályzat és annak minden módosítása az aláírás napján lép hatályba, ha arról másképp nem rendelkeznek. A kezelési szabályzat német szövege a mérvadó.

A befektetési jegy megvásárlásával minden befektetési jegy-tulajdonos a kezelési szabályzatot és annak minden módosítását elfogadja.

5. A kezelési szabályzat a luxemburgi jog hatálya alá tartozik. Különösképpen érvényesek, a kezelési szabályzat rendelkezéseinek kiegészítéseképpen, a 2002. évi törvény előírásai. Ugyanez érvényes a befektetési jegy-tulajdonosok, az alapkezelő és a letétkezelő bank között fennálló jogviszonyokra.

6. A befektetési jegy-tulajdonosok, az alapkezelő és a letétkezelő bank közötti minden jogvita a Luxemburgi Nagyhercegség luxemburgi jogrend szerint illetékes bíróságának hatáskörébe tartozik. Az alapkezelő és a letétkezelő bank jogosult saját magát és az alapot

azon ország joghatóságának és jogrendjének alávetni, amelyben az alap befektetési jegyeit nyilvános forgalomba hozták, amennyiben olyan tulajdonosok követeléseiről van szó, akik az érintett ország lakói, és azon ügyek tekintetében, amelyek az alapra vonatkoznak.

7. Az alapot határozatlan időre hozták létre.

Az alapkezelő azonban bármikor feloszlathatja azt. A befektetési jegy-tulajdonosok, azok örökösei, azok örökösei, ill. jogutódjai vagy hitelezői nem indítványozhatják sem az alap megszüntetését, sem annak megosztását. Az alap megszüntetése kötelező az alábbi esetekben:

- a) ha az alap nettó vagyona az alap engedélyezése után hat hónapon belül nem éri el legalább az 1,25 millió EUR értéket;
 - b) ha az alap nettó vagyona hat hónapnál hosszabb időtartam alatt az a) pont szerinti legalsó határ negyede alatt marad;
 - c) ha a letétkezelő bank megbízása felmondásra kerül anélkül, hogy egy új letétkezelő bank megbízására a törvényben előírt vagy szerződés szerinti határidőn belül sor került volna;
 - d) ha az alapkezelő csődbe megy, vagy valamilyen ok miatt megszüntetésre kerül;
 - e) egyéb, a 2002. évi törvény által meghatározott esetekben.
8. Ha olyan tényállás következik be, amely az alap megszüntetéséhez vezet, a befektetési jegyek kibocsátása és visszavétele megszűnik. A megszüntetést az alapkezelő hozza nyilvánosságra, a törvényi rendelkezéseknek megfelelően a Mémorialban és minimum két országos napilapban, amelyből az egyik egy luxemburgi lap. A letétkezelő bank a felszámolásból származó bevételt, levonva abból a felszámolási költségeket és díjakat („a felszámolásból származó nettó bevétel”), az alapkezelő, vagy

adott esetben általa vagy a letétkezelő bank által megnevezett felszámolóknak az utasítására, az alap befektetési jegy-tulajdonosai között, azok követeléseinek arányában elosztja. A felszámolásból származó nettó bevételt, amelyet a felszámolási eljárás végén a befektetési jegy-tulajdonosoknak nem adtak ki – amennyiben a törvény szerint erre szükség van – átszámítják euróra és a letétkezelő bank azt a felszámolási eljárást követően a befektetési jegy-tulajdonosok számláján helyezi el a luxemburgi Caisse des Consignations-nál, ahol ez a követelés – ha kifizetését a törvényes határidőn belül nem kéri – elévül.

9. Az alapkezelő az alapot más, a 2002. évi törvény I. része szerint létrehozott másik alappal vagy annak részalappal egyesítheti, ha az alap kezelése, jelentős gazdasági vagy politikai változás miatt, vagy gazdaságossági okokból, nem tűnik célszerűnek, és amennyiben az alap befektetési politikája a befogadó alap vagy részalap befektetési politikájával nem ellentétes. A befektetési jegyeknek az egyesítés napján számított értéke alapján az alap befektetési jegyeit a befogadó alap vagy részalap befektetési jegyeire cserélik le; szükség esetén a befektetési jegy-tulajdonosok a különbözetet készpénzben megkapják. A befogadó alap vagy részalap az alap valamennyi eszközét átveszi.

10. A befektetési jegy-tulajdonosoknak az alapkezelővel vagy a letétkezelő bankkal szembeni követelései az erre vonatkozó igény keletkezése után öt év elteltével jogi úton többé már nem érvényesíthetők; ez a 6. bekezdésben szereplő előírást nem érinti.

11. Az alap éves zárását könyvvizsgáló ellenőrzi, akit az alapkezelő nevez ki.

3. szakasz Az alapkezelő

1. Az alap kezelő társasága a Deka International S.A.
2. Az alapkezelő saját nevében kezeli az alapot, de kizárólag a befektetési jegy-tulajdonosok érdekében és azok közös terhére. Az alapkezelési jogosultság minden olyan jog gyakorlására kiterjed, amely közvetlenül vagy közvetve az alap eszközeivel összefügg.
3. Az alapkezelő az alap befektetési politikáját a befektetésekre vonatkozó törvényi és szerződésben meghatározott korlátozások figyelembevételével határozza meg. Jogosult saját felelősségére és saját költségére tanácsadás céljából befektetési tanácsadót bevonni, ezen belül befektetési tanácsadó testületet működtetni. Az alapkezelő igazgatótanácsa jogosult megbízni egy vagy több tagját, valamint egyéb természetes vagy jogi személyeket a napi befektetési politika megvalósításával.
4. Az alapkezelő az alap kezelésekor olyan kockázatkezelési eljárást alkalmaz, amely mindenkor ellenőrzi és méri a befektetésekkel összefüggő kockázatokat és annak részarányát az alap teljes kockázati profiljában, valamint alkalmaz egy eljárást az OTC származékos termékek értékének pontos és független értékelésére.

4. szakasz A letétkezelő bank

1. Az alap letétkezelő bankját az alap külön szabályzatában határozzák meg.
2. A letétkezelő bankot az alap eszközeinek őrzésével bízzák meg. A letétkezelő bank jogait és kötelezettségeit a luxemburgi jog, a kezelési szabályzat és a letétkezelő bankkal kötött szerződés határozza meg.

3. Az alap értékpapírjait és más eszközeit a letétkezelő bank zárolt számlákon és letétekben őrzi, amelyekkel csak a kezelési szabályzat előírásainak megfelelően lehet rendelkezni. A letétkezelő bank, saját felelősségére és az alapkezelő beleegyezésével, jogosult megbízni az értékpapírok és egyéb eszközök kezelésével harmadik személyt, különösképpen más bankokat és értéktárat.
4. Ha a jog szerint megengedett, a letétkezelő bank jogosult és köteles saját nevében:
 - a) a befektetési jegy-tulajdonosok által az alapkezelővel vagy az előző letétkezelő bankkal szemben támasztott követeléseit érvényesíteni;
 - b) harmadik személy végrehajtási intézkedéseivel szemben óvást emelni és eljárni, ha olyan igény miatt indul végrehajtási eljárás, amelyért az alap nem felel.
5. A letétkezelő bank köteles betartani az alapkezelő utasításait, amennyiben azok nem állnak ellentétben a törvénnyel, a kezelési szabályzattal vagy az alap kibocsátási tájékoztatójával.
6. A letétkezelő bank vagy az alapkezelő jogosult a letétkezelő bank megbízását, a letétkezelő bankkal kötött szerződésnek megfelelően, bármikor felmondani. Felmondás esetén az alapkezelő köteles a 2. szakasz, 5. bekezdés, c) pont értelmében az alapot megszüntetni, vagy a CSSF engedélyével két hónapon belül egy másik bankot letétkezelő bankként megbízni; addig az előző letétkezelő bank teljes egészében teljesíti letétkezelő banki kötelezettségeit, a befektetési jegy-tulajdonosok érdekeinek védelmében.

5. szakasz Befektetések

1. Az alap befektetése az alábbi eszközökből állhatnak:
 - a) Értékpapírok és pénzügyi eszközök, amelyeket szabályozott piacon jegyeznek vagy forgalmaznak;
 - b) Értékpapírok és pénzügyi eszközök, amelyeket más, a nyilvánosság számára nyitott és rendszeresen működő szabályozott piacon jegyeznek vagy forgalmaznak;
 - c) Értékpapírok és pénzügyi eszközök, amelyeket harmadik állam értéktőzsdéjén hivatalosan jegyeznek vagy amelyekkel harmadik állam más, a nyilvánosság számára nyitott és rendszeresen működő szabályozott piacán kereskednek, különösképpen a független felsorolt értéktőzsdéken és szabályozott piacokon;
 - d) Értékpapírok és pénzügyi eszközök új kibocsátásokból, amennyiben a kibocsátás feltételei tartalmazzák azt a kötelezettséget, hogy a hivatalos jegyzést kérelmezni fogják az a), b) vagy c) pontban megnevezett értéktőzsdék vagy az a), b) vagy c) pontban megnevezett, a nyilvánosság számára nyitott és rendszeresen működő szabályozott piacra, és a bevezetés legkésőbb a kibocsátás utáni egy év letelte előtt megtörténik.
 - e) Befektetési jegyek a 85/611/EGK irányelv hatálya alá tartozó ÁÉKBV-kben és/vagy más, az 85/611/EGK irányelv 1. szakasza 2. bekezdésének első és második francia bekezdése szerinti KBV-kben, amennyiben
 - ezeket az egyéb KBV-eket olyan jogszabályoknak megfelelően engedélyezték, amelyek a CSSF értelmezése szerint a közösségi joggal egyenértékű hatósági felügyeletet valósítanak meg, és elegendő garanciát jelentenek a hatóságok közötti együttműködésre (jelenleg Hongkong,

Japán, Kanada, Svájc és az Amerikai Egyesült Államok),

- az egyéb KBV-k befektetési jegy-tulajdonosai számára biztosított védelem szintje egyenértékű az ÁÉKBV befektetési jegy-tulajdonosok számára biztosított védelem szintjével, ezen belül a vagyon elkülönített őrzésére, a hitelfelvételre, a hitelnyújtásra, valamint az értékpapírok és pénzügyi eszközök fedezet nélküli értékesítésére vonatkozó előírások egyenértékűek a 85/611/EGK irányelv követelményeivel,
- az egyéb KBV-k üzleti tevékenységéről féléves és éves jelentések készülnek, amelyek képet adnak a beszámolási időszakban fennálló vagyonról és a kötelezettségekről, hozamokról és tranzakciókról,
- az olyan ÁÉKBV vagy más KBV, amelynek befektetési jegyét meg kívánják szerezni, alapító okirata értelmében az alap nettó eszközeinek összesen legfeljebb 10%-át fektetheti be más ÁÉKBV vagy KBV befektetési jegyeibe;
- f) Látra szóló betétek, vagy legfeljebb tizenkét hónapos, hitelintézetnél elhelyezett, felmondható betétek, ha az érintett hitelintézet székhelye az egyik tagállamban van, vagy – ha a hitelintézet bejegyzett székhelye harmadik államban található – olyan felügyeleti rendelkezések hatálya alá tartozik, amelyek a CSSF értelmezése szerint a közösségi joggal egyenértékűek;
- g) Származékos termékek, ideértve az olyan, készpénzben elszámolt eszközöket is, amelyekkel az a), b) vagy c) pontban megnevezett szabályozott piacokon kereskednek és/vagy tőzsdén kívüli kereskedésben szereplő származékos termékek, amennyiben
 - az alaptermék olyan, az 1. bekezdésnek megfelelő instrumentum, vagy pénzügyi index, kamatláb, átváltási árfolyam vagy értékelési nap, amelyekbe az alap a

kezelési szabályzatban megnevezett befektetési céloknak megfelelően befektethet,

- a származékos termékekre vonatkozó OTC-ügyleteknél a partnerek olyan kategóriájú intézmények, amelyek a CSSF által jóváhagyott hatósági felügyelet hatálya alá tartoznak, valamint
- az OTC származékos termékekről megbízható és ellenőrizhető napi értékelés készül, és az alap kezdeményezésére azok, méltányos piaci áron, bármikor elidegeníthetők, felszámolhatók vagy ellenügylettel rendezhetők;
- h) Pénzpiaci eszközök, melyekkel nem szabályozott piacon kereskednek, és nem tartoznak az 1. szakasz 2. bekezdésének fogalom meghatározása alá, amennyiben ezeknek az eszközöknek a kibocsátása vagy kibocsátója a betétek és befektetések védelmére vonatkozó előírások hatálya alá tartozik; és feltéve, hogy
- központi állami, regionális vagy helyi testület, vagy egy tagállam központi bankja, az Európai Központi Bank, az Európai Unió vagy az Európai Befektetési Bank, egy harmadik állam, vagy – ha ez egy szövetségi állam – a szövetség egy tagállama vagy egy olyan nemzetközi közjogi intézmény hozza forgalomba vagy garantálja, amelyhez egy vagy több tagállam tartozik, vagy
- olyan vállalat hozza forgalomba, amelynek értékpapírjaival az a), b) vagy c) pontban megnevezett szabályozott piacokon kereskednek; vagy
- olyan intézmény hozza forgalomba vagy garantálja, amely a közösségi jogban meghatározott kritériumok szerinti hatósági felügyelet hatálya alá tartozik, vagy olyan intézmény, amelyre vonatkozóan a felügyeleti rendelkezések a CSSF értelmezése szerint legalább

annyira szigorúak, mint a közösségi jog szerinti, vagy

- olyan más kibocsátók hozzák forgalomba, amelyek a CSSF által jóváhagyott kategóriához tartoznak, amennyiben az ezekbe az eszközökbe történt befektetésekre legalább olyan, a befektetők védelmére vonatkozó előírások vannak érvényben, amelyek az első, vagy második, vagy harmadik francia bekezdésben szereplőkkel egyenértékűek, és amennyiben a kibocsátó vagy egy olyan vállalat, amelynek saját tőkéje (befizetett tőke és tartalékok) legalább 10 millió euró, éves beszámolóját a 78/660/EGK negyedik irányelv előírásai szerint készíti el és teszi közzé, vagy egy olyan jogalanyról van szó, amely egy vagy több tőzsdén jegyzett társaságot magában foglaló vállalatcsoporton belül a csoport finanszírozásáért felel, vagy pedig olyan jogalanyról van szó, amely a kötelezettségek értékpapírosítását egy bank által nyújtott hitelkeret igénybevételével finanszírozza.
2. Az alap az 1. bekezdésben megnevezett értékpapírokra és pénzügyi eszközökre kívüli eszközökbe az alap nettó vagyonának max. 10%-át helyezheti el.
 3. Az alap ezen kívül jogosult likvid eszközöket tartani. Különleges, kivételes esetekben ezek az alap nettó vagyonának több mint 49%-át is kitehetik, amikor és ameddig ez a befektetési jegy-tulajdonosok érdekében állónak tűnik.
 4. Az alap számlájára sem az alapkezelő, sem a letétkezelő bank:
 - a) Nem szerezhet be nemesfémeket vagy certifikátokat;
 - b) Ingatlanokat. Nem fektethet be ingatlanfedezettel ellátott értékpapírokba vagy ezek kamataiba, és olyan értékpapírokba, amelyeket

ingatlanbefektetési társaságok hoztak forgalomba és ezekre kamatok járnak;

- c) Nem vehetnek fel hiteleket. Ez alól kivételt képeznek az alap nettó vagyonának összesen legfeljebb 10%-át kitevő hitelek, amennyiben rövid lejáratú hitelekről van szó. Az alap jogosult beszerezni, „Back-to-back” kölcsönrel, külföldi valutát is;
- d) Nem nyújthatnak hitelt, illetve harmadik személy részére kezességet nem vállalhatnak. Ez nem akadályozza a még nem teljesen befizetett értékpapírok, pénzügyi eszközök vagy más, az 1. bekezdés e), g) és h) pontjában megnevezett, még nem teljes összegben befizetett pénzügyi eszközök megszerzését;
- e) nem végezhet fedezet nélküli értékesítést értékpapírok, pénzügyi eszközök vagy más, az 1. bekezdés e), g) és h) pontjában megnevezett pénzügyi eszközök esetében.

6. szakasz Befektetés korlátozása

1. Az alap a nettó vagyonának legfeljebb 10%-át helyezheti el ugyanazon kibocsátó által kibocsátott értékpapírokban vagy pénzügyi eszközökben. Az alap a nettó vagyonának legfeljebb 20%-át helyezheti el egy és ugyanazon intézménynél elhelyezett betétben. A partner nem teljesítésének kockázata az alap OTC származékos termékekkel folytatott ügyleteinek nem haladhatja meg az alap nettó vagyonának 10%-át, ha a partner az 5. szakasz 1. bekezdésének f) pontja szerinti hitelintézet, vagy az alap nettó vagyonának legfeljebb 5%-át, a többi esetben.
2. Azon kibocsátók értékpapírjainak és pénzügyi eszközeinek összértéke, amelyeknél az alap egyenként mindenkori nettó vagyonának több mint

5%-át helyezi el, nem haladhatja meg a társaság nettó vagyonának 40%-át. Ez a korlátozás nem kerül alkalmazásra az olyan betétek és OTC származékos ügyletek esetében, amelyeket hatósági felügyelet alá tartozó pénzügyintézetekkel bonyolítanak le.

Az 1. bekezdésben megnevezett egyes felső határokra való tekintet nélkül az alap egy és ugyanazon intézménynél nettó vagyonának legfeljebb 20%-át fektetheti be, az alábbi kombinációkban:

- az ezen intézmény által forgalomba hozott értékpapírok vagy pénzügyi eszközök és/vagy;
- az ezen intézménynél elhelyezett betétek és/vagy;
- ezzel az intézménnyel lebonyolított, származékos termékekre vonatkozó OTC-ügyletek.

3. Az 1. bekezdés 1. mondatában megnevezett felső határ 35% az olyan értékpapírok és pénzügyi eszközök esetében, amikor ezeket egy tagállam vagy annak területi testületei, egy harmadik állam vagy olyan nemzetközi közjogi intézmény hozza forgalomba vagy garantálja, amelyhez egy vagy több tagállam tartozik.

4. Az 1. bekezdés 1. mondatában megnevezett felső határ bizonyos kötelezvényekre 25%, ha ezeket egy tagállamban székhellyel rendelkező olyan hitelintézet hozza forgalomba, amely törvényi előírások alapján, e kötelezvények tulajdonosainak védelmében, sajátos hatósági felügyelet hatálya alatt áll. Ezen belül az adósságpapírok kibocsátásából származó bevételeket a törvényi előírásoknak megfelelően olyan eszközökben kell elhelyezni, amelyek az adósságpapírok teljes futamideje alatt az abból adódó kötelezettségeket megfelelően fedezik és amelyek elsődlegesen a kibocsátó mulasztása esetén esedékessé váló tőke

visszafizetésére és a kamat megfizetésére szolgálnak. Ha az alap a nettó vagyonának több mint 5%-át helyezi el olyan adósságpapírokban, amelyeket egy és ugyanazon kibocsátó hoz forgalomba, a befektetések összértéke nem haladhatja meg a nettó vagyon értékének 80%-át.

5. A 3. és 4. bekezdésben megnevezett értékpapírok és pénzügyi eszközök a 2. bekezdésben előírt 40%-os befektetési korlátozás alkalmazásakor nem kerülnek figyelembe vételre.

Az 1., 2., 3. és 4. bekezdésekben megnevezett határok nem vonhatók össze; ezért az 1., 2., 3. és 4. bekezdések szerint az egy és ugyanazon intézménynél eszközölt, értékpapírokba vagy pénzügyi eszközökbe történt befektetések, vagy ezen intézménynél vagy annak származékos termékeibe történt befektetések összességében nem haladhatják meg az alap nettó vagyonának 35%-át.

6. Azok a társaságok, amelyek a 83/349/EGK irányelv vagy az elismert nemzetközi számviteli standardok szerinti konszolidált beszámoló készítése tekintetében ugyanahhoz a vállalatcsoporthoz tartoznak, az 1-6. bekezdésekben meghatározott befektetési korlátok kiszámításakor egyetlen kibocsátónak tekintendők.

Az alap halmozottan a nettó vagyonának legfeljebb 20%-át helyezheti el egy és ugyanazon vállalatcsoport értékpapírjaiban vagy pénzügyi eszközeiben.

7. Az 5. szakasz 1. bekezdésének e) pontja szerinti más ÁÉKBV és/vagy más KBV befektetési jegyeit akkor szerezheti meg, ha nettó vagyonának legfeljebb 20%-át fekteti be egy és ugyanazon ÁÉKBV vagy egyéb KBV befektetési jegyeibe. A befektetési korlátozás alkalmazásakor egy esernyő-alap minden részalapja a 2002. évi törvény 133. szakasza

értelmében önálló kibocsátónak számít, feltéve, hogy a részalap harmadik személyekkel szembeni elkülönült felelősségvállalása biztosítva van.

8. Az ÁÉKBV-n kívüli más KBV-k befektetési jegyeibe történő befektetések az alap nettó vagyonának összesen 30%-át nem haladhatják meg.

9. Ha az alap más ÁÉKBV és/vagy egyéb KBV befektetési jegyeit szerezte meg, az érintett ÁÉKBV vagy más KBV befektetési jegyeit az 1-6. bekezdésekben megadott felső határokra vonatkozóan nem kell figyelembe venni.

10. Ha az alap más ÁÉKBV és/vagy egyéb más KBV olyan befektetési jegyeit szerzi meg, amelyeket közvetlenül vagy áttételesen ugyanazon alapkezelő, vagy egy más olyan társaság kezel, amelyhez az alapkezelő – közös alapkezelés vagy birtoklás révén – jelentős közvetlen vagy közvetett részesedéssel kapcsolódik, akkor az alapkezelő vagy a másik társaság az alapnak nem számol fel díjat az ilyen más ÁÉKBV és/vagy KBV befektetési jegyeinek jegyzése vagy visszavétele esetén.

11. Ha az alap olyan, több részalapról álló jogalanyt képez, amelynél egy részalap aktívaival kizárólag ezen részalap befektetési jegy-tulajdonosainak és az olyan hitelezőknek az igényeivel szemben felel, amelyek követelése a részalap alapításával, futamidejével vagy felszámolásával kapcsolatban keletkezett, akkor mindegyik részalapot, a jelen 6. szakasz előírásainak alkalmazásában, önálló alapnak kell tekinteni.

12. Kötelezettségeinek sérelme nélkül, figyelemmel a kockázatdifferenciálás alapelvének betartására, az alap számára megengedett, hogy az engedélyezésétől számított hat hónapos időtartamon belül a 6. bekezdés befektetési korlátozásaitól eltérjen.

7. szakasz

A kitétség korlátozása

1. Az alapkezelő az általa kezelt, 2002. évi törvény I. részének alkalmazási területéhez tartozó alapok számára szavazásra jogosító részvényeket nem szerezhethet meg olyan mértékben, ami a kibocsátó ügyvezetésére jelentős befolyás gyakorlását teszi lehetővé.
2. Az alap továbbá legfeljebb az alábbiakat szerezhetheti meg:
 - ugyanazon kibocsátó szavazati jogot nem biztosító részvényeinek 10%-a;
 - egy és ugyanazon kibocsátó hitelviszonyt megtestesítő papírjainak 10%-a;
 - ugyanazon ÁÉKBV és/vagy egyéb KBV befektetési jegyeinek 25%-a;
 - ugyanazon kibocsátó pénzügyi eszközeinek 10%-a.

A második, harmadik és negyedik francia bekezdésben előírt befektetési korlátozást a szerzőkor nem kell betartani, ha az adósságpapírok vagy pénzügyi eszközök bruttó összege vagy a kiadott befektetési jegyek nettó összege a szerzés időpontjában nem számítható ki.

3. Az 1. és 2. bekezdés nem kerül alkalmazásra
 - a) olyan értékpapírokra és pénzügyi eszközökre, amelyeket egy tagállam vagy annak területi közttestületei hoznak forgalomba vagy garantálnak;
 - b) harmadik állam által forgalomba hozott vagy garantált értékpapírokra vagy pénzügyi eszközökre;
 - c) olyan értékpapírokra és pénzügyi eszközökre, amelyeket olyan közjogi nemzetközi szervezetek hoznak forgalomba, amelyekhez egy vagy több tagállam tartozik.

4. Az alap nem köteles betartani az 5-7. szakaszban előírt befektetési korlátozást a vagyonának részét képező értékpapírokhoz vagy pénzügyi eszközökhöz kötődő opciós jogok gyakorlásánál.
5. Ha az 5-7. szakaszokban megnevezett korlátozást az alap nem veszi figyelembe vagy a vonatkozó opciós jog gyakorlásában azt túllépi, eladásai során elsődleges célként köteles törekedni a helyzet normalizálására, a befektetési jegy-tulajdonosok érdekeinek figyelembevételével.

8. szakasz

Technikák és eszközök

1. A portfólió hatékony kezeléséhez az alap jogosult – a CSSF által meghatározott feltételek és korlátozások betartásával – olyan technikákat és eszközöket használni, amelyeknek tárgyát értékpapírok és pénzügyi eszközök képezik. Ha ezek a tranzakciók származékos termékek alkalmazására vonatkoznak, a feltételeknek és korlátozásoknak összhangban kell állniuk a 2002. évi törvény rendelkezéseivel. Az alap semmilyen körülmények között sem térhet el a tranzakciók során az alapszabálytól vagy a külön szabályzattól, ill. a kibocsátási tájékoztatóban megnevezett befektetési céloktól.
2. Az alap befektetési stratégiájának részeként a 6. szakasz 5. és 6. bekezdésében meghatározott korlátozásokon belül a származékos termékekbe befektetni, ha az alaptermékek teljes kockázata a 6. szakasz befektetési korlátozását nem haladja meg. Az indexalapú származékos termékekbe történő befektetéseinek a 6. szakasz 1-6. bekezdés szerinti befektetési korlátozásokat az alapnak nem kell figyelembe vennie. Ha a származékos termék beágyazódik egy értékpapírba vagy egy pénzügyi eszközbe, akkor a szakasz előírásainak

betartása tekintetében azzal együtt kell figyelembe venni.

3. Az alap gondoskodik arról, hogy a származékos termékekkel kapcsolatos teljes kockázat a portfólió teljes nettó értékét ne haladja meg. A kockázat számításánál az alaptermékek piaci értéke, a partner mulasztásának kockázata, a várható piaci ingadozások és a pozíciók felszámolásának határideje kerül figyelembevételre.
4. Azok a technikák és eszközök, amelyek az alap kezelése során a 9. szakasz szerinti értékpapír-kölcsönzési ügyleteken és a 10. szakasz szerinti értékpapír visszavásárlási ügyleteken kívül még felhasználhatók, az alap kibocsátási tájékoztatójában szerepelnek.

9. szakasz

Értékpapír-kölcsönzés

1. Az alap adhat kölcsön, és vehet kölcsön értékpapírokat egy olyan szabványosított rendszer keretén belül, amelyet elismert elszámolóház vagy első osztályú, ilyen ügyletekre specializálódott pénzintézet szervez.
2. Ha az alap kölcsönadóként lép fel, az értékpapírok legfeljebb 30 napra és legfeljebb az értékpapír-portfólió értékének 50%-át kitevő összértékben kölcsönözhetők. Ezek a korlátozások nem érvényesek, ha az alapnak jogában áll az értékpapír-kölcsönzési szerződést bármikor felmondani és a kölcsönzött értékpapírok visszaszolgáltatását követelni.

Az értékpapír kölcsönadásakor az alapnak mindenképp egy olyan garanciát kell kapnia, amelynek értéke a szerzőskötéskor legalább a kölcsönbe adott értékpapírok értékének megfelel. Ezt a garanciát olyan, likvid eszközök és/vagy értékpapírok formájában kell megadni, amelyeket az OECD tagállamai vagy annak területi testületei vagy nemzetek feletti intézmények és

közösségi, regionális vagy az egész világon ismert intézmények hozzák forgalomba vagy garantálják, és amelyeknek az alap számára az értékpapír-kölcsönzés futamidejének lejártáig zárólva kell maradniuk. Nincs ilyen garanciára szükség, ha az értékpapír-kölcsönzést olyan ismert klíringintézmény végzi, amely a kölcsönbe adó számára garantálja az értékpapírok visszaszolgáltatását, garancia formájában vagy egyéb más módon.

3. Az alap az alábbi körülmények között léphet fel kölcsönbe vevőként az értékpapír-tranzakció lebonyolításával kapcsolatosan:

- azon idő alatt, amíg az értékpapírokat ismételt nyilvántartásba vételre küldték;
- ha az értékpapírokat kölcsönadták és nem szolgáltatották vissza azokat határidőre;
- a lebonyolításban történő hiba elkerülésére, ha a letétkezelő bank szállítási kötelezettségét nem teljesíti.

A kölcsönzött értékpapírok összértéke nem haladhatja meg az alap értékpapír portfóliójának 50%-át.

Az alap által kölcsönzött értékpapírokkal kapcsolatban rendelkezési jog gyakorlására nincs mód azon időszak alatt, amíg az alap birtokában vannak, kivéve, ha azokat kielégítő módon fedezik pénzügyi instrumentumok, ami az alap számára lehetővé teszi, hogy a kölcsönbe vett értékpapírokat a szerződés lejártakor visszaszolgáltassa.

10. szakasz

Értékpapír-visszavásárlási ügyletek

1. Az alap a számára megszerezhető értékpapírokat és pénzügyi eszközöket időről időre megvásárolhatja vagy eladhatja értékpapír-visszavásárlási ügylet formában, ha az eladó

kötelességet vállal, hogy az értékpapírokat vagy pénzügyi eszközöket a megállapított időszak végén, egy előre kialakított áron visszaszerzi. Ennek során a másik fél egy első osztályú, ilyen ügyletekre specializálódott pénzügyintézetnek kell lennie, a futamidő pedig nem haladhatja meg a tizenkét hónapot. A visszavásárlási ügylet futamideje alatt az alap az ügylet tárgyát képező értékpapírokat vagy pénzügyi eszközöket nem idegenítheti el.

2. Az értékpapír-visszavásárlási ügyletek terjedelmét olyan szinten kell tartani, ami lehetővé teszi az alap számára, hogy a befektetési jegyek visszavételi kötelezettségét mindenkor teljesítse. Ezen ügyletek részaránya azonban nem haladhatja meg a 3%-ot ugyanazon partner vonatkozásában, összességében pedig az alap nettó vagyonának 25%-át.

11. szakasz

Befektetési jegyek

1. Az alapon történő részesedéseket befektetési jegy-igazolásokkal dokumentálják, amelyekhez adott esetben hozamszelvények kapcsolódnak, amelyek a tulajdonos nevére szólnak.

2. Az alap minden befektetési jegye alapján véve azonos jogokat testesít meg. A külön szabályzat előírhat befektetési jegy-osztályokat és a befektetési jegyek különféle változatait, az eredményfelosztás, a kibocsátási felár, a visszaváltási díj, a forgalomba hozatali kedvezmény, az alapkezelési jutalék, a befektetési jegy pénzneme vagy más kritériumok, vagy azok adott kombinációja szerint. Minden befektetési jegy, kibocsátásának napjától, ugyanolyan módon jogosít fel a mindenkor befektetési jegy-osztály hozamára, az árfolyamnyereségre és a felszámoláskori értékre.

3. A befektetési jegy kibocsátása és visszavétele, a befektetési jegyek illetve

hozamszelvények kifizetése az alapkezelőnél, a letétkezelő banknál, illetve bármely kifizetőhelyen történik.

12. szakasz

A befektetési jegy értékének kiszámítása

1. Egy befektetési jegy értéke („befektetési jegy-érték”) a külön szabályzatban meghatározott pénznemben értendő („alap pénzneme”). Ezt a letétkezelő bank felügyelete alatt az alapkezelő vagy általa megbízott harmadik személy számítja ki a külön szabályzat szerint meghatározott napon („értékelési nap”). A számítás úgy történik, hogy az alap mindenkor nettó vagyonát felosztják az értékelési napon forgalomban lévő befektetési jegyek számával.

2. Az alap nettó vagyonát a következő alapelvek szerint számítják ki:

a) A tőzsdén vagy egy másik szabályozott piacon jegyzett vagy forgalmazott eszközök értékét az utolsó rendelkezésre álló árfolyam alapján állapítják meg, amennyiben más rendelkezés nincs.

b) Amennyiben egy eszközt nem jegyeznek vagy forgalmaznak a tőzsdén vagy más szabályozott piacon, vagy amennyiben egy tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett vagy forgalmazott eszközre az árfolyam nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci értéket, az eszköz értékét az előrelátható eladási ár gondos felbecsülése alapján állapítják meg, amennyiben nincs egyéb rendelkezés.

c) Az ÉKBV- vagy KBV-befektetési jegyeket a legutóljára megállapított és rendelkezésre álló visszavásárlási érteken értékelik.

d) A pénztári állomány vagy a bankbetétek, a letéti igazolások és a kinnlevőségek, az előre kifizetett kiadások, a készpénzben fizetett osztalék, illetve a felgyülemlett és

- még nem kifizetett kamatok értéke felel meg a mindenkor teljes összegnek, egy méltányos levonás után, arra az esetre, ha az összeget valószínűleg teljes mértékben nem fizetik ki, vagy nem tudják megszerezni.
- e) A tőzsdén vagy más szabályozott piacon kereskedett határidős ügyletekre és opciókra vonatkozó felszámolási értéket az utolsó rendelkezésre álló lehívási ár alapján számolják ki.
- f) A tőzsdén vagy más szabályozott piacon nem forgalmazott szabványosított határidős, határidős és opciós termékek felszámolási értéke, valamint a tőzsdén vagy más szabályozott piacon nem forgalmazott, de az értékelési napon nem felszámolható szabványosított határidős ügyletek és opciók felszámolási értéke a mindenkor nettó felszámolási értéknek felel meg, amelyet a kezelési szabályzat irányelveinek a különböző típusú szerződésekre történő konzisztens alkalmazásával állapítanak meg.
- g) A csereügyleteket azok piaci értékén értékelik.
- h) Az összes egyéb értékpapírt vagy egyéb azok megfelelő piaci értékén értékelik, a jóhiszeműen és az igazgatótanács által felállított eljárásnak megfelelően meghatározott értékek szerint.
- i) Az összes, nem az alap pénznemében kifejezett eszközt és kötelezettséget át kell számolni az utolsó rendelkezésre álló devizaárfolyam alapján erre a pénznemre. Amennyiben ilyen árfolyam nem áll rendelkezésre, az átváltási árfolyamot jóhiszeműen és az igazgatótanács által felállított eljárás szerint kell meghatározni.
- j) Az alapkezelő, saját mérlegelése alapján, más értékelési módszereket is engedélyezhet, amennyiben az alap eszközértékének megfelelőbb értékelése céljából, az előrelátható realizálható érték tekintetében kívánatosnak tartja.
- k) Amennyiben az alapkezelő úgy gondolja, hogy a megállapított befektetési jegy-érték egy meghatározott értékelési napon az alap befektetési jegyeinek tényleges értékét nem tükrözi, vagy ha a befektetési jegy-érték meghatározása óta az adott tőzsdéken és/vagy piacokon jelentős mozgások történtek, az alapkezelő dönthet úgy, hogy a befektetési jegy-értéket még aznap frissíti. Ilyen körülmények között az adott értékelési napra vonatkozóan jegyzésre ill. visszavásárlásra beadott kérelmeket azon befektetési jegy-érték alapján váltják be, amelyet a jóhiszeműség alapelvének figyelembevételével frissítettek.
3. Amennyiben az alap részére befektetési jegy-osztályokat állítanak be, a befektetési jegy-érték kiszámításánál a következő sajátosságok adódnak:
- a) A befektetési jegy-érték kiszámolása minden egyes befektetési jegy-osztály esetében elkülönítetten, a jelen szakasz 1. bekezdésében megadott feltételek szerint történik.
- b) A befektetési jegyek kibocsátása alapján történő eszközbeáramlás növeli a mindenkor befektetési jegy-osztály százalékos részesedését az alap nettó vagyonának összértékében. A befektetési jegyek visszavétele alapján történő eszköziáramlás csökkenti a mindenkor befektetési jegy-osztály százalékos részesedését az alap nettó vagyonának összértékében.
- c) Hozamfizetés esetén az osztalékra jogosult befektetési jegy-osztály befektetési jegyeinek befektetési jegy-értéke az hozamfizetés összegével csökken. Egyúttal csökken ennek a befektetési jegy-osztálynak a százalékos részesedése az alap nettó vagyonának értékére vonatkoztatva, miközben az osztalékra nem jogosult befektetési jegy-osztály százalékos részesedése az alap nettó vagyonára vonatkozóan növekszik.
4. Az alap vonatkozásában nyereségnettósítás is végrehajtható.
5. Az alapkezelő azokra a nagymértékű visszavételi kérelmekre, amelyeket az alap likvid eszközeiből és a megengedett hitelfelvételeiből nem tud kifizetni, az értékelési napon érvényes árfolyam alapján meghatározhatja azt a befektetési jegy-értéket, amelyen az alap számára a szükséges eladásokat elvégzi; ez aztán az alaphoz ugyanabban az időpontban benyújtott jegyzési megbízásokra is érvényes.
6. Az alapkezelő jogosult arra, hogy időnként szüneteltesse a befektetési jegy-érték kiszámítását, amikor és amíg fennállnak a szüneteltetést kiváltó körülmények, és ha a szüneteltetés során a befektetési jegy tulajdonosának érdekeit figyelembe veszik, mindenekelőtt:
- abban az időszakban, amikor az a tőzsde vagy másik piac, ahol az alap eszközeinek jelentős részét hivatalosan jegyzik vagy forgalmazzák, zárva van (a szokásos hétvégék és ünnepnapok kivételével), vagy amíg ezen a tőzsdén ill. a megfelelő piacon az üzletkötés szünetel vagy korlátozott;
 - olyan rendkívüli helyzetben, amikor az alapkezelő nem rendelkezhet az alap befektetett eszközei felett, vagy a befektetési célú vásárlások ill. eladások ellenértékét nem tudja szabadon átutalni, vagy a befektetési jegy-érték számítását nem tudja szabályszerűen végrehajtani.
- Az alapkezelő azokban az országokban, amelyekben az alap befektetési jegyeinek nyilvános forgalomba hozatala engedélyezett, a befektetési jegy-érték számításának felfüggesztését illetve újratekintését legalább egy napilapban haladéktalanul nyilvánosságra hozza, valamint minden olyan befektetési jegy-tulajdonost értesít, aki befektetési jegyeit visszavételre felajánlotta.

13. szakasz

Befektetési jegyek kibocsátása

1. A befektetési jegyek kibocsátása az alap külön szabályzatában meghatározott kibocsátási áron, az ott meghatározott feltételek mellett történik.
2. Az alapkezelő bármikor visszautasíthatja, saját mérlegelése szerint, a vételi megbízásokat, vagy időlegesen korlátozhatja, szüneteltetheti, vagy végérvényesen leállíthatja a befektetési jegyek kibocsátását, amennyiben ez a befektetési jegy-tulajdonosok összességének érdekében áll, az alapkezelő védelmét, az alap védelmét szolgálja, a befektetési politika érdekében vagy az alap specifikus befektetési céljainak veszélyeztetése esetén szükségesnek tűnik.
3. A befektetési jegyek megvásárlása alapvetően a mindenkori értékelési napon érvényes kibocsátási árfolyamon történik. Azokat a jegyzési kérelmeket, amelyek az értékelési napon luxemburgi idő szerint legkésőbb déli 12:00 óráig beérkeznek az alapkezelőhöz, az aktuális értékelési nap befektetési jegy-értékének alapján számolják el. Azokat a jegyzési kérelmeket, amelyek az értékelési napon luxemburgi idő szerint déli 12:00 óra után érkeznek be az alapkezelő, a következő értékelési nap befektetési jegy-értékének alapján számolják el.
4. A befektetési jegyeket a kibocsátási ár összegének a letétkezelő bankhoz történt beérkezése után a letétkezelő bank haladéktalanul kiadja, és azokat a megfelelő összegű befektetési jegy-igazolással átadásával átruházza.
5. A letétkezelő bank a nem teljesített jegyzési megbízásokra beérkező fizetéseket haladéktalanul visszafizeti.

14. szakasz

Befektetési jegyek visszavétele

1. Az alap befektetési jegy-tulajdonosainak jogában áll, hogy bármikor kérjék a befektetési jegy visszavételét az alap külön szabályzatában megállapított visszaváltási árfolyamon és az ott meghatározott feltételek mellett. Ez a visszaváltás csak egy értékelési napon lehetséges. A visszaváltási árfolyam kifizetése a befektetési jegyek visszaszolgáltatása ellenében, a megfelelő értékelési nap után haladéktalanul megtörténik.
2. A visszaváltás alapvetően a mindenkori értékelési napon érvényes visszaváltási árfolyamon történik. Azokat a visszaváltási kérelmeket, amelyek az alapkezelőhöz az értékelési napon luxemburgi idő szerint legkésőbb déli 12:00 óráig beérkeznek, az aktuális értékelési nap befektetési jegy-értékének alapján számolják el. Azokat a visszaváltási kérelmeket, amelyek az alapkezelőhöz az értékelési napon luxemburgi idő szerint déli 12:00 óra után érkeznek be, a következő értékelési nap befektetési jegy-értékének alapján számolják el.
3. Az alapkezelő a letétkezelő bank előzetes beleegyezését követően jogosult arra, hogy nagyszámú visszaváltás esetén – ha azok az alap pénzeszközeiből vagy a megengedett hitelfelvetelekből nem teljesíthetők – csak azután fizesse ki, miután az alap megfelelő eszközeit késedelem nélkül eladták.
4. A letétkezelő bank csak akkor köteles fizetni, ha jogszabályi előírás, például devizajogi előírás vagy egyéb, a letétkezelő bank által nem befolyásolható körülmény nem tiltja a visszaváltási ár átutalását a kérelmező országába.
5. Az alapkezelő a visszaváltási ár megfizetése ellenében egyoldalúan visszavásárolhat befektetési jegyeket az

alap részére, amennyiben ez valamennyi befektetési jegy-tulajdonosnak érdekében áll, illetve az alapkezelő vagy az alap védelméhez szükségesnek tűnik.

15. szakasz

Hozamfizetések

1. Az alap, ill. egyes befektetési jegy-osztályainak hozamfizetési politikáját az alap külön szabályzata tartalmazza.
2. Szétesztásra a szokásos nettó nyereség, valamint a realizált árfolyamnyereség kerülhet. Továbbá a nem realizált árfolyamnyereség és az egyéb aktívák is szétesztásra kerülhetnek, amennyiben az alap nettó vagyona nem süllyed a 2. szakasz 5. bekezdésének a) pontja szerint meghatározott minimális határérték alá.
3. A hozamfizetés a hozamfizetési napon kint lévő befektetési jegyekre történik.
4. A hozamszelvények bemutatására rendelkezésre álló határidő öt év, a vonatkozó hozamfizetési bejelentéstől számítva. Azok a hozamkifizetések, amelyeket a bemutatásra rendelkezésre álló határidőn belül nem igényeltek, elévülnek és az alapot illetik meg. Az alapkezelő fel van hatalmazva, de nincs kötelezve arra, hogy fizessen azoknak a befektetési jegy-tulajdonosoknak, akik a hozamfizetésre vonatkozó jogukat csak a bemutatásra rendelkezésre álló határidő letelte után érvényesítik.

16. szakasz

Általános költségek

1. Az alap külön szabályzatában felsorolt költségek mellett az alap az alábbi költségekkel terhelhető:
 - a) Adók és adójellegű járulékok, amelyeket az adott alap vagyonára, bevételére vagy kiadásaira, az alapra kivetnek;
 - b) A jogi tanácsadás költségei, amelyek az alapkezelőnél vagy a letétkezelő banknál

merülnek fel, amikor azok az alap befektetési jegy-tulajdonosainak érdekében eljárnak;

- c) Az alap könyvvizsgálójának költsége, továbbá adóelszámolás ellenőrzésének költségei;
- d) A befektetési jegy-igazolások és hozamszelvények előállításának költségei;
- e) A hozamszelvények beváltásának költségei;
- f) Az alap alapszabályának, külön szabályzatának, az alapot érintő egyéb dokumentumoknak – pl. kibocsátási tájékoztatók és egyszerűsített kibocsátási tájékoztatók – elkészítésének, letétbe helyezésének és közzétételének költségei, beleértve a bejegyzési költségeket és a bejegyző hatóságoknál és tőzsdéknél tett írásbeli nyilatkozatokat is (beleértve a helyi értékpapír-kereskedői egyesületeket is), amelyeket az alappal vagy befektetési jegyeinek felajánlásával kapcsolatban teljesíteni kell;
- g) Az éves és féléves jelentések kinyomtatásának és kiosztásának költségei a befektetési jegy-tulajdonosok számára szükséges összes nyelven, valamint az alkalmazandó törvények vagy a megnevezett hatóságok rendelkezéseinek megfelelően szükséges további jelentések és dokumentumok kinyomtatásának és kiosztásának költségei;
- h) A befektetési jegy-tulajdonosoknak szóló közzétételek költségei;
- i) a reklámmal és a befektetési jegyekre vonatkozó ajánlattal, azok értékesítésével közvetlenül összefüggő költségek megfelelő része;
- j) az eszközök megszerzésével és elidegenítésével kapcsolatos összes költség.

- 2. Az összes költség először a folyó bevételben, majd a tőkenyereségben, végül az alap vagyonaiban jelenik meg.

17. szakasz Közzétételek

- 1. Ezek az alapszabály, valamint azok módosításai letétbe lettek helyezve a luxemburgi területi bíróság kancelláriáján, és erről tájékoztatás jelent meg a luxemburgi Nagyhercegség „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations” („Mémorial”) c. közlönyében, amely a luxemburgi Nagyhercegség hivatalos lapja. A módosításokat ezen kívül legalább két országos napilapban teszik közzé, amelyek közül egy luxemburgi lap.
- 2. A kibocsátási és visszavételi árákról az alapkezelőnél és egyéb, a kibocsátási tájékoztatóban megadott helyeken lehet érdeklődni.
- 3. Az alapkezelő az alap számára elkészíti a kibocsátási tájékoztatót, az egyszerűsített kibocsátási tájékoztatót, valamint a luxemburgi Nagyhercegség törvényi rendelkezéseinek megfelelően összeállított auditált éves beszámolót és féléves beszámolót. Az alap ezen okmányai az alapkezelő székhelyén és egyéb, a kibocsátási tájékoztatóban megadott helyeken kérésre ingyenesen beszerezhetők.
- 4. A 2. szakasz 7. bekezdés szerinti egyesülést az alapkezelő az alap befektetési jegyeit forgalmazó országok egyegy országos napilapjában, legalább 30 nappal előbb közzéteszi, azzal a megjegyzéssel, hogy ezen időszak alatt a befektetési jegy-tulajdonosoknak joguk van a befektetési jegyeket költségmentesen visszaadni, a befektetési jegy mindenkorin értékén.

Függelék az alapszabály 5. szakasza 1. bekezdésének c) pontjához

A. Európai országok tőzsdéi, az Európai Unió tagállamai és az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részt vevő államok kivételével

Svájc

Svájci elektronikus tőzsde

Lengyelország

Varsó

Szlovákia

Pozsony

Csehország

Prága

Magyarország

Budapest

B. Európán kívüli tőzsdék

Argentína

Buenos Aires

Ausztrália

ASX (Sydney, Hobart, Melbourne, Perth)

Brazília

São Paulo

Rio de Janeiro

Chile

Santiago

Kína

Hong Kong Stock Exchange

India

Bombay

Calcutta

Delhi

Madras

Indonézia

Jakarta Stock Exchange

Japán

Tokió
Oszaka
Nagoja
Kiotó
Fukuoka
Niigata
Szapporo
Hirosima

Kanada

Torontó
Vancouver
Montreal

Korea

Szöul

Malajzia

Kuala Lumpur

Mexikó

Mexikóváros

Új-Zéland

Wellington
Christchurch-Invercargill
Auckland

Peru

Lima

Fülöp-szigetek

Manila

Szingapúr

Singapore Stock Exchange

Dél-Afrika

Johannesburg

Tajvan

Tajpej

Thaiföld

Bangkok

USA

American Stock Exchange (AMEX)
New York Stock Exchange (NYSE)
Pacific Stock Exchange
Philadelphia
Chicago
Boston
Cincinnati

C. Az Európai Unió tagállamain és az Európai Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részt vevő államokon kívüli más európai országok szabályozott piacai**Japán**

Tőzsdén kívüli piac (Over the Counter Market)

Kanada

Tőzsdén kívüli piac (Over the Counter Market)

Korea

Tőzsdén kívüli piac (Over the Counter Market)

Svájc

Börse Bern

USA

NASDAQ rendszer

Tőzsdén kívüli piac (Over the Counter Market) (a NASD által szervezett piacok, pl. Over the Counter Equity Market, Municipal Bond Market, Government Securities Market, Corporate Bonds és Public Direct Participation Programs – tőzsdén kívüli részvénypiac, önkormányzati kötvénypiac, állampapírpia, vállalati kötvények és közvetlen állami részvétellel lebonyolított programok)

A Nemzetközi Értékpapír-piaci Egyesület (ISMA) tagjainak tőzsdén kívüli piaca, Zürich

Külön szabályzat

Deka-ConvergenceAktien

a Deka International S.A. által kidolgozott alapszabályhoz a 2002. évi törvény I. része értelmében „fonds commun de placement” (közös befektetési alap) formában, az általa létrehozott befektetési alap számára a 2009. október 1-től hatályos szövegezésben.

1. szakasz

Az alap

A Deka-ConvergenceAktien (alábbiakban „alap”) számára a Deka International S.A. által kidolgozott alapszabály a 2002. évi törvény I. része értelmében „fonds commun de placement” formában, általa létrehozott befektetési alap számára a hatályos szövegezésben jelen külön szabályzat szerves részét képezi. Az alapszabályt a luxemburgi Kereskedelmi és Cégnyilvántartásnál letétbe helyezték, és a letétbe helyezésre vonatkozó hivatkozást a Mémorial közlönyben 2004. február 28-án nyilvánosságra hozták.

2. szakasz

Befektetési politika

1. A Deka-ConvergenceAktien (az „alap”) befektetési politikájának fő célja megfelelő hozam kigazdálkodása euróban.
2. Ezen cél eléréséhez az alap vagyont a kockázattól függően alapelvűen betartásával túlnyomórészt olyan vállalatokba fektetik be, amelyek gazdasági súlypontja vagy székhelye egy felzárkózó országban található. Felzárkózó országoknak minősülnek azok az országok, amelyek gazdasági reformok bevezetése és megvalósítása útján arra törekednek, hogy hosszú távon elérjék az EU/EMU színvonalat, és ezáltal elősegítsék, biztosítsák és lehetővé tegyék az európai munkamegosztásba való integrációjukat.

3. Az átváltható és opciós kötvények aránya az alap mindenkor nettó vagyonának összesen 10%-át nem lépheti túl.

4. Az alapszabály 5. szakasza 1. bekezdésének g) pontja szerint olyan technikákat és instrumentumokat, amelyek tárgya értékpapír, a fedezeti műveletektől eltérő célból is lehet alkalmazni, és ezek egyebek között tartalmaznak opciókat, határidős pénzügyi szerződéseket, csereügyleteket, határidős devizaszerződéseket, valamint ezek kombinációit. Az alapkezelő társaság a fent nevezett ügyleteket kizárólag olyan első osztályú pénzügyi intézetekkel, mint üzleti partnerekkel köti, amelyek az ilyen ügyletekre szakosodtak, és amelyeket valamely elismert hitelminősítő intézet „befektetési fokozatú” besorolással értékelt.

5. Emellett birtokolhatók az alapszabály 5. szakasza 1. bekezdésének f) pontja szerinti bankbetétek és az alapszabály 5. szakasza 3. bekezdése szerinti likvid eszközök.

6. Az alapszabály 5. szakasza 1. bekezdésének e) pontja értelmében az alap nettó vagyonának legfeljebb 10%-a fektethető be részjegyekbe.

7. Az alapszabály 9. szakaszának 1. bekezdéséhez kiegészítésként az alap kölcsönbe adhat és kölcsönbe vehet értékpapírokat egy olyan szabványosított rendszer keretén belül, amelyet elismert elszámolóház, vagy első osztályú, ilyen ügyletekre szakosodott pénzintézet szervez, vagy pedig szabványosított keretmegállapodás keretében.

8. Az alapszabály 9. szakasza 2. bekezdésének kiegészítéseként az alap által az értékpapír-kölcsönzés keretén belül kapott garancia részvényekből is állhat.

Az értékpapír-kölcsönzés esetén a szerződő partnernek az Európai Unió valamely tagállamában vagy más, az Európai

Gazdasági Térségről szóló megállapodásban részt vevő államban, az Amerikai Egyesült Államokban, Kanadában, Hongkongban, Japánban, Új-Zélandon vagy más, bankfelügyeleti szempontból velük egyenértékű harmadik államban bejegyzett cégnek kell lennie. A garanciaként adott részvényeknek az Európai Unió valamelyik tagállamának szabályozott piacán, vagy az OECD valamelyik tagállamának tőzsdéjén jegyzett vagy forgalmazott részvényeknek kell lenniük, és valamelyik fontos indexben kell szerepelniük.

A biztosítéki fedezetet naponta újraszámolják, és azt szükség szerint módosítják.

3. szakasz

Részjegyek

1. Az alapon való részjegyeket a tulajdonos nevére szóló összevont igazolásokkal dokumentálják. Fizikai papírok kiadására vonatkozó igény nem támasztható.
2. Az alaphoz a CF (ClassicFonds) forgalmazási jutalékkal), TF (Trading Fonds, forgalmazási jutalék nélkül, de folyamatos díjjal) és F (T) részjegyek részjegyei tartoznak.
3. Egy adott részjegy-osztály részjegyei az alap más részjegy-osztályának részjegyeire nem cserélhetők át.

4. szakasz

Az alap pénzneme, értékelési nap

1. Az alap pénzneme az euró.
2. Értékelési nap minden olyan nap, amely egyúttal tőzsdenap is Luxemburgban és Majna-Frankfurtban. Azokon a tőzsdenapokon, amikor az előzőleg megnevezett helyek egyikén hivatalos munkaszüneti nap van, továbbá december 24-én és 31-én általában eltekintenek az értékeléstől. Az alapkezelő társaságnak jogában áll eldönteni, hogy ezeken a napokon végez-e értékelést. Ebben az esetben köteles két napilapban ezt közzétenni.

Ezek közül az egyiknek egy luxemburgi lapnak kell lennie.

5. szakasz Részjegyek kibocsátása

1. A részjegyek minden értékelési napon kibocsáthatók. A CF és az F (T) részjegy-osztály részjegyeit az alapszabály 12. szakasza szerinti részjegy-értéken bocsátják ki, legfeljebb 5,26%-os forgalmazói jutalék hozzászámításával, amelyet a forgalmazási helyek javára kell megfizetni. A TF részjegy-osztály részjegyeinek kibocsátási ára a részjegy-érték. A kibocsátási ár megnövelhető olyan díjakkal vagy más terhekkel, amelyek a forgalmazás országában keletkeznek.
2. A kibocsátási ár a megfelelő értékelési nap után két banki munkanapon belül fizetendő.

6. szakasz Részjegyek visszavétele

1. Valamennyi részjegy-osztály részjegyeinek visszaváltási ára az alapszabály 12. szakasza szerinti részjegy-érték. A visszaváltási ár csökkenhet az olyan díjak vagy más terhek miatt, amelyek a forgalmazás adott országában merülnek fel.
2. A visszaváltási ár a megfelelő értékelési nap után két banki munkanapon belül fizetendő.

7. szakasz Eredményfelosztás

1. A tervek szerint a társaság a CF és a TF részjegy-osztályok részjegyeihez kapcsolódó, alapvetően nem a költségek fedezésére előirányzott kamatokat, osztalékokat és az alapszabály 15. szakaszának 2 – 4. bekezdése szerinti kölcsön- és visszavásárlási ügyletekből származó bevételeket a befektetők között szétosztja. Az elidegenítésből származó nyereségek és egyéb bevételek ugyancsak bevonhatók a hozamkifizé-

tésbe. Az alapkezelő társaság ügyvezetése a gazdasági szempontok és szükségszerűség figyelembe vételével évente dönt arról, hogy hozamkifizetésre sor kerül-e, és milyen legyen annak mértéke.

2. Hozamkifizetés esetén a hozamfizetés évente történik, az üzleti év lezárása utáni három hónapon belül.
3. Az F (T) részjegy-osztály esetében hozamkifizetés nincs tervbe véve. Az alap nettó bevételeit, valamint a tőkenyereségeket és egyéb, nem ismétlődő bevételeket az F (T) részjegy-osztályhoz arányosan felosztják, tőkésítik és az alapba újra befektetik.

8. szakasz Letétkezelő bank

A letétkezelő bank a DekaBank Deutsche Girozentrale Luxembourg S.A., Luxemburg.

9. szakasz Költségek

1. Az alapkezelő társaság az alap vagyonából a vagyon és a befektetések kezeléséért legfeljebb 2,00%-os éves díjazást kap, amely az alap átlagos nettó vagyonának arányában felosztva havonta számítandó ki az adott hónap átlagára, és havonta utólag kerül kifizetésre.
2. Az alapkezelő társaság az alap vagyonának kezeléséért, mely a CF részjegy-osztály és a TF részjegy-osztály részjegyeihez van hozzárendelve, naponta kiszámított sikerdíjat („performance fee”) kaphat, ha az alap értékének alakulása, a költségek (alapkezelési díj, forgalomba hozatali jutalék és átalánydíj) levonása előtt, egy bizonyos összehasonlító mérce teljesítményét meghaladja. Összehasonlító mérceként az euróban számolt MSCI EM Europe 10/40 Net Index szolgál. A sikerdíj a mércét meghaladó teljesítmény („outperformance”) 25,00%-a, mégpedig az összehasonlító mérce és a részjegy-érték negatív alakulása esetén is, ha a részjegy-érték az összehasonlító mércét

meghaladja. A sikerdíj számításánál az alapkezelési teljesítmény meghatározásához az index szerinti értékelés és az alap értékelése között a lehető leghosszabb időbeli összhangot kell biztosítani. Az elszámolási időszak az alap mindenkor üzleti éve. Az alap esetleges felülteljesítését illetve alulteljesítését későbbi időszakokra átvinni nem lehet. Az üzleti év végén fennálló, elhatárolt sikerdíj az alap vagyonából kivehető. Az alapkezelő társaságnak jogában áll alacsonyabb díjat felszámítani. Ha egy vagy az összes referenciaindex megszűnik, az alapkezelő társaság más, hasonló indexet ill. indexeket állapít meg, mely a nevezett index helyébe lép.

3. Az alapkezelő társaság az alap számlájára kötött értékpapír-kölcsönzési ügyletek, penziós értékpapírügyletek és az ezekhez hasonló, számára megengedett ügyletek kezdeményezéséért, előkészítéséért és lebonyolításáért átalánydíjazást kap, melynek mértéke az ezen ügyletekből származó bevételnek legfeljebb fele lehet.
4. Az alapkezelő társaság az alap vagyonából éves átalánydíjat kap, amelynek mértéke legfeljebb 0,40%, és amelyet az alap adott havi átlagos nettó vagyonának arányában kell kiszámítani, és az adott hónap végén kell kifizetni. A számítás során a napi értékeket kell alapul venni. Az átalánydíj magában foglalja a következő, az alapnak külön nem felszámítható díjakat és költségeket:

- A letétkezelő bank díjazása;
- Az alapszabály 16. szakasza 1. bekezdésének b) – i) pontjaiban szereplő költségek;
- Azok a költségek, amelyek egy összehasonlító mérce alkalmazásával kapcsolatban merülhetnek fel;
- Azok a költségek és ráfordítások, amelyek az alapszabály 4. szakaszának 3. bekezdése szerint az alap eszközeinek kezelésével összefüggésben harmadik

személyeknek adott, megengedett és a piaci gyakorlatban szokásos megbízás alapján a letétkezelő banknál keletkeztek.

Az átalánydíj az alapból bármikor kivethető.

A letétkezelő bank az alap vagyonából az alábbiakat kapja:

- az alap számlájára lebonyolított ügyletekért a banki gyakorlatban szokásos kezelési díj.

5. Az alap nettó vagyonának a TF részjegy-osztály részjegyeihez hozzárendelt részét a forgalmazási helyek javára a TF részjegy-osztály után megfizetendő legfeljebb 1,50% éves díj terheli, amelyet az alap nettó vagyonának e része arányában az érintett hónap utolsó értékelési napján kell kiszámítani és az alapkezelő társaság részére havonta utólag kifizetni.

10. szakasz

Üzleti év

Az alap üzleti éve minden évben szeptember 30-án ér véget.

11. szakasz

Az alap működésének időtartama

Az alapot határozatlan időre hozták létre.

III. Függelék: Az Ön partnerei a takarékpénztári pénzügyi csoportban

Alapkezelő társaság

Deka International S.A.
5, rue des Labours
1912 Luxembourg
Luxembourg

Saját tőke (2008. december 31-én)

jegyzett:	10,4 millió EUR
befizetve:	10,4 millió EUR
kötelezettségek:	67,1 millió EUR

Az alapkezelő társaság felügyelőbizottsága

Elnök

Rainer Mach
A DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxembourg S.A., Luxembourg ügyvezető
igazgatósági tagja

Alelnök

Thomas Ketter
A Deka Fundmaster Investmentgesellschaft
mbH
Frankfurt am Main ügyvezetője

Tag

Holger Knüppe
A DekaBank Deutsche Girozentrale
Frankfurt am Main üzleti részesedésekkel
foglalkozó vezetője

Ügyvezetés

Holger Hildebrandt
A Deka International S.A., Luxembourg
igazgatója

Eugen Lehnertz
A Deka International S.A., Luxembourg
igazgatója

Letétkezelő bank és kifizető hely, mely kívánságra az alap részjegyeit is őrzi

DekaBank Deutsche Girozentrale
Luxembourg S.A.
38, avenue John F. Kennedy
1855 Luxembourg
Luxembourg

Saját tőke (2008. december 31-én)

156,1 millió euró

Az alap és az alapkezelő társaság könyvvizsgálója

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.
400, route d'Esch
1471 Luxembourg
Luxembourg

Kifizetőhely és információs központ a Németországi Szövetségi Köztársaságban

DekaBank Deutsche Girozentrale
Mainzer Landstraße 16
60325 Frankfurt
Németország

Kifizetőhely és információs központ Ausztriában

Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank
Aktiengesellschaft
Hypo-Passage 1
A-6900 Bregenz
Ausztria

Az előzőekben felsorolt adatok az éves
és féléves beszámolóknak mindenkor
aktualizálásra kerülnek.

Az alapkezelő társaság az alábbi alapokat kezeli:

1. A közös befektetési szervezetekről szóló 2002. december 20-i luxemburgi törvény I. része szerinti befektetési alapok

BW-CashPlus

Deka: (részalapokkal)

Deka: CapGarant 2

Deka: DeutschlandGarant 2

Deka: EuroGarant 6

Deka: EuroGarant 7

Deka: EuroGarant 8

Deka: MegatrendsGarant 1

Deka: WorldGarant 6

Deka: WorldGarant 7

Deka: WorldGarant 8

Deka: WorldTopGarant 3

Deka: WorldTopGarant 4

Deka: WorldTopGarant 5

Deka 10/2007 (3 Jahre roll-over)

Deka-AktienEuropa 130/30

Deka-BF EuroRenten Total Return

Deka-CapGarant 1

Deka-ChampionsGarant

Deka-Commodities

Deka-ConvergenceAktien

Deka-ConvergenceRenten

Deka-Convergence Small MidCap

Deka-CorporateBond Euro

Deka-CorporateBond High Yield Euro

Deka-DeutschlandGarant 1

Deka-DiscountStrategie 5y

Deka-EuroFlex Plus

Deka-EuroGarant 1

Deka-EuroGarant 2

Deka-EuroGarant 3

Deka-EuroGarant 4

Deka-EuroGarant 5

Deka-EuroGarant Plus 5

Deka-EuropaGarant 1

Deka-EuropaStrategie

Deka-EuropaValue

Deka-EuroStocks

Deka-Flex: (részalapokkal)

Deka-Flex: Euro

Deka-GeldmarktPlan

Deka-Global ConvergenceRenten

Deka-GlobalOpportunities Plus

Deka-ImmoflexGlobal

Deka-Institutionell GeldmarktGarant

Deka-Institutionell (részalapokkal)

Deka-Institutionell OptiCash

Deka-Institutionell OptiFlex

Deka-KickGarant 1

Deka-MiddleEast and Africa

Deka-OptiMix Europa

Deka-OptiCash

Deka-OptiRent 1+y

Deka-OptiRent 2y

Deka-OptiRent 2y (II)

Deka-OptiRent 3y

Deka-OptiRent 3y (II)

Deka-OptiRent 5y

Deka-PrivateEquity

Deka-Portable Alpha

Deka-Renten: Euro 1-3 CF

Deka-Renten: Euro 3-7 CF

Deka-Special Situations

Deka-Treasury (részalapokkal)

Deka-Treasury CreditStrategie

Deka-Treasury Cash Plus

Deka-Wachstum

Deka-Wandelanleihen

Deka-Weltzins

Deka-WorldGarant 1

Deka-WorldGarant 2

Deka-WorldGarant 3

Deka-WorldGarant 4

Deka-WorldTopGarant

Deka-WorldTopGarant 1

Deka-WorldTopGarant 2

DekaLux-BioTech

DekaLux-Bond

DekaLux-Deutschland

DekaLux-Europa

DekaLux-FRL Mix: (részalapokkal)

DekaLux-FRL Mix: Rendite

DekaLux-FRL Mix: Wachstum

DekaLux-FRL Mix: Chance

DekaLux-FRL Mix: ChancePlus

DekaLux-GlobalResources

DekaLux-GlobalValue

DekaLux-Japan

DekaLux-MidCap

DekaLux-Pazifik

DekaLux-PharmaTech

DekaLux-USA TF

DekaLuxTeam-EM Bond

DekaLuxTeam-EmergingMarkets

DekaLuxTeam-GlobalSelect

DekaStruktur: Garant

Korlátozott futamidejű alap

Deka-Best of Garant 10/2013

Deka-BORA Protect 3/2012

Deka-EuroGarant 5/2011

Deka-KickGarant 2006

Deka-KickGarant 2006 II

Deka-PremiumGarant 6/2014

Deka-RenditeStrategie 12/2013

Deka-SpreadGarant 12/2013

Deka-WorldGarant 3/2011

Deka-WorldGarant 10/2011

Deka-WorldGarant 11/2011

Deka-WorldGarant 1/2012

Deka-WorldGarant 2/2012

Deka-WorldGarant 3/2012

Deka-WorldGarant 4/2012

Deka-WorldGarant 8/2012

Deka-WorldGarant 10/2012

Deka-WorldGarant BestStart 4/2012

Deka-WorldGarant Plus 10/2010

Deka-WorldGarant Plus 2/2011

Deka-WorldGarant Plus 5/2011

Deka-WorldGarant Plus 10/2010

Deka-WorldGarant Plus 10/2011

Deka-WorldGarant Plus 6/2012

Deka-TopGarant (részalapokkal)

Deka-TopGarant 2018-2021

Deka-TopGarant 2022-2025

Deka-TopGarant 2026-2029

Deka-TopGarant 2030-2033

Deka-TopGarant 2034-2037

Deka-TopGarant 2038-2041

Deka-TopGarant 2042-2045

Deka-TopGarant 2046-2049

Deka-TopGarant 2050-2053

Deka-ZielGarant (részalapokkal)

Deka-ZielGarant 2010-2013

Deka-ZielGarant 2014-2017

Deka-ZielGarant 2018-2021

Deka-ZielGarant 2022-2025

Deka-ZielGarant 2026-2029

Deka-ZielGarant 2030-2033

Deka-ZielGarant 2034-2037

Deka-ZielGarant 2038-2041

Deka-ZielGarant 2042-2045

Deka-ZielGarant 2046-2049

Deka-ZielGarant 2050-2053

2. A közös befektetési szervezetekről szóló, 2002. december 20-i luxemburgi törvény II. része szerinti befektetési alapok

Deka-Treasury International

Classic-Fonds

Deka-Cash

Deka-Liquiditätsmanagement

Deka-Zinsbuch Plus

DekaStruktur: (részalapokkal)

DekaStruktur: ErtragPlus

DekaStruktur: Wachstum

DekaStruktur: Chance

DekaStruktur: 2 (részalapokkal)

DekaStruktur: 2 ErtragPlus

DekaStruktur: 2 Wachstum

DekaStruktur: 2 Chance

DekaStruktur: 2 ChancePlus

DekaStruktur: 3 (részalapokkal)

DekaStruktur: 3 ErtragPlus

DekaStruktur: 3 Wachstum

DekaStruktur: 3 Chance

DekaStruktur: 3 ChancePlus

DekaStruktur: 4 (részalapokkal)

DekaStruktur: 4 Ertrag

DekaStruktur: 4 ErtragPlus

DekaStruktur: 4 Wachstum

DekaStruktur: 4 Chance

DekaStruktur: 4 ChancePlus

DekaStruktur: V (részalapokkal)

DekaStruktur: V Ertrag

DekaStruktur: V ErtragPlus

DekaStruktur: V Wachstum

DekaStruktur: V Chance

DekaStruktur: V ChancePlus

Csak a speciális forgalmazó partnereken keresztül

BerolinaCapital (részalapokkal)

BerolinaCapital Ertrag

BerolinaCapital Sicherheit

BerolinaCapital Wachstum

BerolinaCapital Chance

BerolinaCapital Premium

TradingFonds

DekaLux-Treasury: (részalapokkal)

DekaLux-Treasury: Euro

DekaLux-Treasury: USD

Deka-S Rendite 1/2008 (5 Jahre roll-over)

Csak a speciális forgalmazó partnereken keresztül

DekaLux-Mix: (részalapokkal)

DekaLux-Mix: E1

DekaLux-Mix: E1+

DekaLux-Mix: K1

DekaLux-Mix: W1

DekaLux-Mix: C1

DekaLux-Mix: C1+

DekaLux-Mix: E1+/A

DekaLux-Mix: W1/A

DekaLux-Mix: C1/A

Az alapkezelő társaság a 2007. február 13-án kelt törvény szerinti alapot is kezel.

IV. A német adószabályok rövid ismertetése

Az adózás általános rendszere

A német vagy külföldi befektetési alapok hozamait alapvetően a befektető szintjén adóztatják, miközben maga a befektetési alap adómentességet élvez. A befektetési jegyekből származó hozamok adójogi kezelése ezáltal az átláthatóság elvét követi, amelynek értelmében a befektetőt alapvetően úgy kell adóztatni, mintha a befektetési alaptól elért hozamokat közvetlenül saját maga gazdálkodta volna ki (átláthatósági elv). A befektetési alapokba való befektetések területén van azonban néhány sajátosság, amely eltér ettől az alapszabálytól. Így például bizonyos hozamokat vagy nyereségeket csak a befektetési jegyek visszaváltásakor regisztrálnak. A befektetési alap negatív hozamaiba az azonos jellegű pozitív hozamokat kell beszámítani. Amennyiben a negatív hozamok ezáltal nem egyenlíthetők ki teljesen, akkor a befektető azokat nem érvényesítheti, hanem a befektetési alap szintjén kell azokat átvinni és a következő üzleti években azonos jellegű hozamokkal kiegyenlíteni.

A befektető megadóztatását kizárólag a hozamok (folyó hozamok) kifizetése, ill. felhalmozása, valamint a befektetési jegyek visszaváltása válthatja ki. Az adóztatás ennek során a befektetések adózásáról szóló törvényen (*Investmentsteuergesetz*) alapul, az általános adójoggal összefüggésben. A befektetési alapba történő befektetés adójogi következményei lényegében függetlenek attól, hogy német vagy külföldi befektetési alapról van-e szó, ezért az alábbi ismertető mindkettőre egyformán érvényes. Az adóztatás esetleges különbségeire a megfelelő helyen utalunk.

A megjegyzések ezenkívül az esernyőalapokra is vonatkoznak, vagyis az olyan befektetési alapokra, amelyek a tőkésüket túlnyomórészt vagy legalább részben más befektetési alapokba fektetik be. A befektetőknek az esernyőalapoknál semmilyen sajátosságot nem kell figyelembe venniük, mert az adóztatáshoz szükséges információkat a befektetési társaság

gyanólan formában bocsátja rendelkezésére, mint más befektetési alapok esetében.

2009. január 1-től a tőkevagyonból származó bevételek a németországi magánbefektetők számára 25 százalékos mértékű kiegyenlítő adó (*Abgeltungsteuer*) alá esnek a tőkejövedelem-adó speciális formájaként. A kiegyenlítő adón felül annak 5,5 százalékának megfelelő mértékű szolidaritási járulékot, valamint adott esetben – a befektető vallási/felekezeti hovatartozásától függően – a kiegyenlítő adó 8 , ill. 9 százalékának megfelelő egyházi adót kell levonni és befizetni. Az egyházi adót mindazonáltal a befektetőnél csak akkor vonják le és fizetik be, ha a befektető egyháziadó-kérélmé legkésőbb az előző év december 31-éig beérkezik a kifizetőhelyhez (adott esetben figyelembe kell venni a belső feldolgozási időket). Amennyiben az egyházi adó fizetésére kötelezett befektetőnél az egyháziadó-kérelmek kellő időben történő benyújtásának elmaradása miatt az egyházi adót nem lehet levonni, akkor a befektetőnek a tőkevagyonból származó teljes jövedelmével együtt a jövedelemadó szerint kell adóznia. A szolidaritási járulékra, valamint az egyházi adóra vonatkozó megfelelő utalásokat a továbbiakban elhagyjuk.

A német kiegyenlítő adó a magánbefektető számára alapvetően kiegyenlítő hatást fejt ki. Amennyiben a bevételekre a kiegyenlítő adót kivetették, megszűnik a magánbefektető azon kötelezettsége, hogy a bevételeit a jövedelemadó-bevallásában megadja. Az adóköteles bevételek körét, vagyis a kiegyenlítő adó alapját jelentősen kibővítették, és most már a kamatokon és osztalékokon kívül például a részvények és kötvények elidegenítéséből származó nyereségeket is tartalmazza.

A folyó hozamoknál, mint például a kamatoknál és az osztalékoknál a kiegyenlítő adó akkor alkalmazandó, ha a hozamok 2008. december 31. után folynak be a befektetőhöz. Realizált nyereség és veszteség esetén a kiegyenlítő adót akkor

kell alkalmazni, ha az eszközöket 2008. december 31. után szerezték meg. Ez ugyanúgy vonatkozik a befektetési alap által megszerzett eszközökre, mint a befektetőnek a befektetési jegyek elidegenítéséből származó nyereségére vagy veszteségére. A tőkevagyonból származó olyan bevételekre, amelyek nem állnak összefüggésben befektetési jegyekkel, részben eltérő átmeneti szabályozás érvényes.

Amennyiben az eszközök megszerzésének időpontja nem határozható meg egyértelműen, akkor azt a törvényi felhasználási sorrend feltételezést kell figyelembe venni, miszerint az elsőként megszerzett értékpapír minősül elsőként eladottnak. Ez egyaránt vonatkozik a befektetési alap eszközeire és a befektető birtokában tartott befektetési jegyekre , pl. a közös letétkezelésnél.

Befektetési alaptól származó folyó hozamok adózása

Hozamfajták és a hozam felhasználása
A befektetési alap a szóban forgó befektetési politikától, valamint a szerződéses feltételektől függően különböző eszközökbe fektethet be. Az ebből szerzett hozamok az átláthatósági elv alapján nem minősíthetők egységesen pl. osztalékként, hanem a német adójog szabályainak megfelelően mindig külön regisztrálandók. A befektetési alap ezért például kamatokat, kamatjellegű hozamokat, osztalékot és az eszközök elidegenítéséből származó nyereséget gazdálkodhat ki. A hozamokat ennek során adójogi előírások – különösen a befektetési adóra vonatkozó törvény (*Investmentsteuergesetz*) – alapján állapítják meg, ezért ez rendszeresen eltér a ténylegesen kifizetett összegektől, illetve az éves jelentésben osztalékfizetésre és a felhalmozásra kimutatott összegektől. A hozamoknak a befektetőnél történő adójogi kezelése ezért a befektetési alap hozamának felhasználásától függ, vagyis attól, hogy a befektetési alap a hozamokat teljes mértékben felhalmozza-e, vagy teljes mértékben ill. részben kifizeti-e. Az Ön

befektetési alapja hozamának felhasználása a kibocsátási tájékoztatóban vagy az éves jelentésben olvasható. Ezenkívül aszerint is különbséget kell tenni, hogy a hozamokat magánbefektetőnél vagy vállalati befektetőnél kell-e beszámítani. Amennyiben a befektetési alap hozamfizetése a kigazdálkodott adóköteles hozamokat meghaladja, akkor adóköteles tőkefizetésre kerül sor, mely a befektető számára nem adóköteles, és a befektetési jegyek adójogi beszerzési költségeit csökkenti.

Külföldi forrásadó

A külföldi hozamok után részben forrásadót vonnak le az adott országban, és ez a befektetési alap szintjén a jövedelemhez kapcsolódó költségként levonható. A befektetési társaság a külföldi forrásadót az adóalapban is kimutathatja, így az közvetlenül a befektető szintjén a fizetendő adóba beszámítható, vagy pedig a befektető azt a jövedelméből levonhatja. A befektetési alapok ezenkívül olyan országokban fektetnek be, amelyekben a hozamokra ugyan ténylegesen nem vonnak le forrásadót, a befektető azonban a forrásadót a személyes adótartozásába beszámíthatja (fiktív forrásadó). Ezekben az esetekben a befektető szintjén kizárólag a kimutatott fiktív forrásadó beszámítása jön számításba. Fiktív forrásadónak a befektető jövedelméből való levonása nem engedélyezett.

Az Európai Bíróság az ún. Meilicke-ügyben 2007. március 6-án hozott ítéletében a részvényekbe való közvetlen befektetés vonatkozásában a Németországban általános szabályként 2000-ig érvényes társaságiadó-jogot részben az EU jogával ellentétesnek nyilvánította. Ez a jog egyrészt hátrányt okozott a Németországban jövedelemadó fizetésére kötelezett azon személyeknek, akik más tagállamokban székhellyel bíró társaságoktól kaptak osztalékot. Másrészt ez megakadályozta a szóban forgó vállalatot abban, hogy Németországban tőkét vonjon be. Németországban az úgynevezett beszámítási eljárás (*Anrechnungsverfahren*) alapján csak a német osztalékokra eső társasági adót lehetett beszámítani a

befektető személyes adótartozásával szemben, a külföldi osztalékokra jutó külföldi társasági adót azonban nem. Az Európai Bíróság úgy döntött, hogy a külföldi értékpapírok tulajdonosainak ebből származó hátrányait visszamenőlegesen meg kell téríteni. A német jog szerinti eljárásjogi helyzet a közvetlen befektetésre, különösen azonban a befektetési alapokba irányuló befektetésre továbbra sem világos. A lehetséges jogok biztosítása érdekében ezért célszerű lehet adótanácsadóhoz fordulni.

Az adóalapok közzététele

A befektető adózására mértékadó adóalapot a befektetési társaság az elektronikus Szövetségi Közlönyben (*Bundesanzeiger*) teszi közzé, egy arra vonatkozó hivatalos igazolással együtt, hogy az adatokat a német adójog szabályai szerint állapították meg.

Adóztatás magánvagyon esetén

Az, hogy a befektetési alap által elért hozamokat a befektetőnél adójogilag mikor kell regisztrálni, a hozam felhasználásától függ. Felhalmozás esetén a befektetőnek az ún. felosztásjellegű hozamok, azaz bizonyos, a befektetési alap által kifizetésre nem felhasznált összegek után abban a naptári évben kell adóznia, amelyben a befektetési alap üzleti éve zárul. Mivel a befektető ebben az esetben hozamot ténylegesen nem kap, ám ezek után mégis adóznia kell, ezzel összefüggésben az ún. elhatárolási feltételezésről beszélnek. Teljes felosztás esetén a befektetőnél a kifizetett összegek, részbeni felosztás esetén pedig mind a kifizetett, mind pedig a hozamfizetéssel egy tekintet alá eső bevételek alapvetően adókötelesek. Mindkét esetben a Németországban adóköteles befektetőnek a bevételek után a beérkezés évében kell adóznia.

Mind a kifizetéssel, mind a egy tekintet alá eső bevételek alapvetően teljes mértékben adókötelesek, kivéve, ha kifejezett szabályok írják elő bizonyos bevételek adómentességét. A tőkevagyonból származó bevételek megállapításánál a jövedelemhez

kapcsolódó költségként 801 euró összegű megtakarítási átalány (házastársak összevont adózása esetén: 1602 euró) levonandó, amennyiben a befektető Németországban korlátlanul adóköteles. A befektetőnél ténylegesen felmerült, a jövedelemhez kapcsolódó költségek (pl. letéti díjak) levonása kizárt. Az értékpapírok elidegenítéséből és határidős üzletekből származó nyereség után a befektetőnek csak hozamfizetés, ill. a befektetési jegyek visszaváltása esetén kell adót fizetnie.

Adóztatás vállalati vagyon esetén

A Németországban korlátlanul adóköteles vállalati befektetőnek, mely a nyereségét pénzforgalmi szemléletű számvittel állapítja meg, a kifizetett hozamok, valamint a felosztásjellegű hozamok után ugyanabban az időpontban kell adóznia, mint a magánbefektetőnek. Az eredmény elhatárolás alapú számvittel történő megállapítása esetén a befektetőnek a felosztásjellegű hozamokat a befektetési alap üzleti évének végén, a kifizetett hozamokat pedig a követelés keletkezésekor kell rögzítenie. Ebben a tekintetben a mérlegkészítés általános szabályait kell alkalmazni.

A vállalati befektető számára mind a kifizetett, mind a felosztásjellegű hozamok alapvetően teljes mértékben adókötelesek, amennyiben meghatározott bevételek adómentessége nincs kifejezetten szabályozva. Így például a befektetőnek csak az osztalékbevételek 60%-a után kell adót fizetnie (részleges beszámítás szerinti eljárás). A társasági jog fizetésére kötelezett befektetők esetében például a bel- és külföldi osztalékbevételek, valamint a részvények elidegenítéséből származó kifizetett realizált nyereség alapvetően 95%-ban adómentes. Ez nem vonatkozik a befektetési jegyekből származó olyan hozamokra, amelyeket különösen hitelintézetek a kereskedési állományukhoz sorolnak be.

Befektetési jegyek visszaváltása

A befektetési jegyek visszaváltása adójogilag értékesítésként kezelendő, vagyis a befektető elidegenítéskor nyereséget vagy veszteséget realizál.

Adóztatás magánvagyonban

A befektetési jegyek visszaváltásából származó nyereség és veszteség a tőkevagyonból származó pozitív vagy negatív hozamként mindig adóköteles. A nyereség és a veszteség alapvetően beszámítható a tőkevagyonból származó egyéb bevételekkel szemben. Ez azonban nem vonatkozik az áthozott veszteségre vagy a részvények elidegenítéséből származó jövőbeli veszteségekre, melyre külön veszteség-elszámolási számla vezetendő.

A beszámítási tilalom a befektetési jegyek visszaváltásából vagy olyan más értékpapírok elidegenítéséből származó veszteségekre is kiterjed, amelyek még a kiegyenlítő adó bevezetése előtti régi jogszabály hatálya alá esnek.

A visszaváltási árfolyamba foglaltnak minősülő közbenső nyereség is adóztatás alá esik. Ez a befektetési alap által kigazdálkodott kamatokból és kamattaljelű bevételekből tevődik össze, amelyek a legutóbbi hozamfizetési vagy -felhalmozási időpont óta keletkeztek, és ezen időpont óta adóköteles felosztásra vagy felhalmozásra nem került sor. A közbenső nyereségeket a befektetési társaság határozza meg az értékelési napokon, és azt a visszaváltási árral együtt hozza nyilvánosságra. Ezt ezenkívül a németországi letétkezelő bank az értékpapír-elszámolásban közli a befektetővel. A vásárláskor megfizetett közbenső nyereség a befektetőnél a tőkevagyonból származó negatív hozamokhoz tartozik, melyeket beszámíthat a tőkevagyonból származó más, pozitív hozamokkal szemben. A befektetési jegyek visszaváltása során beszedett közbenső nyereség a tőkevagyonból származó pozitív hozamok közé tartozik.

A fedezeti alapokat nem kötelezi törvény a közbenső nyereség megállapítására, ill. nyilvánosságra hozatalára. Amennyiben azonban a befektetési társaság ennek nyilvánosságra hozatala mellett dönt, akkor a fedezeti alap közbenső nyereségét önkéntesen megállapíthatja és közzéteheti.

A befektető elidegenítéséből származó nyereségét alapvetően a német letétkezelő bank állapítja meg. Kivételt képez azoknak a befektetési jegyeknek a visszaváltása, amelyeket 2009. január 1. előtt vásároltak meg, és amelyeket egy éven belül szereztek meg és idegenítettek el. Ilyen esetben az adóköteles elidegenítéséből származó nyereséget, ill. veszteséget továbbra is magának a befektetőnek kell kiszámítania. A nyereség vagy veszteség itt egyrészt az elidegenítési ár, másrészt a beszerzési költség és a jövedelemhez kapcsolódó költség közötti különbség. Ezenkívül a beszerzési költséget, valamint az elidegenítési árat csökkenteni kell a közbenső nyereséggel. Az így megállapított elidegenítéséből származó nyereséget, ill. veszteséget a hozamfizetéssel egy tekintet alá eső bevételekkel is csökkenteni kell, hogy e tekintetben el lehessen kerülni a kettős adóztatást.

Adóztatás forgóeszközök esetén

Befektetési jegyek visszaváltásánál alapvetően a visszaváltási árfolyam és a beszerzési költség közötti különbözet képezi az adóköteles elidegenítéséből származó nyereséget vagy veszteséget.

A részvényeken elért nyereség magában foglalja az osztalékokat, a részvények elidegenítéséből származó nyereségeket és veszteségeket, valamint az olyan részvények értékének emelkedését és csökkenését, amelyek után kifizetés vagy felhalmozás még nem történt. A befektetési társaság a részvényeken elért nyereséget a visszaváltási árfolyam százalékos arányában teszi közzé, így a befektetőnek a részvényeken elért abszolút nyereséget a befektetési jegyeknek mind megszerzése, mind visszaváltása esetén a mindenkor visszaváltási árfolyammal való szorzás útján kell

megállapítania. A részvényeken elért visszaváltáskori abszolút nyereség és a részvényeken elért abszolút megszerzési nyereség közötti különbség képezi a részvényeken elért, a tulajdonlási idővel arányos nyereséget, mely arról tájékoztatja a befektetőt, hogy befektetési jegyeinek értéknövekedése, ill. értékcsökkenése milyen mértékben vezethető vissza részvényekre. A befektetési jegyek elidegenítéséből származó nyereség, ill. veszteség a társasági adó fizetésére kötelezett befektető számára részvényeken elért, a tulajdonlási idővel arányos nyereség 95%-os mértékében, a jövedelemadó fizetésére kötelezett vállalati befektetők számára a részvényeken elért, a tulajdonlási idővel arányos nyereség 40%-os mértékében adómentes.

Az úgynevezett DBA-nyereség azokat a bevételeket és nyereségeket, ill. veszteségeket foglalja magában, amelyek a forrás állama és Németország közötti kettős adóztatást kizáró egyezmény (DBA) alapján adómentesek, és amelyeket még nem fizettek ki vagy halmoztak fel. A befektetési jegyek elidegenítéséből származó nyereség vagy veszteség vállalati befektetők számára a tulajdonlási idővel arányos DBA-nyereség mértékében adómentes. A DBA-nyereséget a befektetési társaság a részvényeken elért nyereséggel azonos formában, ettől elválasztva teszi közzé.

Az üzleti befektetőnek a befektetési jegyeket az adott esetben a beszerzési mellékköltségekkel megnövelt beszerzési költségen kell nyilvántartásba vennie. Ha a befektetési alap a befektetési jegyek tartási ideje alatt hozamokat halmoz fel, akkor a hozamfizetéssel egy tekintet alá eső bevételeket a mérlegen kívül kell nyilvántartásba venni, és aktív kiegyenlítő tételt kell képezni. A befektetési jegyek visszaváltásának időpontjában ezeket az eredményre gyakorolt hatást megjelenítve kell kivezetni, és az aktív kiegyenlítő tételt kell oldani, hogy el lehessen kerülni a hozamfizetéssel egy tekintet alá eső bevételek kétszeres adóügyi nyilvántartásba vételét. Ezenkívül a tulajdonlási idővel

arányos részvénynyereséget a mérlegen kívül kell figyelembe venni.

Német tőkenyereség-adó

A német befektetési társaságnak és/vagy a német letétkezelő bankoknak a tőkenyereség-adót (*Kapitalertragsteuer*) alapvetően a befektető helyett le kell vonni és ki kell fizetni. A tőkenyereség-adó a magánbefektető számára alapvetően kiegyenlítő hatású. A befektetőnek mindazonáltal az adóbevallásnál választási joga van, és meghatározott esetekben adóbevallási kötelezettség terheli. Ha a befektetési jegyeket vállalati tulajdonban tartják, akkor alapvetően adóbevallási kötelezettség áll fenn. Ha a vállalati befektetőre a befektetési jegyekből származó hozamaival jövedelem- vagy társasági adót szabnak ki, akkor a fizetett tőkenyereség-adó csak kiegyenlítő hatás nélküli adóelőleg-fizetés, amelyet a befektető beszámíthat a saját személyes adókötelezettségébe. Ehhez a befektető a német befektetési társaságtól, ill. a német letétkezelő bankoktól adóigazolást kap, amelyet adóbevallása keretében be kell nyújtania az adóhivatalnak.

Az adóbevallás keretében a magánszemélyeknél érvényes adókulcs a tőkevagyonból származó jövedelmekre legfeljebb 25 százalék. Az önkéntes adóbevallás különösen adóköteles bevétel nélküli vagy igen alacsony adóköteles bevétellel rendelkező befektetőknek ajánlható.

Adóbevallás-nélküliségi igazolás megadása vagy érvényes tőkenyereség-adó alóli mentesítési kérelem bemutatása esetén a német letétkezelő bankok eltekintenek a tőkenyereség-adó levonásától. Ha a befektető igazolja, hogy külföldi illetőségű adóalany, akkor a tőkenyereség-adó levonása a németországi osztalékokból származó hozamokra korlátozódik.

A német letétkezelő bankoknak az adóköteles személyekről veszteség-elszámolási számlát kell vezetniük, melyet

automatikusan átvezetnek a következő évre. Itt a részvények eladásából származó veszteségek csak a részvények eladásából származó nyereségekkel szemben számolhatók el. A befektetési jegyek visszaváltásából származó nyereség adójogilag nem minősül részvényből származó nyereségnek.

A tőkenyereség-adót csak olyan mértékben vonják le, amilyen mértékben a pozitív jövedelmek az (áthozott) negatív jövedelmeket, valamint az esetleges tőkenyereség-adó alóli mentesítéseket meghaladják. A Németországban korlátlanul adóköteles befektető a bankjának legfeljebb 801,- euró összegben adhat megbízást tőkenyereség-adó alóli mentesítésre (házastársak összevont adózása esetén: ez 1602,- euró).

A tőkenyereség-adó alóli mentesítés iránti kérelmet, az adómegállapítás alóli mentességről szóló igazolást, illetve a külföldi adóalanyiság igazolását megfelelő időben kell a letétkezelő bank rendelkezésére bocsátani. A megfelelő idő jelentése tőkésítés esetén a befektetési alap üzleti évének vége előtt, hozamfizető befektetési alap esetén a hozamfizetés előtti, befektetési jegyek visszaváltása esetén pedig a tranzakció előtti időpont.

Ha a befektetési jegyeket nem németországi letétkezelőnél őrzik, és a hozamszelvényeket német kifizetőhelyhez nyújtják be, akkor a tőkenyereség-adó alóli mentesítés iránti kérelmet és az adómegállapítás alóli mentességről szóló igazolást nem lehet figyelembe venni.

Külföldi befektetőknek a levont tőkenyereség-adót csak az illetőségük szerinti állam és Németország közötti megfelelő kettős adóztatást kizáró egyezmény keretében lehet beszámítani vagy visszatéríteni. A visszatérítés ügyében a Szövetségi Adóhivatal (*Bundeszentralamt*) illetékes.

Amennyiben a befektetési alap kifizetett vagy feltételezések alapján beszámítható külföldi forrásadókat mutat ki, akkor ezeket

az adólevonás során alapvetően adócsökkentő hatással veszik figyelembe. Ha a kimutatott beszámítható forrásadók adójogi figyelembevételre kivételesen nem lehetséges, akkor ezeknek egy „forrásadó-számlán” való átvitelére kerül sor, vagy az adóbevallás keretében beszámítják.

Német befektetési alapok

A német befektetési társaságoknak mind a hozamkifizetés, mind a tőkésítés során a tőkenyereség-adót kell levonniuk és be kell fizetniük.

Ha a befektetési jegyeket német letétkezelő banknál őrzik, akkor a letétkezelő banknak a befektetési jegyek visszaváltása esetén ezen felül tőkenyereség-adót is le kell vonnia a közbenső nyereségre. A 2008. december 31. után megszerzett befektetési jegyek visszaváltásánál ezen felül a befektetési jegyek eladásából származó nyereség után tőkenyereség-adót kell levonni.

Külföldi befektetési alapok

Külföldi befektetési alapok nem fizetnek be tőkenyereség-adót a német adóhivatal számára. Hozamfizető, ill. részleges hozamfizető befektetési alapoknál azonban a német letétkezelő bank levonja a kifizetett hozamok utáni tőkenyereség-adót.

Ha a befektetési jegyeket egy német letétkezelő banknak visszaszolgáltatják, akkor ennek ezen felül a közbenső nyereségre tőkenyereség-adót kell levonnia és befizetnie. A 2008. december 31. után vásárolt befektetési jegyek visszaváltásánál ezen felül a befektetési jegyek elidegenítéséből származó nyereség után tőkenyereség-adót vonnak le.

Ezenkívül a német letétkezelő banknak tőkenyereség-adót kell levonnia és befizetnie a befektetőnek 1993. december 31. után befolyt minősülő és nem a német tőkenyereség-adó alá tartozó hozamok után. Ha a befektetési jegyeket a megszerzésük óta megszakítás nélkül egy és ugyanazon német letétkezelő bank őrzi, akkor csak a tulajdonlasi idővel arányos, a felhalmozott, kifizetéssel egy tekintet alá eső hozamok

képezik a tőkenyeresség-adó adóalapját. A hozamfizetéssel egy tekintet alá eső hozamok tőkésítését atársaság állapítja meg, és az értékelési napokon a visszaváltási árral együtt hozzák nyilvánosságra.

Uniós megtakarítási irányelv (Kamatinformációs rendelet)

Meghatározott kamatokat és kamatjellegű bevételeket, melyeket egy Németországban korlátlanul adóköteles természetes személy számára más európai országokban fizetnek ki vagy írnak jóvá, a külföldi letétkezelő bank/kifizetőhely jelenti köteles a német adóhatóságoknak. Belgium, Luxemburg és Ausztria, valamint a csatlakozott harmadik országok a bejelentés helyett forrásadót szednek be. A levont forrásadó összegéről a befektető adóigazolást vagy elszámolás formájú igazolást kap. A forrásadót a német jövedelemadóból vonják le, és amennyiben a forrásadó a fizetendő jövedelemadót meghaladja, akkor a jövedelemadó-bevallás keretében visszatérítik. A befektetőnek lehetősége van arra, hogy mentesüljön az adólevonás alól, amennyiben a letétkezelő banknak felhatalmazást ad önkéntes közzétételre, amely lehetővé teszi az intézet számára, hogy az adólevonás alól eltekintsen, és ehelyett a hozamokat a német pénzügyi hatóságoknak bejelentse.

A német kifizetőhelyek kötelesek a kamatoknak és kamatjellegű hozamoknak külföldi természetes személyek részére történő megfelelő kifizetéseit a Szövetségi Adóhivatal útján a lakóhely szerinti illetékes külföldi adóhivatalnak továbbítani. A befektetési jegyek visszaváltását vagy elidegenítését abban az esetben kell jelenteni, ha a kamatok és kamatjellegű hozamok részesedése a visszaváltási árfolyam 40%-át meghaladja.

Nem kell jelenteni a kifizetett kamatokat és kamatjellegű hozamokat a lakóhely szerinti adóhivatalnak, ha a befektetési alap legfeljebb 15%-ban áll olyan befektetésekből, amelyek a Kamatinformációs rendelet szerinti kamatokhoz és kamatjellegű hozamokhoz

vezetnek. Azt, hogy az Ön befektetési alapját ez érinti-e, ezt az éves jelentésből állapíthatja meg.

Jogi nyilatkozat

E jogi útmutatás célja, hogy áttekintést adjon a befektetési jegy adózási következményeiről. Az általános adóügyi elemzések nem tárgyalhatják a befektetési jegy-tulajdonosok egyéni helyzetéből adódó összes szempontot. Az érdekelt befektetőknek javasoljuk, hogy az adótanácsadó valamely tagjától kérje ki a befektetési alap adózással kapcsolatos kérdéseire vonatkozó tanácsát.

Az adózással kapcsolatos fejtegetések a jelenleg ismert jogálláson alapulnak. Nem szavatolható azonban az, hogy az adózás jogi megítélését a törvényhozás, a jogszolgáltatás és a pénzügyi igazgatás rendeletei nem módosítják. Ilyen módosítások visszamenőlegesen is bevezethetők, és a fentebb ismertett adójogi következményeket hátrányosan befolyásolhatják.



Deka International S.A.

5, rue des Labours
1912 Luxembourg
Pf.: 5 45
2015 Luxembourg
Luxemburg

Telefon: (+3 52) 34 09 - 39
Telefax: (+3 52) 34 09 - 22 93
www.deka.lu

