Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalapból,

Aforizma Abszolút Hozamú Részalapból

álló

ACCORDE ESERNYŐALAP

KEZELÉSI SZABÁLYZATA

Alapkezelő:

Accorde Alapkezelő Zrt. (Székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

Forgalmazó:

Concorde Értékpapír Zrt. (Székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

Raiffeisen Bank Zrt. (Székhely: 1133 Budapest, Váci út 116-118.) – az Accorde Sharp Részalap tekintetében

SPB Befektetési Zrt. (1051, Budapest, Vörösmarty tér 7-8. 3. emelet) - az Accorde Sharp Részalap tekintetében

Erste Befektetési Zrt. (1138 Budapest, Népfürdő u. 24-26. 8. em) - az Accorde Sharp Részalap tekintetében

OTP Bank Nyrt. (1052, Budapest, Deák Ferenc u 7-9.) – az Accorde Sharp Részalap tekintetében

MBH Befektetési Bank Zrt. (1117 Budapest Magyar Tudósok Körútja 9. G. épület) – az Accorde Sharp Részalap tekintetében

MBH Bank Nyrt. (1056 Budapest, Váci utca 38.) – az Accorde Sharp Részalap tekintetében

Patria Finance Magyarországi Fióktelepe (1095 Budapest, Lechner Ödön fasor 9.)- az Accorde Sharp Részalap tekintetében

Letétkezelő:

UniCredit Bank Hungary Zrt. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

Közzététel napja: 2026.04.15.

Alkalmazás időpontja: 2026.04.15.*

*A kezelési szabályzatnak a befektetési szabályokat érintő változásai, illetve az Alapot terhelő díjak és költségek módosulását eredményező változásai 2026. május 15-től lépnek hatályba.

A Magyar Nemzeti Bank a Kezelési szabályzat jóváhagyása során az abban szereplő adatok valódiságát nem vizsgálja és nem vállal felelősséget az abban foglalt információk valódiságáért.

Tartalom

Meghatározások 6

I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk 9

1. A befektetési alap alapadatai 9

2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk 10

3. A befektetéskezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a Befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása 11

4. A befektetés legfontosabb jogi következményeinek leírása, beleértve a joghatóságra, az alkalmazandó jogra és bármilyen olyan jogi eszköz meglétére vagy hiányára vonatkozó információkat, amelyek az ABA letelepedése szerinti országban hozott ítéletek elismeréséről és végrehajtásáról rendelkeznek: 12

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként) 12

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója 12

6. A befektetési jegyek névértéke 12

7. A befektetési jegy devizaneme 12

8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk 13

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja 13

10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk 13

III. Az Alap befektetési politikája és céljai, ezen belül különösen: 14

11. Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció) 14

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei 15

13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe az Alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása 15

14. Az egyes portfolióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya 15

15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat 16

16. A portfólió devizális kitettsége 18

17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása 18

18. Hitelfelvételi szabályok 19

19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti 19

20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága 19

21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni ... 19

22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk: 19

23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja. 19

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk 19

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések 20

IV. A kockázatok 21

26. A kockázati tényezők valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek: 21

26.1. Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat 25

V. Az eszközök értékelése 26

27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás 26

28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket 27

29. A származtatott ügyletek értékelése 30

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk 31

VI. A hozammal kapcsolatos információk 31

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása 31

32. Hozamfizetési napok 31

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk 31

VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása 31

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret 31

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk 32

VIII. Díjak és költségek 32

36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja 32
37. A befektetési Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket..... 38
38. Ha az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke 38
39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei 38
40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk 39
IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása 39
41. A befektetési jegyek vétele 39
42. A befektetési jegyek visszaváltása..... 39
43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai 40
44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása..... 40
45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák..... 41
46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák..... 41
47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk 41
X. Az Alapra vonatkozó további információ 41
48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye..... 41
49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei 42
50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira..... 42
51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről 42
XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk 44
52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám) 44
53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai 44
54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai 45
55. Az olyan tanácsadóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), melynek díjazása a befektetési alap eszközeiből történik 45
56. A forgalmazóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai 46
57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)..... 46
58. A prime brókerre vonatkozó információk 46
58.1. A prime bróker neve..... 46

58.2. Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetetlenségek kezelésének leírása..... 46

58.3. A letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az ABA eszközei átruházásának és újrafelhasználásnak lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információ leírása..... 47

59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek bemutatása..... 47

A befektetési alapokat működtető intézményi háttér legfontosabb szereplői és a jelen Kezelési szabályzatban használt fogalmak:

Alap: Az Accorde Esernyőalap

Alapok: az Accorde Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok

ABA: alternatív befektetési alap

ABAK: alternatív befektetési alapkezelő, azaz rendszeres gazdasági tevékenységként egy vagy több ABA-t kezelő befektetési alapkezelő

ABAK- irányelv: az alternatív befektetési alapkezelőkről szóló 2011/61/EU irányelv

ABAK-rendelet: az alternatív befektetési alapkezelőkről szóló 231/2013/EU rendelet

ABA székhely szerinti tagállama : Magyarország;

Alapdeviza: a Részalap kibocsátási pénzneme. Amennyiben a Részalapnak több eltérő devizában kibocsátott sorozata van, akkor a Kezelési Szabályzat 7. pontjában megjelölt sorozat kibocsátási pénzneme.

Alapkezelő: az Accorde Alapkezelő Zrt. (Székhely: 1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.)

ÁKK: Államadósság Kezelő Központ Zártkörűen Működő Részvénytársaság

Befektetési alap: a Kbftv-ben meghatározott feltételekkel létrehozott kollektív befektetési forma

Befektetési alapkezelés: a kollektív befektetési forma számára a Kbftv. szerint végzett befektetéskezelési tevékenység, valamint a kollektív befektetési forma létrehozatalához, működtetéséhez kapcsolódó feladatok ellátása

Befektetési jegy: a Kbftv-ben meghatározott módon és alakszerűséggel a Befektetési alap mint kibocsátó által sorozatban forgalomba hozott, a Befektetési alappal szembeni, a Kezelési szabályzatában meghatározott követelést és egyéb jogokat biztosító, átruházható értékpapír

Befektető: a Befektetési jegy tulajdonosa

Bszt.: a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól szóló 2007. évi CXXXVIII. törvény

Dematerializált értékpapír: a Tpt.-ben és külön jogszabályban meghatározott módon, elektronikus úton létrehozott, rögzített, továbbított és nyilvántartott, az értékpapír tartalmi kellékeit azonosítható módon tartalmazó adatösszesség

E-nap: a nettó eszközérték, illetve az árfolyam érvényességének napja

EMEA: (Europe, the Middle East and Africa) Európa, a Közel-Kelet és Afrika országainak összefoglaló elnevezése

EMU: Európai Monetáris Unió tagállamainak összessége

EU: az Európai Unió tagállamainak összessége

Esernyőalap: Az Alap, amely a Kbftv. 70. §-a szerint egy olyan befektetési alap, amely a Tájékoztatóban és a Kezelési Szabályzatban megnevezett részalapokból áll

Felügyelet vagy MNB: felügyeleti hatóság, amely engedélyezi az alapok létrehozatalát, folyamatosan ellenőrzi az alapkezelő és a letétkezelő tevékenységét; a Magyar Nemzeti Bank, illetve jogelődei (ÁÉTF, ÁÉF, PSZÁF)

Forgalmazási Hely: A Forgalmazó által az Alap befektetési jegyeinek értékesítésére kijelölt helyek

Forgalmazási nap: minden olyan nap, amely az adott alap befektetési jegyeinek tényleges forgalmazása folyik

Forgalmazó: a Befektetési jegy forgalomba hozatalában és forgalmazásában közreműködő, a Tpt. 23. § (1) bekezdésében meghatározott szervezet

Kbftv.: a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról szóló 2014. évi XVI. törvény

Kezelési szabályzat: az Alap kezelésének szabályait tartalmazó, a Kbftv. 3. számú mellékletének megfelelő szabályzat,amely az alapkezelő és a befektetők közötti általános szerződési feltételeket tartalmazza.

Kibocsátó: az Alap

Kiemelt Befektetői Információ (KID): a Befektetési alapról mint ABA-ról készített, a befektetőknek adandó legfontosabb információkat tartalmazó rövid dokumentum**;**

Kormányrendelet: 78/2014. (III.14.) Korm. rendelet a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól

Könyvvizsgáló: feladata az Alap éves beszámolójának auditálása, nyilvántartásainak ellenőrzése

Letétkezelés: a pénzügyi eszköz letéti őrzése, a kamat, az osztalék, a hozam, illetőleg a törlesztés beszedése és egyéb kapcsolódó szolgáltatás együttes nyújtása, ideértve az óvadék (biztosíték) kezelésével összefüggő szolgáltatásokat

Letétkezelő: a Bszt. 5. § (2) bekezdésének b) pontjában meghatározott letétkezelési szolgáltatásra vonatkozó engedéllyel rendelkező magyarországi székhelyű befektetési vállalkozás vagy hitelintézet nevezetesen UniCredit Bank Hungary Zrt.. (székhely: 1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.)

MNB: Magyar Nemzeti Bank

Minimum hozamkorlát: előre meghatározott, fix minimum megtérülési ráta.

Nettó eszközérték: azAlap vagyonában szereplő eszközök - ideértve az aktív időbeli elhatárolásokat és a kölcsönbe adásból származó követeléseket is - értéke, csökkentve a portfóliót terhelő összes kötelezettséggel, beleértve a passzív időbeli elhatárolásokat is

Nyíltvégű befektetési alap: olyan befektetési alap, amelynek befektetési jegyeit a befektetők a folyamatos forgalmazás során az alap futamideje alatt megvásárolhatják, továbbá a befektetési jegyeket a befektetési alap kezelési szabályzatában foglalt szabályok szerint a futamidő alatt visszaválthatják

Részalapok: Az Alapon mint befektetési alapon belül egymástól elkülönítetten nyilvántartott és kezelt, a Kbftv. 70.§-a szerinti részalapok

OECD: Gazdasági Együttműködési és Fejlesztési Szervezet,

Portfólió: az adott alapban lévő befektetési eszközök összessége

Ptk.: a Polgári Törvénykönyvről szóló 2013. évi V. törvény

Sorozat: Egy befektetési alap nevében egy vagy több sorozatot alkotó, egyazon sorozaton belül azonos névértékű és azonos jogokat megtestesítő befektetési jegyek bocsáthatók ki. A kezelési szabályzatnak részletesen meg kell határoznia, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőikben térnek el egymástól

T-nap: az ügyletkötésre vonatkozó megbízás leadásának napja

Tanácsadók: az alapkezelő a befektetési alapok portfoliójának kialakításához egyéb tanácsadókat is igénybe vehet. A tanácsadókat be kell mutatni az alap tájékoztatójában

Tájékoztató: a Befektetési Jegyek nyilvános forgalomba hozatalához és folyamatos forgalmazásához készített, a Felügyelet által jóváhagyott dokumentum

Tpt.: a tőkepiacról szóló 2001. évi CXX. törvény

Végrehajtási Partner: azon befektetési szolgáltatók, akikkel az alapkezelő származtatott ügyletek lebonyolítására megállapodást kötött

Egyéb, a Kezelési Szabályzatban használt fogalmak jelentése: a Kezelési Szabályzatban szereplő azon fogalmak vonatkozásában, melyek meghatározását sem a Tájékoztató, sem a Kezelési Szabályzat egyéb pontjai nem tartalmazzák, a Kbftv. által meghatározott definíciók alkalmazandók.

Egyéb információk

Az Alap működését és befektetési jegyeinek forgalmazását jelenleg a Kbftv. szabályozza.

Az Alap felügyeletét az MNB látja el.

Az Alap létrehozása Magyarországon történt.

A jelen Kezelési Szabályzatban foglalt feltételeket az Alapkezelő a Befektetők hozzájárulása nélkül, a Felügyelet engedélyével módosíthatja egyoldalúan. A Kbftv. 72. § (4) bekezdésében megnevezett esetekben továbbá a módosításokhoz a Felügyelet engedélye sem szükséges.

I. A befektetési alapra vonatkozó alapinformációk

1. A befektetési alap alapadatai

1.1. A befektetési alap neve

Accorde Esernyőalap (továbbiakban: Esernyőalap) egy olyan, a Kbftv. 70.§-a szerinti befektetési alap, amely az alábbi részalapokból, illetve egy részalapon belüli sorozatokból áll:

- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „A" Sorozat
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „B" Sorozat
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „C" Sorozat
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „I" Sorozat

- Aforizma Abszolút Hozamú Részalap

elnevezés angolul: Accorde Umbrella Fund

1.2. A befektetési alap rövid neve

Accorde Esernyőalap (továbbiakban: Esernyőalap) egy esernyőalap, amely az alábbi részalapokból, illetve egy részalapon belüli sorozatokból áll:

- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „A" Sorozat
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „B" Sorozat
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „C" Sorozat
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „I" Sorozat

- Aforizma Abszolút Hozamú Részalap

elnevezés angolul: Accorde Umbrella Fund

1.3. A befektetési alap székhelye

1123 Budapest, Alkotás utca 55-61.

1.4. A befektetési alap nyilvántartásba vételének időpontja, nyilvántartási száma

- Accorde Származtatott Esernyőalap – 1111-747 (2018.01.15.)
- Accorde Sharp Származtatott Részalap - 1111-747-3 (2018.01.15.)
- Aforizma Származtatott Részalap - 1111-747-5 (2018.03.10)

1.5. A befektetési alapkezelő neve

Accorde Alapkezelő Zrt.

1.6. A letétkezelő neve

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1.7. A forgalmazó neve

Concorde Értékpapír Zrt.

Raiffeisen Bank Zrt. (Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap tekintetében)

SPB Befektetési Zrt. (Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap tekintetében)

Erste Befektetési Zrt. (Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap tekintetében)

OTP Bank Nyrt. (Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap tekintetében)

MBH Befektetési Bank Zrt. (Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap tekintetében)

MBH Bank Nyrt. (Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap tekintetében)

Patria Finance Magyarországi Fióktelepe (Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap tekintetében)

1.8. A befektetési alap működési formája (zártkörű vagy nyilvános), a lehetséges befektetők köre (szakmai vagy lakossági)

A Részalapok mindegyikének működési formája: Nyilvános

A lehetséges befektetők köre a Kbftv. szerinti szakmai és lakossági befektetők egyaránt.

A befektetőkre vonatkozó speciális rendelkezések:

A fenti általánosan meghatározott befektetői kör alól kivételt képeznek az alábbi befektetők: A Részalapok egyetlen befektetője sem lehet tiltott USA-beli befektető, és nem is vásárolhat befektetési jegyeket tiltott USA-beli befektetőnek minősülő személy javára és részére. A befektető azonnal köteles tájékoztatni az Alapkezelőt vagy annak megbízottjait arról, ha tiltott USA-beli befektetővé válik, vagy a tulajdonában lévő befektetési jegyeket tiltott USA-beli befektető javára vagy részére vásárolta, és az ilyen befektető birtokában lévő, illetve ilyen befektető javára vásárolt befektetési jegyeket azonnal vissza kell váltani Ezen kizárt befektetői körre vonatkozó részletszabályokat az Alap Tájékoztatójának 3.2. pontja tartalmazza.

1.9. A befektetési alap fajtája (nyíltvégű vagy zártvégű)

A Részalapok mindegyike nyíltvégű

1.10. A befektetési alap futamideje (határozatlan vagy határozott), határozott futamidő esetén a futamidő lejáratának feltüntetése

A Részalapok mindegyike határozatlan futamidejű

1.11. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap ÁÉKBV-irányelv alapján harmonizált alap

A Részalapok mindegyike ABAK irányelv alapján harmonizált

1.12. A befektetési alap által kibocsátott sorozatok száma, jelölése, annak feltüntetése, hogy az egyes sorozatok milyen jellemzőkben térnek el egymástól

A Részalapok, illetve egy részalapon belüli sorozatok befektetési jegyeinek ISIN kódjai az alábbiak:

- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „A" Sorozat HU0000717590
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „B" Sorozat HU0000725460
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „C" Sorozat HU0000741376
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „I" Sorozat HU0000725452

- Aforizma Abszolút Hozamú Részalap HU0000720420

A Részalapok, illetve egy Részalapon belül a sorozatok a befektetési politikában, a forgalmazók köre, a Befektetőknek felszámított jutalékok, a sikerdíj, devizanem, valamint az alkalmazott alapkezelési és forgalmazási díj tekintetében térhetnek el egymástól, minden egyéb jellemző vonatkozásában megegyeznek egymással.

1.13. A befektetési alap jogszabály szerinti elsődleges eszközkategória típusa

A Részalapok mindegyike értékpapír alap

Abszolút hozamú részalap:

Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap

1.14. Annak feltüntetése, ha a befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás biztosítja (tőke-, illetve hozamgarancia) vagy azt a befektetési alap részletes befektetési politikája támasztja alá (tőke-, illetve hozamvédelem); az ennek feltételeit a kezelési szabályzatban részletesen tartalmazó pont megjelölése

A Részalapokra nincs semmilyen tőke- illetve hozamígéret, vagy tőke-, illetve hozamgarancia.

2. A befektetési alapra vonatkozó egyéb alapinformációk

A Részalapok befektetési jegy sorozatait az egyes Forgalmazók az Alapkezelővel kötött forgalmazási szerződések keretein belül, saját Üzletszabályzatuk szerint forgalmazhatják.

Az adott Forgalmazó Üzletszabályzatában speciális feltételeket határozhat meg, amellyel a Befektetési jegyek forgalomképességét korlátozhatja. Az Alapkezelő fenntartja a jogot, hogy a forgalmazási szerződésekben megállapodhat a Forgalmazók Üzletszabályzatában meghatározandó feltételekben a forgalmazás vonatkozásában.. A Forgalmazó az Üzletszabályzatában az adott Forgalmazón keresztül történő forgalmazás vonatkozásában a Befektetési jegyek befektetőinek a körére vonatkozóan megkötéseket alkalmazhat.

Az Alapkezelő a Kbftv. 128.§-ában foglaltakat figyelembe véve dönthet illikvid sorozat létrehozásáról.

3. A befektetéskezelésre, továbbá a befektetési jegyek forgalomba hozatalára és forgalmazására vonatkozó, valamint az Alap és a Befektető közötti jogviszonyt szabályozó jogszabályok felsorolása

Törvények

- 2014. évi XVI. törvény a kollektív befektetési formákról és kezelőikről, valamint egyes pénzügyi tárgyú törvények módosításáról (Kbftv.)
- 2013. évi V. törvény a Polgári Törvénykönyvről (Ptk.)
- 2001. évi CXX törvény a tőkepiacról(Tpt.)
- 2007. évi CXXXVIII. törvény a befektetési vállalkozásokról és az árutőzsdei szolgáltatókról, valamint az általuk végezhető tevékenységek szabályairól(Bszt.)
- 2017. évi LXXX. törvény a pénzmosás és a terrorizmus finanszírozása megelőzéséről és megakadályozásáról
- 2017. évi LII. törvény az Európai Unió és az ENSZ Biztonsági Tanácsa által elrendelt pénzügyi és vagyoni korlátozó intézkedések végrehajtásáról
- 2008. évi XLVII. törvény a fogyasztókkal szembeni tisztességtelen kereskedelmi gyakorlat tilalmáról
- 2005. évi XXV. törvény a távértékesítés keretében kötött pénzügyi szolgáltatási szerződésekről
- 2018. évi LII. törvény a szociális hozzájárulási adóról

Kormányrendeletek

- 78/2014. (III. 14.) Korm. rendelete a kollektív befektetési formák befektetési és hitelfelvételi szabályairól (Kormányrendelet)

Európai Uniós szabályozás

- Az Európai Parlament és a Tanács 2011/61/EU irányelve (2011. június 8.) az alternatív befektetésialap-kezelőkről (ABAK-irányelv)
- A Bizottság 231/2013/EU felhatalmazáson alapuló rendelete (2012. december 19.) a 2011/61/EU európai parlamenti és tanácsi irányelvnek a mentességek, az általános működési feltételek, a letétkezelők, a tőkeáttétel, az átláthatóság és a felügyelete tekintetében történő kiegészítéséről(ABAK-rendelet)
- Az Európai Parlament és a Tanács 1286/2014/EU rendelete (2014. november 26.) a lakossági befektetési csomagtermékekkel, illetve biztosítási alapú befektetési termékekkel kapcsolatos kiemelt információkat tartalmazó dokumentumokról
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2015/2365 rendelete (2015. november 25.) az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról
- Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2016/1011 rendelete (2016. június 8.) a pénzügyi eszközökben és pénzügyi ügyletekben referenciamutatóként vagy a befektetési alapok teljesítményének méréséhez felhasznált indexekről, valamint a 2008/48/EK és a 2014/17/EU irányelv, továbbá az 596/2014/EU rendelet módosításáról

• Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 rendelete (2019. november 27.) a pénzügyi szolgáltatási ágazatban a fenntarthatósággal kapcsolatos közzétételekről (az „SFDR ")

Taxonómia rendelet: Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2020/852 rendelete (2020. június 18.) a fenntartható befektetések előmozdítását célzó keret létrehozásáról, valamint az (EU) 2019/2088 rendelet módosításáról

A fenti felsorolás nem taxatív jellegű, így a fentieken túlmenően vannak olyan hatályos jogszabályi rendelkezések, amelyek szabályozzák az alapkezelési tevékenység és a forgalmazási tevékenység belső folyamatait, illetőleg a Felügyelettel szemben fennálló adat-bejelentési, adatszolgáltatási és a felügyeleti hatósági jogkör gyakorlásából eredő egyéb kötelezettségeket.

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

A Részalap és a Részalap Befektetési jegyének tulajdonosa közötti valamennyi kapcsolatra a magyar jog szabályai az irányadóak.
A Részalap és e Részalap Befektetési jegyének tulajdonosa között felmerülő vitás kérdéseket az Alap elsősorban peren kívül, a felek méltányos érdekeinek szem előtt tartásával igyekszik rendezni. Erre figyelemmel bármely vitás ügyben az Alap lehetővé teszi az Befektetési jegy tulajdonosa részére a Részalap tekintetében a vitás kérdés megtárgyalását - és a lehetőségek keretei között, ha erre mód nyílik - a vita peren kívüli rendezését.
A Befektetési jegy tulajdonosa által szóban, vagy írásban benyújtott panasz, vagy igény esetén az Alapkezelő mindenkor ésszerű határidőn, de a panaszokra legkésőbb a kézhezvételtől számított 30 napon belül ad választ.
A panasz elutasítása, vagy a panasz kivizsgálására előírt 30 napos törvényi válaszadási határidő eredménytelen eltelte esetén a természetes személy befektetési jegy tulajdonosa a szerződés létrejöttével, érvényességével, joghatásaival és megszűnésével, továbbá a szerződésszegéssel és annak joghatásaival kapcsolatos jogvita esetén a Pénzügyi Békéltető Testülethez, mint a Magyar Nemzeti Bank által működtetett szakmailag független testülethez fordulhat (levelezési címe: H-1525 Budapest BKKP Pf.: 172.; telefon: 06-80-203-776; e-mail: ugyfelszolgalat@mnb.hu).
Amennyiben a Részalap és a Részalap Befektetési jegyének a tulajdonosa között felmerülő vitás kérdések peren kívüli rendezése nem járt eredménnyel, úgy a Részalap és a Befektetési jegy tulajdonosa közötti vitás ügyekben a polgári perrendtartásról szóló 2016. évi CXXX. törvény (Pp.) rendelkezései az irányadóak. Az Alap és a Befektetési jegy tulajdonosa a Kezelési szabályzat hatálya alá tartozó bármely tevékenységgel kapcsolatban az adott Részalap tekintetében felmerült, bármely jogvita esetén a Pp. általános szabályai az irányadóak.
Az értékpapírszámla megnyitására és vezetésére, valamint a vételi, visszaváltási megbízások teljesítésére a Forgalmazók üzletszabályzatának rendelkezései, valamint az abban meghatározott ország jogszabályai az irányadóak.

II. A befektetési jegyre vonatkozó információk (sorozatonként)

5. A befektetési jegy ISIN azonosítója

- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „A" Sorozat HU0000717590
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „B" Sorozat HU0000725460
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „C" Sorozat HU0000741376
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „I" Sorozat HU0000725452

- Aforizma Abszolút Hozamú Részalap HU0000720420

6. A befektetési jegyek névértéke

- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „A" Sorozat - 1 Ft, azaz egy magyar forint
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „B" Sorozat - 1 EUR, azaz egy euró
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „C" Sorozat – 1 USD, azaz egy dollár
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „I" Sorozat - 1 Ft, azaz egy magyar forint

- Aforizma Abszolút Hozamú Részalap - 1 Ft, azaz egy magyar forint

7. A befektetési jegy devizaneme

- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „A" Sorozat – HUF
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „B" Sorozat – EUR
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „C" Sorozat - USD
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „I" Sorozat – HUF

- Aforizma Abszolút Hozamú Részalap – HUF

8. A befektetési jegy előállításának módja, a kibocsátásra, értékesítésre vonatkozó információk

Minden sorozat befektetési jegye a Tpt. 7. §-9. § rendelkezései szerint dematerializált formában kerül előállításra, és az egyes Részalapok futamideje alatt a forgalomba hozataluk (kibocsátásuk) folyamatos.

Az értékesítésre vonatkozó szabályokra a Kbftv. 103. §-110. §-ának pontjai értendők.

A Részalapok Befektetési jegyeinek értékesítését aForgalmazó(k) végzi(k).

A Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának szüneteltetésére és felfüggesztésére vonatkozó általános szabályokra a Kbftv. 113. §-116. §-ának pontjai vonatkoznak.

9. A befektetési jegyre vonatkozó tulajdonjog igazolásának és nyilvántartásának módja

A Befektetési Jegyek dematerializált értékpapírként – elektronikus jelként - kerülnek előállításra, kinyomtatásuk nem lehetséges.

A Befektetési jegyeket az a személy vásárolhatja meg, aki/amely értékpapír-számlavezetésre az arra jogosult értékpapírszámlavezetővel erre értékpapírszámla-szerződést kötött. Az értékpapír-számlaszerződéssel a számlavezető kötelezettséget vállal arra, hogy a vele szerződő fél (számlatulajdonos) tulajdonában álló értékpapírt a számlavezetőnél megnyitott értékpapír-számlán nyilvántartja és kezeli, a számlatulajdonos szabályszerű rendelkezését teljesíti, valamint a számlán történt jóváírásról, terhelésről és a számla egyenlegéről a számlatulajdonost értesíti, valamint kérésre a tulajdonos részére igazolást állít ki.

A Ptk. 6:569. § (7) bekezdése szerint a dematerializált értékpapír átruházásához az átruházásra irányuló szerződés vagy más jogcím, valamint az átruházó értékpapírszámlájának megterhelése és az új jogosult értékpapírszámláján a dematerializált értékpapír jóváírása szükséges. A Tpt. 138. § (1) bekezdése szerint a dematerializált értékpapír megszerzésére és átruházására kizárólag értékpapírszámlán történő terhelés, illetve jóváírás útján kerülhet sor. A Ptk. 6:570. §-a szerint a dematerializált értékpapír átruházásával az értékpapírban rögzített jogok átszállnak az értékpapír új jogosultjára, függetlenül attól, hogy az átruházó rendelkezett-e az értékpapírban rögzített jogokkal.

A Ptk. 6:566. § (6) bekezdése, illetve a Tpt. 138. § (2) bekezdése szerint a dematerializált értékpapír jogosultjának - ellenkező bizonyítás hiányában - annak az értékpapírszámlának a jogosultját kell tekinteni, amelyiken a dematerializált értékpapírt nyilvántartják. Az értékpapírszámla vezetője által kiállított számlakivonat a dematerializált értékpapír jogosultja jogosultságát az értékpapír tulajdonjogát harmadik személyek felé a kiállítás időpontjára vonatkozóan igazolja. A számlakivonat nem minősül értékpapírnak, nem ruházható át és nem lehet engedményezés tárgya.

Ha a dematerializált értékpapír jogosultjának személye nem átruházás útján változik meg, az új jogosult a jogszerzés igazolása mellett kérheti, hogy a dematerializált értékpapírt az értékpapírszámláján írják jóvá. A korábbi jogosult számlájának megterhelését és a dematerializált értékpapírnak az új jogosult számláján való jóváírását a dematerializált értékpapírok átruházására vonatkozó szabályok megfelelő alkalmazásával kell végrehajtani.

10. A befektetőnek a befektetési jegy által biztosított jogai, annak leírása, hogy az ABAK hogyan biztosítja a befektetőkkel való tisztességes bánásmódot, és amennyiben valamely befektető kivételezett bánásmódban részesül, vagy erre jogot szerez, a kivételezett bánásmód leírása, a kivételezett bánásmódban részesülő befektetőtípusok azonosítása, valamint adott esetben ezek az ABA-hoz vagy az ABAK-hoz fűződő jogi és gazdasági kötődésének leírása; az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

A Befektetési jegyek minden tulajdonosa

• jogosult Befektetési Jegyeit, vagy azok egy részét, visszaváltási jutalék megfizetése mellett, az érvényes egy jegyre jutó nettó eszközértéken visszaváltani, a Tájékoztatóban és Kezelési Szabályzatban meghatározottak szerint;

• jogosult arra, hogy az adott Részalap esetleges megszűnésekor az adott Részalap végelszámolását követően fennmaradó, a költségekkel csökkentett vagyonból a tulajdoni arányának megfelelő mértékben részesüljön;

• jogosult a befektetési jegyekhez, mint értékpapírhoz kapcsolódó, a Kbftv.-ben meghatározott jogosultságok gyakorlására.

• jogosult a Kiemelt Befektetői Információt, a Tájékoztató, a Kezelési Szabályzat, a féléves vagy az éves jelentés, valamint a legfrissebb portfólió jelentés térítésmentes igénylésére, azzal, hogy az Alapkezelő ezen kérést akként is teljesítheti,hogy jelzi annak elektronikus elérhetőségét

• a Tájékoztatót a Befektetők számára tartós adathordozón vagy az Esernyőalap közzétételi helyén folyamatosan elérhetővé kell tenni, és a tájékoztató egy nyomtatott példányát kérésre díjmentesen át kell adni.

• a Befektető jogosult a jogszabályokban és a Kezelési Szabályzatban meghatározott egyéb jogok gyakorlására is.

A Részalapok Befektetési jegy tulajdonosai tekintetében az egyenlő elbánás elve érvényesül, a Befektetési jegy tulajdonosok azonos jogokkal és kötelezettségekkel rendelkeznek.

III. Az Alap befektetési politikája és céljai, ezen belül különösen:

Az Alapkezelő a Részalapok tőkéjét kizárólag a jelen Szabályzatban foglaltakkal és a hatályos Kbftv.-ben és Kormányrendeletben pontosan meghatározott szabályokkal és befektetési korlátokkal összhangban fekteti be, melyek kockázatkezelési szempontok alapján tovább szigoríthatóak. Az Alapkezelő a jelen Kezelési szabályzatban meghatározott befektetési politika minden elemét kizárólag a Magyar Nemzeti Bank engedélyével, a közzétételt követő 30 nap elteltével változtathatja meg.

11. Az Alap befektetési céljainak, specializációjának leírása, feltüntetve a pénzügyi célokat is (pl.: tőkenövekedés vagy jövedelem, földrajzi vagy iparági specifikáció)

Accorde Sharp Abszolút Hozamú **Részalap**

Az Alapkezelő a Részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban, származtatott ügyletekbe, részvényekbe és befektetési alapokba másodsorban állampapírokba, vállalati kötvényekbe valamint pénzpiaci eszközökbe, és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni. A származtatott ügyleteket a fedezeti cél mellett a portfólió hatékony kialakítása érdekében is alkalmazza.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, a Részalap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan a Részalap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira. A Részalap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

A Részalap célja a tőkenövekedés. A Részalap tőkenövekménye terhére nem fizet hozamot. Befektetései hozamait (osztalék, kamat, árfolyamnyereség) folyamatosan visszaforgatja, azokból újabb befektetéseket hajt végre a Részalap befektetési politikájának megfelelően. A Befektetési Jeggyel rendelkezők kizárólag a Befektetési Jegyek visszaváltásával vagy a Részalap megszűnésekor juthatnak hozzá a tőkenövekményhez. A Részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

A Részalap top-down global macro stratégiája következtében a részalap előszeretettel vállal long/short pozíciókat részvényindexekben illetve árupiaci termékekben valamint a kockázatok mérséklése céljából, származtatott ügyleteket is rendszeresen vállal. A részalap minden körülmények között pozitív hozam elérésére törekszik.

Az Részalap benchmarkkal nem rendelkezik, és nem referenciaindex alapján kezelt Részalap.

Minimum hozamkorlát szintje az adott naptári évben	A sorozat	B sorozat	C sorozat	I sorozat
2022	2%	0		2%
2023	8%	2%		8%
2024	6%	3%		6%
2025	5%	2,5%		5%
2026-tól	5%	2%	3%	5%

A minimum hozamkorlát az Alapkezelő által meghatározott minimum éves hozam, amelyet az Részalapnak el kell érnie ahhoz, hogy sikerdíj elszámolásra kerülhessen sor. Az alkalmazott minimum hozamkorlát nem jelent az Részalap teljesítményére vonatkozó konkrét ígéretet.

Aforizma Abszolút Hozamú **Részalap**

A Részalap ügyfelei számára kockázatos és biztonságos befektetések megfelelő kombinációjával vonzó kockázathozam profilú befektetési alternatívát kíván nyújtani. A Részalap célja hosszú távon pozitív hozam elérése.

Az Alapkezelő a Részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzpiaci eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni.

A Részalap célja a tőkenövekedés. A Részalap földrajzi specifikációval és specifikus iparági kitettséggel nem rendelkezik.

Referenciahozam (benchmark): Az Alap nem rendelkezik benchmarkkal, nem referencia index alapján kezelt

12. Befektetési stratégia, a befektetési alap céljai megvalósításának eszközei

Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap

Az Alapkezelő a Részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban származtatott ügyletekbe , befektetési jegyek, állampapírokba, vállalati kötvényekbe, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzpiaci eszközökbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, a Részalap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan a Részalap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira.

A Részalap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap

Az Alapkezelő a Részalap befektetési politikája által megengedett eszközökön belül elsősorban állampapírokba, részvényekbe és tőzsdén kereskedett befektetési alapokba (ETF-ekbe), valamint pénzpiaci eszközökbe, származtatott ügyletekbe és egyéb kamatozó papírokba kíván befektetni.

Mivel az Alapkezelő piaci várakozásainak függvényében választja ki azokat az eszközöket, amelyeket az adott befektetési környezetben jó befektetésnek tart, az Alap összetétele dinamikusan változhat. Ebből adódóan a Részalap nem mindig egyformán reagál a tőkepiacok változásaira.

Az Alap pozícióit az Alapkezelő úgy igyekszik kialakítani, hogy az a befektetési jegy-tulajdonosok által befektetett tőke értékét középtávon gyarapítsa.

13. Azon eszközkategóriák megjelölése, amelyekbe az Alap befektethet, külön utalással arra vonatkozóan, hogy a befektetési alap számára engedélyezett-e a származtatott ügyletek alkalmazása

A Részalapok potenciális befektetési területe a lehető legszélesebb és globális: bankbetétek, hazai és nemzetközi részvények illetve kötvények, hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok, a befektetési jegy devizanemétől eltérő devizában denominált eszközök, devizák, kollektív befektetési formák, szabályozott piacra bevezetett és tőzsdén kívüli származtatott ügyletek, szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett certifikátok, állampapírra kötött repo ügyletek, valamint a 78/2014-es kormányrendelet 17 §. (1) bekezdés a. pontjában hivatkozott, 2. §. (1) bekezdés d. pontjában meghatározott értékpapírok. A tőzsdén kívüli más néven nem szabványosított (OTC) ügyleteken belül az alap fektethet, határidős devizaügyletekbe, egyéb határidős ügyletekbe, nem tőzsdei opciós ügyletekbe, swap ügyletekbe, összetett származtatott ügyletekbe és CFD ügyletekbe. A tőzsdei azaz szabványosított ügyletek esetén az alap fektethet tőzsdei határidős ügyletekbe és tőzsdei opciós ügyletekbe.

A származtatott ügyletekbe történő befektetés engedélyezett a Részalapok számára azzal, hogy a Részalap a Kormányrendelet 17. § (1) e) pontja alapján származtatott ügyletekbe fektethet.

14. Az egyes portfolióelemek maximális, illetve minimális vagy tervezett aránya

A Részalapok befektetési politika által megengedett eszközei a nettó eszközértékének arányában.

Accorde Sharp Abszolúthozamú Részalap:

Eszközök	Minimális részarány	Maximális részarány
Pénzforgalmi számla és betétek	**0%**	**100%**
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	**0%**	**100%**
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	**0%**	**100%**
Kollektív befektetési formák	**0%**	**70%**
Egyéb portfólió elemek	**0%**	**100%**

Állampapírra kötött repo ügyletek	0%	100%
Szabályozott piacra és szabályozott piacon kívüli származtatott ügyletek	0%	4,99%

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap:

Eszközök	**Minimális részarány**	**Maximális részarány**
Pénzforgalmi számla és betétek	**0%**	**100%**
Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok	**0%**	**100%**
Tulajdonviszonyt megtestesítő értékpapírok	**0%**	**100%**
Kollektív befektetési formák	**0%**	**70%**
Egyéb portfólió elemek	**0%**	**100%**
Állampapírra kötött repo ügyletek	0%	100%
Szabályozott piacra és szabályozott piacon kívüli származtatott ügyletek	0%	4,99%

Az eszközök aránya a fenti táblázatban közölt értékek között lehet, figyelembe véve a jogszabályi korlátokat, illetve a Kezelési szabályzatban meghatározott egyéb befektetési határértékeket.

A Részalapok tekintetében a befektetésekre az ABA alapokra vonatkozó befektetési szabályok figyelembe vételével kerülhet sor.

A fenti táblázatokban megjelölt minimális és maximális limiteket az Alapkezelő akként alkalmazza, hogy azokkal nem alakít ki vagy ér el olyan eszközportfóliót, amely a Korm. rendelet 1/C. §-ában meghatározott egyéb befektetési alap típusokra vonatkozik és amely az Alap típusának, illetve altípusának megváltoztatását és az Alap elnevezésének módosítását tenné szükségessé.

15. A befektetési politika minden esetleges korlátozása, valamint bármely olyan technika, eszköz vagy hitelfelvételi jogosítvány, amely a befektetési alap kezeléséhez felhasználható, ideértve a tőkeáttétel alkalmazására, korlátozására, a garanciák és eszközök újbóli felhasználására vonatkozó megállapodásokat és az alkalmazható tőkeáttétel legnagyobb mértékét, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet XI. pontjának megfelelő információkat

Befektetési eszközök kölcsönzése

Az Alapkezelő a Kormányrendelet 27. §-ában és az abban visszahivatkozott rendelkezésekben foglaltak alapján - előírt feltételek mellett az Esernyőalap Részalapjainak értékpapírjait legfeljebb a saját tőke nyolcvan százaléka erejéig a Részalap nevében kölcsönadhatja.

A Kormányrendelet 27. §-a és az abban visszahivatkozott irányadó 15.§ (5) bekezdésének megfelelően a Részalap értékpapírkölcsön ügyletet köthet. Az e paragrafus alapján alkalmazandó 8. § szerinti korlátoknak való megfelelés szempontjából az egyes értékpapírok összes eszközön belüli arányának számításakor figyelembe kell venni a Részalap nevében kölcsönadott értékpapírokat.

Forgalomképtelen, korlátozottan forgalomképes, elővásárlási, vételi, visszavásárlási, óvadéki és zálogjoggal, valamint egyéb biztosítékkal terhelt értékpapír értékpapír-kölcsönügylet tárgya nem lehet. Nyomdai úton előállított, névre szóló értékpapír csak üres forgatmánnyal ellátva lehet kölcsönügylet tárgya.

A kölcsönbe adott értékpapír tulajdonjoga átszáll a kölcsönbe vevőre.

Értékpapírkölcsön szerződés kizárólag határozott időre köthető.

Az Alap a Részalap tekintetében értékpapírkölcsön ügylet keretében kölcsön adhat értékpapírt. A kölcsönzés lebonyolítása során az Alapkezelő az általa kezelt Részalapok nevében és azok javára jár el.

A kölcsön futamideje alatt az értékpapírokban megtestesített és azzal kapcsolatos jogokat a kölcsönbe vevő gyakorolja. A kölcsönadó Részalapot a kölcsönszolgáltatás nyújtásáért díj illeti meg, amelynek mértékét, számításának és kifizetésének szabályait az értékpapírkölcsönzési megállapodás tartalmazza. A kölcsönvevő a kölcsönügyletből eredő mindenkori tartozás és annak járulékai megfizetésének, illetve az értékpapírok visszaszolgáltatásának biztosítékául a kölcsönügylet megkötésével egyidejűleg legalább olyan mértékű biztosítékot köteles nyújtani a kölcsönadó részére, hogy a kölcsön fedezettsége elérje az Értékpapír-kölcsönzési megállapodásban meghatározott szükséges induló fedezeti szintet. A biztosíték pénzeszköz, állampapír, nyíltvégű kollektív befektetési értékpapír, tőzsdei részvény – BÉT, illetve egyéb OECD ország tőzsdéjén jegyzett – vagy vállalati kötvény lehet.

Ha a biztosíték piaci értéke a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékének az előzőekben meghatározott szintje alá csökken, a biztosítékot ki kell egészíteni, azt folyamatosan a kölcsönbe adott értékpapír piaci értékéhez kell igazítani. Ha a kölcsönbe vevő a szerződésben kikötött biztosíték kiegészítési kötelezettségének nem tesz eleget, az Alapkezelő a rendkívüli felmondással egyidejűleg a biztosítékból a Részalap javára közvetlen kielégítést kereshet.

Ha a kölcsönbe vevő a kölcsönszerződés lejáratakor az értékpapírt visszaszolgáltatni nem tudja, kártérítés esetén a Részalap részére fizetendő pénzbeli kártérítés legkisebb összegeként a kölcsönbe adás, illetőleg a lejárat napjának árfolyamai közül a magasabbat kell figyelembe venni.

Az Esernyőalap Részalapjának tulajdonában lévő értékpapír kölcsönzéséhez a Részalap tekintetében az Alap és a kölcsönbe vevő közötti értékpapír kölcsönzési megállapodás megléte szükséges.

Az értékpapírkölcsönre a Kbftv.-ben és a Kormányrendeletben nem szabályozott kérdésekben a Ptk. pénzkölcsönre vonatkozó szabályait, továbbá a Tpt. XVIII. fejezetét kell alkalmazni.

Az Alapkezelő a fenti biztonsági körülmények figyelembe vételével, valamint a törvényi előírások betartásával együtt az eszközök kölcsönzését a fejlődő magyar tőkepiac egyik újabb állomásának tartja, ami hozzájárulhat a befektetési jegy tulajdonosok hozamának javításához. Amennyiben ebből az alapok befektetőinek előnye származik, a kölcsönzés intézményét az Alapkezelő a befektetési alapkezelés során használni szándékozik.

A Kormányrendelet értelmében:

Abszolút hozamú alap az a befektetési alap, amely tőkepiaci környezettől független pozitív hozam elérésére törekszik, és valamely kockázatmentes hozamot reprezentáló pénzpiaci mutató vagy index meghaladását tűzi ki célként. (Kormányrendelet 1/C.§ (5))

A Kormányrendelet 1/C.§-ban szereplő korlátoktól eltérően, alapok alapjának, indexkövető alapnak és részvényalapnak nem minősülő ABA eszközeinek legfeljebb 70%-át fektetheti kollektív befektetési értékpapírba. (Kormányrendelet 1/H.§ (1))

Származtatott ügyletek miatti fedezetnyújtás

Az Alap jogosult az adott Részalap eszközei terhére a Végrehajtási partnereivel kötött származtatott ügyleteihez biztosítékot nyújtani.

A biztosíték a Részalap tekintetében tartott bármelyik eszköz lehet az adott Részalap teljes nettó eszközértékének ötven százaléka erejéig.

A biztosíték lehet pénzeszköz vagy értékpapír is.

Pénz biztosítékba helyezése esetén a biztosíték a Végrehajtási partnernél a Részalap eszközeinek nyilvántartására szolgáló számlán kerül elhelyezésre. A Végrehajtási partner a Részalap készpénzállományát a Bszt. 57. §-ában megállapított elvekkel összhangban, a Bszt. 60. § (1) bekezdés a)–c) pontjában meghatározott intézménynél, vagy a 2017/593/EU irányelv 4. cikk (1) bekezdés a)–c) pontjában meghatározott intézménnyel megegyező természetű, az uniós joggal egyenértékű prudenciális szabályozás és felügyelet alá eső intézménynél vezetett számlán könyveli. A Végrehajtási partner jogosult a nem teljesítés estén ebből a pénzből kielégíteni a Részalappal szembeni követelését.

Értékpapír biztosítékba helyezése esetén az értékpapír vagy egy Elszámolási Rendszer(ek)nél egy háromoldalú megállapodás keretében (Elszámolási Rendszer(ek) – Végrehajtási partner – letétkezelő) vezetett értékpapír számlán, vagy az Esernyőalap Részalapjának letétkezelőjénél a Részalap eszközeinek nyilvántartására szolgáló számlán kerül elhelyezésre és zárolásra, amely számlára a Végrehajtási partnernek lekérdezési, és a Részalap nem teljesítése esetén lehívási joga van. A biztosítékba adott értékpapír tulajdonjoga nem száll át a biztosíték kedvezményezettjére a biztosíték

érvényesítéséig. A biztosítékba adás futamideje alatt az értékpapírokban megtestesített és azzal kapcsolatos jogokat továbbra is a Részalap gyakorolja.

A biztosítéki zárolás időtartama: a származtatott ügylet meglétének időtartama (beleértve a származtatott ügylet továbbkötését (görgetését) is), ill. értékpapír biztosíték esetén az értékpapír lejárata amennyiben az rövidebb mint a származtatott ügylet meglétének időtartama.

Tőkeáttétel

A Részalap - származtatott ügyletek figyelembevételével számított - teljes nettósított kockázati kitettsége nem haladhatja meg az alábbiak szerint számított korlátok egyikét sem:

- a nettó kockázati kitettségeket Kormányrendelet 2. mellékletben meghatározott szorzóval korrigált értéken figyelembe véve a Részalap nettó eszközértékének a kétszeresét,

- a nettó kockázati kitettségeket a Kormányrendelet 2. melléklet szerinti korrekció nélkül számított értéken figyelembe véve a Részalap nettó eszközértékének nyolcszorosát

A teljes nettósított kockázati kitettségen a Részalap egyes eszközeiben meglévő nettósított kockázati kitettségek abszolút értékeinek összegét kell érteni. Az adott Részalap az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell. A Részalap teljes nettósított kockázati kitettségére vonatkozó limitnek való megfelelés szempontjából a Részalap eszközeiben meglévő devizakockázatok fedezése céljából kötött származtatott ügyleteket figyelmen kívül lehet hagyni.

A Részalapokra vonatkozó egyéb befektetési korlátozások

A befektetési politika által meghatározott befektetési szabályok:

- valamennyi Részalap tekintetében az Alap köthet olyan származtatott ügyletet, amely a kockázat csökkentése és/vagy a portfólió hatékony kialakítása érdekében szükséges.

A Részalapokra vonatkozó egyéb befektetési korlátokat a Kormányrendelet 18.§ - 19. §-ai tartalmazzák. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátozások nem vonatkoznak a Részalapokra.

Kollektív befektetési formákba történő befektetések speciális szabályai, alapok alapja

A Kormányrendelet 21. § az irányadó. Az Alapkezelő az adott Részalap befektetési politikáját a Kormányrendelet és a jelen Kezelési Szabályzata keretein belül saját megítélése szerint hajtja végre.

Befektetési korlátok a megengedett eszközök oldaláról

A Kormányrendelet 25. §-a az irányadó. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátok nem vonatkoznak a Részalapokra.

A Részalapok féléves és éves jelentése tartalmazza az adott Részalap tekintetében az alábbi információkat:

a) A Részalap nevében alkalmazható tőkeáttétel mértékében bekövetkező változások

b) Biztosíték vagy a tőkeáttételi megállapodás értelmében nyújtott garanciák újbóli felhasználási joga

c) A Részalap által alkalmazott tőkeáttétel teljes összege

Az adott Részalap tekintetében az Alap a Kormányrendeletben szereplő szabályok figyelembe vételével vehet fel hitelt.

A származtatott eszközök alkalmazása nem járhat a Kormányrendeletben, vagy a Kezelési szabályzatban megállapított befektetési szabályok és korlátok megsértésével.

16. A portfólió devizális kitettsége

A Részalapok harminc százalékot meghaladó mértékben fektethetnek bármilyen devizában denominált értékpapírba, amelyek aránya a származtatott ügyletek miatt 100%-nál nagyobb is lehet.

17. Ha a tőke-, illetve hozamígéret a befektetési alap befektetési politikájával van alátámasztva, akkor a mögöttes tervezett tranzakciók leírása

Nem alkalmazandó

18. Hitelfelvételi szabályok

Az Esernyőalap Részalapjai tekintetében a Kormányrendeletben előírtakon felül nem kerül többletszabály előírásra.

19. Azon értékpapírokat kibocsátó vagy garantáló államok, önkormányzatok vagy nemzetközi szervezetek, amelyeknek az értékpapírjaiba az alap eszközeinek több mint 35 százalékát fekteti

Bármely OECD-állam, vagy az Európai Unió bármely országa

20. A leképezett index bemutatása és az egyes értékpapírok indexbeli súlyától való eltérésének maximális nagysága

Nem alkalmazandó.

21. Azon befektetési alap befektetési politikája, amelybe a befektetési alapba fektető befektetési alap eszközeinek legalább 20 százalékát meghaladó mértékben kíván befektetni

Nem alkalmazandó.

22. A cél-ÁÉKBV, illetve annak részalapjának megnevezése, a cél-ABA megnevezése, letelepedésére vonatkozó információk:

Nem alkalmazandó.

23. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk, így pl. a mögöttes alapok letelepedésére vonatkozó információk, amennyiben az ABA alapok alapja.

Nincs egyéb információ.

24. Származtatott ügyletekkel kapcsolatos információk

24.1. Származtatott ügyletek alkalmazása esetén arra vonatkozó információ, hogy a származtatott ügyletek alkalmazására fedezeti célból vagy a befektetési célok megvalósítása érdekében van lehetőség

A Részalapok tekintetében származtatott ügylet megkötésére kerülhet sor. A származtatott ügylet a Részalap általános befektetési politikájával összhangban a tájékoztatóban meghatározott célok megvalósítása érdekében, jellemzően fedezeti céllal a tájékoztatóban meghatározott kockázati profil kialakítása érdekében köthető.

24.2. A származtatott termékek, illetve a származtatott ügyletek lehetséges köre

Szabványosított (tőzsdei) származtatott ügyletek (tőzsdei opciós ügyletek és tőzsdei határidős ügyletek) és nem szabványosított (szabályozott piacon kívüli) származtatott ügyletek (határidős deviza ügyletek, egyéb határidős ügyletek, nem tőzsdei opciós ügyletek, swap ügyletek, összetett származtatott ügyletek (strukturált termékek) és egyéb OTC származtatott ügyletek, CFD ügyletek („contract for difference" ügyletek)

24.3. Azon jogszabályhely megjelölése, amelynek alapján a befektetési alap eltérési lehetőséggel élt

Nem alkalmazandó

24.4. A származtatott ügylettel kapcsolatos befektetési korlátok

A Kormányrendelet 22.§- a az irányadó. Az előzőekben hivatkozott jogszabályhelyeken kívül egyéb befektetési korlátok nem vonatkoznak az egyes Részalapokra.

24.5. Az egyes eszközökben meglévő pozíciók nettósítási szabályai

Az adott Részalapnak az egyes eszközökben meglévő nettósított kockázati kitettségét az adott eszköz aktuális értékének, továbbá az ugyanezen az eszközön alapuló származtatott ügyletekben meglévő kitettségek értékének egybeszámításával kell megállapítani, úgy hogy az ellentétes irányú ügyletekben lévő kitettségeket egymással szemben nettósítani kell.

Az adott Részalapban lévő, ugyanazon devizában denominált vagy ugyanazon devizára fedezett diszkontkincstárjegyek, követelések, kötelezettségek és származtatott ügyletek még nem realizált eredményei egymással nettósíthatók.

Az Alapkezelő az adott Részalap devizában, illetve befektetési eszközben meglévő nem származtatott hosszú (rövid) pozícióját az ugyanezen devizán, illetve befektetési eszközön alapuló rövid (hosszú) származtatott pozíciójával szemben, valamint a származtatott - ugyanazon alapul szolgáló eszközben meglévő – hosszú és rövid pozíciókat egymással szemben nettósíthatja.

Az átváltható értékpapír pozíciója nem nettósítható olyan értékpapír ellentétes pozíciójával, amelyre az értékpapír átváltható.

A Részalap nettó pozícióját devizanemenként is meg kell állapítani. A nettó nyitott deviza pozíció a következő elemek együttes összege:

- a nem származtatott ügyletekből eredő pozíció,
- a nettó határidős pozíció (a határidős devizaügyletek alapján fennálló követelések és fizetési kötelezettségek közötti különbség, ideértve a tőzsdei határidős devizaügyletek és a deviza swap ügyletek tőkeösszegét is),
- a felmerült, de még nem esedékes jövőbeni bevételek/kiadások, és a származtatott ügyletek még nem realizált eredményei
- az ugyanazon devizára kötött opciós ügyletek nettó delta kockázata (A nettó delta kockázat a pozitív és a negatív deltakockázatok abszolút értékének különbsége. Valamely opciós ügylet delta kockázata az alapul szolgáló deviza piaci értékének és az opció delta tényezőjének szorzata),
- egyéb, devizában denominált származtatott ügyletek piaci értéke.

A hitelfelvétel biztosítékául szolgáló vagy kölcsönadott értékpapírok nem nettósíthatók származtatott rövid pozícióval.

Az értékpapír-pozíciók nettósítása során az alábbiak szerint kell eljárni:

Azonnali ügyletek

A megkötött, de még nem teljesített eladási és vételi tranzakciók - kezelési szabályzat szerinti - piaci áron számított értékével az értékpapír pozíciót nettósítani kell.

Határidős ügyletek

Ennek során a határidős eladási tranzakció értékpapír mennyiségével (névérték, darabszám) csökkenteni, a határidős vételi pozíció mennyiségével növelni kell az azonnali pozíció mennyiségét és az így kialakult nettó pozíciót aktuális piaci áron értékelni. A piaci ár meghatározásánál itt és minden további esetben is az alap kezelési szabályzatában foglaltakat kell alkalmazni.

Opciós ügyletek

Az eladási, illetve vételi opció kötési volumenének piaci áron számított nagyságának és az opció delta tényezőjének szorzatát lehet a nettósításnál figyelembe venni.

Egyéb származtatott ügyletek (pl. CFD-k)

A származtatott eladási ügylet értékpapír mennyiségével (névérték, darabszám a kontraktus szorzóval korrigálva) csökkenteni, a származtatott vételi ügylet mennyiségével növelni kell az azonnali pozíció mennyiségét és az így kialakult nettó pozíciót aktuális piaci áron értékelni.

24.6. Az indexekben, egyéb összetett eszközökben meglévő pozíciók kezelése
Nem alkalmazandó

24.7. Az értékeléshez felhasználni kívánt árinformációk forrása
A származtatott ügyletek értékeléséhez felhasznált árinformáció forrása a Bloomberg, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató.

24.8. Amennyiben azon származtatott ügylet jellemzői, amelybe a befektetési alap befektet, különböznek a jogszabály által a származtatott ügyletekre vonatkozóan meghatározott általános jellemzőktől, az erre vonatkozó figyelemfelhívás, meghatározva az adott származtatott ügylet jellemzőit és kockázatát
Nem alkalmazandó

24.9. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk
Nincs ilyen információ

25. Ingatlanalapra vonatkozó speciális rendelkezések

25.1. Annak megjelölése, hogy hozamtermelő vagy értéknövekedési céllal kiválasztandó ingatlanokba fektet az ingatlanalap
Nem alkalmazandó.

25.2. Annak megjelölése, hogy milyen funkciójú (lakás, kereskedelmi, ipari stb.) ingatlanokba fektet az ingatlanalap
Nem alkalmazandó.

25.3. Annak megjelölése, hogy mely országokban fektet be az ingatlanalap
Nem alkalmazandó.

25.4. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma összegszerűen
Nem alkalmazandó.

25.5. Egy ingatlan, illetve ingatlanhoz kapcsolódó vagyoni értékű jog értékének maximuma az összes eszközhöz viszonyítottan
Nem alkalmazandó.

25.6. Az építés alatt álló ingatlanok maximum aránya
Nem alkalmazandó.

25.7. Az ingatlanalapra háruló kockázatok
Nem alkalmazandó.

25.8. Az ingatlanalapra háruló kockázatok kezelésének módja, a kockázatkezelés stratégiája és megvalósításának főbb elvei
Nem alkalmazandó.

25.9. Az alap nyilvántartásba vételét megelőző forgalombahozatal kapcsán történt apportálás esetén az apportálandó ingatlanok részletes bemutatása
Nem alkalmazandó.

25.10 Annak megjelölése, hogy a nyilvános nyílt végű ingatlanalap alkalmazza-e a külön jogszabály szerinti, zártkörű ingatlanalap befektetési jegyeire vonatkozó beszámítás lehetőségét
Nem alkalmazandó.

IV. A kockázatok

26. A kockázati tényezők valamint annak bemutatása, hogy az ABAK hogyan felel meg a 16.§ (5) bekezdésben előírt feltételeknek:

A Befektetők számára befektetési döntésük meghozatala előtt elengedhetetlen a kockázati tényezők áttanulmányozása.

A származtatott ügyletekhez kapcsolódó kockázatok

A származtatott ügyletek árfolyam kockázata

A származtatott ügyletek árfolyama elsősorban a mögöttes értékpapírok, devizák, árupiaci eszközök és kamatlábak árfolyamától függnek, de a köztük levő kapcsolat nem lineáris, ezért a származtatott eszközárfolyama a mögöttes termékektől akár jelentősen eltérő értékváltozást eredményezhet. Emellett egy adott mögöttes termékhez kötött származtatott ügylet árfolyamát más termékek ára is befolyásolhatja, átmenetileg akár jelentős értékváltozást is indukálva.

Az értékpapír- és tőkepiacok összeomlásának árazási, értékelési kockázata

Szélsőséges esetben előfordulhat, hogy a származtatott eszköz mögöttes eszközeiben, vagy azok kereskedését végző tőzsdéken kereskedési platformokon olyan szélsőséges árfolyam változás következik be az eszközök értékelésének, elszámolásának napján, hogy az piaci összeomlásnak tekinthető. Az ilyen esetekben előfordulhat, hogy az érintett eszköz értéke reális módon nem határozható meg, illetve az nem tükrözi megfelelően a tényleges piaci folyamatokat és árfolyamot.

Származtatott ügyletekhez kapcsolódó partner kockázat

Az egyes Részalapok portfóliójában lévő nem szabványosított (tőzsdén kívüli) származtatott ügyletek nem szabványosított szerződések keretében kerülnek megkötésre partner pénzintézetekkel és/vagy pénzügyi szolgáltatókkal, mivel sok esetben a szabványosított tőzsdei termékek nem megfelelőek a befektetési politikában meghatározott célok eléréséhez. Az Alapkezelő gondos kockázati elemzésnek veti alá az egyes Részalapok minden partnerét, akivel tőzsdén kívüli ügyletet köt, azonban ennek ellenére előfordulhat, hogy a származtatott ügyletek megkötésében részt vevő partner fizetőképessége megszűnik a szerződés érvényességi ideje alatt, és ezáltal nem teljesíti a szerződésből adódó fizetési kötelezettségét az Alap számára.

Származtatott termékekből eredő kockázat

Az egyes Részalapok befektetései között – a jogszabályok betartásával – származtatott eszközök is szerepelhetnek. A származtatott termékek speciális kockázatokat képviselnek, mivel ezen termékek a piaci eseményekre sok esetben érzékenyebben reagálhatnak. Például előfordulhat, hogy a származtatott termékek likviditása rövid időn belül jelentősen csökken, ezért az adott Részalap a származtatott ügyleten elért nyereségét részben, vagy egészben nem tudja realizálni. Továbbá a származtatott ügyletekre sok esetben tőkeáttétel jellemző, aminek következtében a származtatott eszköz árfolyama rendkívüli módon érzékeny lehet a tőkepiaci árfolyamok mozgására.

Általános gazdasági kockázat

A nemzetközi pénz- és tőkepiacok egyre erősödő integráltsága miatt egy-egy ország, illetve régió értékpapírpiacaira más országok és régiók tőkepiaci folyamatai is hatást gyakorolnak olyan mozgásokat indukálva, melyek az adott ország makrogazdasági adottságaiból kiindulva első látásra indokolatlannak tűnnek. Ezek a rövid- és középtávú ingadozások negatívan is befolyásolhatják az egyes Részalapok eszközeinek árfolyamát.

Kamatláb kockázat

A Részalapok eszközei között az adott Részalap befektetési politikáinak megfelelően kisebb-nagyobb részt képviselnek a kamatozó, illetve diszkont értékpapírok, ezért a befektetési jegyek árfolyam alakulása függ a piaci hozamszint változásától.

Likviditási kockázat

A korábban megfelelően likvidnek tartott értékpapírpiacok (állampapír, részvény) szélessége és mélysége bizonyos körülmények között drámaian romolhat, és ilyenkor bizonyos pozíciók zárása vagy nyitása csak jelentős kereskedési költségek és/vagy veszteségek árán lehetséges.

Részvénypiaci kockázat

A Részalapok befektetései között jelentős arányt képviselhetnek a részvények. A részvénybefektetéssel kiemelkedően magas nyereséget lehet elérni, általában azonban a legkörültekintőbb elemzésekkel sem lehet biztonsággal megjósolni a részvényárfolyamok jövőbeni alakulását. A részvények árfolyama makrogazdasági, vállalati, vagy tőkepiaci kedvezőtlen események hatására jelentősen is csökkenhet, sőt egy adott vállalat csődje esetén a vállalat részvénye teljesen elveszítheti értékét. Így a Részalap befektetőit közvetetten veszteség érheti. Ezt a veszteséget az Alapkezelő szaktudásával és diverzifikációs politikájával képes csökkenteni, de teljes egészében nem tudja kivédeni.

A piac működési zavaraiból eredő kockázat

Az Alapkezelő a Részalap portfólióját a releváns tőkepiaci infrastruktúra (az adott tőzsdei és tőzsdén kívül piaci szegmens működése, az elszámolóházak működése) figyelembe vételével és a működési kockázatok felmérésével alakítja ki. Emellett mégis megtörténhet, hogy bizonyos tőkepiaci szegmensek működési feltételei drámaian romlanak. Ilyen például egy tőzsdei számítógépes kereskedési rendszer zavara, egy tőzsdén kívüli piacnál az árjegyzési tevékenység hirtelen felfüggesztése, stb.

Befektetési döntések kockázata

Az Alapkezelő az optimálisnak tartott értékpapír állomány kialakítása során - legjobb tudása szerint - olyan befektetési döntéseket hoz, melyek várhatóan kedvezően befolyásolják az adott Részalap teljesítményét. A piaci folyamatok azonban eltérhetnek az Alapkezelő szakembereinek elemzéseitől, a várakozásoktól eltérő hozamokat eredményezhetnek, amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják a Részalapok teljesítményét.

Értékelésből eredő kockázat

Az Alapkezelő a törvényi előírások betartásával úgy igyekezett meghatározni az eszközök értékelési szabályait, hogy azok a lehető legpontosabban tükrözzék a Részalapokban szereplő befektetések aktuális piaci értékét. Ennek ellenére előfordulhat, hogy egyes értékpapírok átmeneti alul- vagy felülértékeltséget mutatnak.

Hitelezési kockázat

A bankbetétek és a hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok esetében a betét-felvevő pénzintézetek, illetve értékpapír kibocsátók esetleges csődje, fizetésképtelensége szélsőséges esetben a Részalap portfóliójában szereplő ezen eszközök értékének drasztikus csökkenéséhez, akár teljes megszűnéséhez vezethet. Az Alapkezelő bankbetétbe, illetve hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba kizárólag gondos mérlegelés, a pénzintézet, illetve értékpapírt kibocsátó állam, intézmény átfogó és részletekbe menő kockázati elemzését követően fekteti a Részalapok tőkéjét. A leggondosabb kiválasztás ellenére sem zárható ki teljes bizonyossággal ezen intézmények, államok fizetésképtelenné válása a Részalap futamideje alatt, ami szélsőséges esetben a befektetési jegyek értékének drasztikus csökkenéséhez vezethet.

Vállalati kockázat

A vállalati kötvények és részvények esetében a kibocsátók eredményességéről közzétett információk sokszor nem elég részletesek az értékpapírok megítéléséhez.

Partnerkockázat

Az Alapkezelő az üzletkötés és befektetés során igyekszik hitelkockázati és szabályozási szempontból legmegfelelőbb partnerekkel kapcsolatban lenni. A szigorú kockázati monitoring ellenére ugyanakkor nem kizárt, hogy a partnerek pénzügyi, illetve egyéb típusú nehézségeken mennek keresztül, melyek veszteségeket okoznak a Részalapok számára. Ugyanez vonatkozik a külföldi partnerrel kötött ügyletek esetében az eltérő, külföldi jogszabályi előírásokból és irányadó külföldi gyakorlatból eredő kockázatokra, amelyek ugyancsak veszteséget eredményezhetnek az egyes Részalapok számára.

A letétkezelő kockázata

Az Esernyőalap Részalapjai portfóliójában szereplő befektetési eszközöket a Letétkezelő elkülönített számlán tartja nyilván. A letétkezelő a meghatározott törvényi szabályoknak és tőkekövetelményeknek megfelel. A körülmények esetleges változásából eredő kockázatok kihathatnak az egyes Részalapok eredményességére is.

Adózási kockázat

A befektetési jegyekre, a befektetési alapokra, továbbá a befektetőkre vonatkozó adószabályok a jövőben esetlegesen kedvezőtlenül változhatnak (pl. adómérték emelés, új adónem bevezetése, kedvezményes adózási lehetőség megszűnése stb.), amelyből eredően a Részalapot és/vagy a befektetőt magasabb adóteher terheli.

Adópolitikai kockázat

A befektetési célországokban esetlegesen bekövetkező adópolitikai változások (pl. adóemelés, esetleges adó bevezetés, ahol jelenleg nincs) kedvezőtlenül befolyásolhatják az egyes Részalapok teljesítményét.

Szabályozási kockázat

A pénz- és tőkepiacok szabályozási környezetét az ügyben illetékes hatóságok, kormányzati és más jogalkotó szervek határozzák meg. Bár a szabályozó célja jellemzően a hosszú távon stabil és kiszámítható tőkepiaci környezet, nem kizárt, hogy ezek a szabályok olyan hirtelen és olyan mértékben változnak, melyek a korábban kialakított, és optimálisnak tartott portfolió átstrukturálásra kényszerítik. Ebben az esetben annak is megnő a kockázata, hogy a portfólió átalakítása a megváltozott szabályok mellett csak jelentős veszteségek árán lehetséges. Ilyen szabályozási változás lehet például a rövidre történő eladások tiltása, a határidős piacok kereskedési feltételeinek változása, egy devizaárfolyam-rendszer megváltozása, stb.

Politikai kockázat

A befektetési célországok általános politikai helyzete a jövőben jelentősen változhat, továbbá az egyes országok kormányai hozhatnak olyan intézkedéseket (pl. profit repatriálás korlátozása stb.), amelyek kedvezőtlenül befolyásolhatják az adott országban korábban végrehajtott befektetéseket.

Hatósági korlátozások kockázata

Az egyes Részalapok futamideje alatt, illetőleg megszűnésével nem zárhatók ki olyan hatósági intézkedések, amelyek korlátozhatják az egyes tőkepiaci tranzakciók megvalósulását, amely a Befektetők számára részleges vagy akár jelentős veszteségeket is okozhat.

A nettó eszközérték megállapítását érintő kockázat

A Részalapok nettó eszközértékét az Alapkezelő állapítja meg. Az Alapkezelő törekszik az értékelés pontosságára, de előfordulhat, hogy saját vagy más külső szolgáltató hibájából kifolyólag a nettó eszközérték hibásan kerül megállapításra. Amennyiben a hiba utólag megállapításra kerül és az eltérés nagyobb, mint a Kezelési Szabályzat 27. pontjában meghatározott hibahatárok, úgy egyéb feltételek fennállása esetén az érintett napon tranzakciót lebonyolító ügyfelek vagy a Részalapok kompenzálásra kerülnek, amennyiben kár érte őket.

A forgalmazás felfüggesztésének kockázata

A Részalapok forgalmazását az Alapkezelő a jogszabályokban meghatározott esetekben és feltételekkel felfüggesztheti, így a forgalmazás újraindításáig a befektetők nem juthatnak hozzá befektetéseik ellenértékéhez. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztésének törvényi szabályozását a Kezelési Szabályzat 47. pontja részletezi.

Az egyes Részalapok esetleges határozott futamidejűvé alakításának kockázata

A Részalapok határozatlan időre jönnek létre. Az Alapkezelő az MNB engedélyével bármely Részalapot határozott futamidejűvé alakíthatja. Mivel egy befektetési alap a határozott futamidő végén végelszámolással megszűnik, ezért a befektetők esetleg az általuk szándékolt idő lejárta előtt kénytelenek befektetési jegyeiket visszaváltani.

A Részalap megszűnésének kockázata

A jogszabályok szerint kötelező megindítani a megszűnési eljárást, ha a nyilvános nyílt végű befektetési alap (részalap) nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot. A Befektetési Jegyek nagy tömegű visszaváltása esetén az Alap (részalap) saját tőkéje olyan mértékben csökkenhet, amelynél az Alapkezelő kezdeményezi az Alap (részalap) megszüntetését.

A Részalap megszüntetésének kockázata

Az Alapkezelő dönthet valamely Részalap megszüntetéséről, illetőleg a Kbftv.-ben meghatározott esetekben a Részalap megszüntetése kötelező.

Az Alapkezelő vagy a Felügyelet kötelezően megindítja a befektetési alappal szembeni megszűnési eljárást az alábbi esetekben,

a) ha a nyilvános nyílt végű befektetési alap (részalap) nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot;

b) ha a befektetési alap (részalap) nettó eszközértéke negatívvá vált;

c) ha a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,

d) ha a Felügyelet kötelezte a befektetési alapkezelőt a befektetési alap kezelésének átadására, azonban a befektetési alap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,

e) ha a befektetési jegyek folyamatos forgalmazása vagy a befektetési jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

Az Alapkezelő működésével kapcsolatos kockázatok

Tárgyi, technikai feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő rendelkezik a működéséhez szükséges tárgyi, technikai feltételekkel, viszont e körülményekben menet közben bekövetkező esetleges változásokból eredő kockázatok kihathatnak a kezelt alapok eredményességére is.

Személyi feltételekből eredő kockázat

Az Alapkezelő a tevékenység irányítására, befektetés kezelésre, illetve a back office tevékenység szervezésére olyan személyeket alkalmaz, akik megfelelő gyakorlati tapasztalattal, illetve a külön jogszabályban előírt vizsgával rendelkeznek. Az Alapkezelő tevékenységét az alapkezelőkre vonatkozó törvényi előírások, és az ezek alapján készült belső szabályzatok alapján végzi. Mindezektől függetlenül fennállnak a munkavállalókkal kapcsolatos személyes kockázatok.

Az Alapkezelő megszűnése

Az Alapkezelő megszűnhet az alapkezelési tevékenységi engedély Felügyeleti visszavonásával, vagy az Alapkezelő felszámolásával.

Forgalmazásban rejlő kockázat

A megbízás megadásának időpontjában nem mindig ismert a befektetési jegyek teljesítés napi árfolyama. Így a befektetési jegyek tényleges vásárlási és visszaváltási árfolyama eltérhet a megbízás megadásának időpontjában hatályos árfolyamoktól. A forgalmazás során a befektetési jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor felszámított jutalék alkalmazásának feltételei a Tájékoztatóban foglaltakhoz képest - mint maximális jutalék - Forgalmazónként eltérhetnek. Ezen túlmenően a forgalmazás időszakos felfüggesztésére is sor kerülhet, amely korlátozhatja a Befektetők befektetési jegy vételére, illetőleg visszaváltására vonatkozó megbízásainak megadását, valamint az ügylet teljesülését. Ebből eredően a Befektetők esetében fennáll a veszteség elszenvedésének a kockázata.

Devizaárfolyam kockázat

Az egyes Részalapok eszközei között az alapdevizától eltérő devizában (idegen deviza) denominált eszközök is lehetnek. Ezen eszközök alapdevizában kifejezett árfolyama függ az alapdeviza és az idegen deviza keresztárfolyamának változásától is. Az alapdeviza idegen devizához viszonyított gyengülése esetén az adott idegen devizában levő befektetés alapdevizában számított értéke emelkedik, fordított esetben, az alapdeviza

erősödésekor az idegen devizában lévő befektetés alapdevizában számított értéke csökken. A devizaárfolyamok változása ezért jelentősen befolyásolhatja az adott Részalap idegen devizában denominált eszközeinek alapdevizában számított értékét.

Árfolyam nem- ismeretéből adódó kockázat

A Részalapok esetében befektetői kockázatvállalás merül fel azzal, hogy a befektetők a Befektetési Jegyek vásárlásakor és visszaváltásakor nem ismerik annak árfolyamát (csak később válnak ismertté az aznapi árfolyamok, amelyen a tranzakciók teljesülnek), így az ismert árfolyamhoz képest jelentős változások történhetnek.

Fenntarthatósági kockázat

A befektetések vonatkozásában jelentőséggel bír a fenntartható fejlődés fontossága is. Az egyes befektetésekben az ún. fenntarthatósági tényezők (azaz a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések) figyelembevétele nagyobb mértékű pozitív hatást gyakorolhat a befektetések értékére. A fenntarthatósági kockázat felmerülése ezzel szemben negatívan befolyásolhatja a befektetést. Fenntarthatósági kockázatnak minősül az olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére is (pl. környezetet súlyosan károsító tevékenységet végeznek, megsértik az alapvető emberi jogokat, tevékenységvégzésükhöz gyerekmunkát alkalmaznak, a munkavállalók jogait súlyosan megsértik, munkahelyi diszkrimináció merül fel stb.).

Az e pénzügyi termék alapjául szolgáló befektetések nem veszik figyelembe a környezeti szempontból fenntartható gazdasági tevékenységekre vonatkozó uniós kritériumokat.

Egyéb kockázatok

Az Esernyőalap Részalapjait és befektetőit érinthetik az értékpapírpiacokon meglévő általános befektetői kockázatok.

A közvetetten megvásárolt befektetési eszközökhöz kapcsolódó kockázatok

A Részalap portfóliójába közvetve (a Részalapban lévő befektetési alapokon keresztül) is tartozhatnak értékpapírok.

A Részalap portfóliójában közvetetten levő értékpapírok kibocsátói rossz eredményeket produkálhatnak, csőd vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, vagy piaci megítélésük egyéb tényezők miatt jelentősen romolhat, ami a Részalap portfólióját és a befektetési jegyek tulajdonosait hátrányosan érintheti.

Egyéb rendelkezések

Az esetleges szakmai felelősséggel kapcsolatos, az Alapkezelő által végzett tevékenységekből származó - a Kbftv. 16. § (5) bekezdésében meghatározott - kockázatok fedezésére az Alapkezelő olyan további szavatolótőkével, rendelkezik, amely képes fedezni a szakmai gondatlanságból adódó potenciális felelősséggel kapcsolatos kockázatokat.

26.1. Az ABA likviditási kockázatának kezelése, visszaváltási jogok és a befektetőkkel kötött visszaváltási megállapodások leírása, utalva arra, hogy ABA esetében az éves és féléves jelentés tartalmazza a 6. melléklet X. pontjának megfelelő információkat

Az Alapkezelő a Kbftv. 36.§ -ában meghatározottaknak megfelelő likviditási rendszert és eljárásokat alkalmaz annak biztosítása érdekében, hogy nyomon kövesse az egyes Részalapok likviditási kockázatát, valamint, hogy a Részalapok befektetéseinek likviditási profilja megfeleljen az adott Részalap kötelezettségeinek. Az Alapkezelő mindenkor biztosítja, hogy a Részalap befektetési stratégia, a likviditási profilja és a visszaváltási politikája összhangban álljanak egymással.

A likviditáskezelés szempontjából a folyamatos forgalmazás időszakában a Befektetési Jegyek befektető által történő visszaváltásának szabályait jelen Kezelési Szabályzat 42.1. pontja tartalmazza.

Likviditáskezelés biztosítja legalább, hogy:

1, az Alapkezelő folyamatosan biztosítja az alapkötelezettségeinek megfelelő likviditási szint fenntartását, amely a Részalapok eszközeinek a piacon fennálló relatív likviditására vonatkozó értékelésen alapul, figyelembe véve a lezáráshoz szükséges időt és azt az árat vagy értéket, amelyen az említett eszközök lezárhatók, valamint az egyéb piaci kockázatokkal vagy tényezőkkel szembeni érzékenységüket;

2, az Alapkezelő folyamatosan nyomon követi a Részalapok eszközportfóliójának likviditási profilját, tekintettel az egyes eszközök fedezeti hozzájárulására, amely jelentős hatást gyakorolhat a likviditásra, valamint tekintettel a lényeges kötelezettségekre, valamint a feltételes vagy másmilyen kötelezettségvállalásokra, amelyekkel a Részalap

alapkötelezettségeivel kapcsolatosan rendelkezhet. E célból az Alapkezelő figyelembe veszi az egyes Részalapok befektetői bázisának profilját, a befektetések relatív méretét és az ezekre a befektetésekre vonatkozó visszaváltási határidőket;

3, amennyiben valamely Részalap más kollektív befektetési vállalkozásokba fektet be - kivéve, ha a másik kollektív befektetési vállalkozás a szabályozott piacon vagy azzal egyenértékű, harmadik országbeli piacon aktívan kereskedik - az Alapkezelő nyomon követi az ezen más kollektív befektetési vállalkozások kezelői által elfogadott likviditáskezelési megközelítést, többek között időszakos felülvizsgálatok lefolytatásával, amelyek célja az azon alapul szolgáló kollektív befektetési vállalkozások visszaváltási politikájában bekövetkezett változások nyomon követése, amelyekbe az adott Részalap befektet;

4, az Alapkezelő megfelelő likviditásmérési rendszereket és eljárásokat vezet be és tart fenn a pozíciók, valamint a Részalapok eszközportfóliójának likviditási profiljára jelentős hatást gyakorló, tervezett befektetések mennyiségi és minőségi kockázatainak értékelésére annak érdekében, hogy megfelelően mérni lehessen azok általános likviditási profilra gyakorolt hatását;

5, az Alapkezelő mérlegeli és bevezeti az általa kezelt Részalapok likviditási kockázatának kezeléséhez szükséges eszközöket és rendelkezéseket, beleértve a különös rendelkezéseket is. Az Alapkezelő azonosítja azoknak a körülményeknek a típusait, amelyekben ezek az eszközök és rendelkezések mind rendes, mind pedig rendkívüli körülmények között alkalmazhatók.

Likviditási korlátok

Az Alapkezelő – figyelembe véve az egyes Részalapok jellegét, nagyságrendjét és összetettségét – az adott Részalap alapkötelezettségeinek és visszaváltási politikájának megfelelő, a Részalap likviditására vagy illikviditására vonatkozó korlátokat alkalmaz és tart fenn, a mennyiségi és minőségi kockázati korlátokkal kapcsolatosan meghatározott követelményekkel összhangban.
A Részalapok féléves és éves jelentései tartalmazzák az adott Részalap tekintetében az alábbi információkat:

a) a Részalap olyan eszközeinek aránya, amelyekre nem likvid jellegüknél fogva különleges szabályok vonatkoznak
b) a Részalap likviditáskezelésével kapcsolatos minden, az adott időszakban kötött új megállapodás
c) a Részalap aktuális kockázati profilja és az Alap által e kockázatok kezelése érdekében alkalmazott kockázatkezelési rendszerek

V. Az eszközök értékelése

27. A nettó eszközérték megállapítása, közzétételének helye és ideje, a hibás nettó eszközérték számítás esetén követendő eljárás

A Részalap összesített nettó eszközértékét és az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértékét a Kezelési Szabályzatban foglaltak alapján az Alapkezelő állapítja meg.

Az Alapkezelő a Részalap nettó eszközértékét a befektetések piaci értéke alapján a Részalapot terhelő költségekkel, követelésekkel és kötelezettségekkel való korrekciója után határozza meg.

Az egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték a Részalap összesített nettó eszközértékének és a forgalomban lévő befektetési jegyek számának felhasználásával kerül kiszámításra.

A E-napi nettó eszközértéket (E-nap a nettó eszközérték, illetve az árfolyam érvényességének napja) és a E-napi egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket az Alapkezelő E+1 munkanapon állapítja meg a következő adatok figyelembe vételével:

a) A Részalap portfóliójában lévő eszközök, követelések és kötelezettségek E-napi záró állománya,

b) A E-napig megkötött üzletek

c) A Részalapot terhelő elhatárolt díjak és költségek E-napig időarányosan

d) A E-napon beállított követelések, kötelezettségek,

e) A folyószámlák E-napi záró egyenlege,

f) E-napon forgalomban levő befektetési jegyek darabszáma .

Az Alapkezelő az egy jegyre jutó eszközértékét 6 tizedesjegy pontossággal állapítja meg.

Eljárás a nettó eszközérték-számításban bekövetkezett hiba esetén

Az eljárásra a Kbftv. 126. §-ának rendelkezései az irányadóak.

Az Alapkezelő a Részalap összesített és egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéket minden forgalmazási napra vonatkozóan közli. Teljesítés szempontjából a forgalmazási nap forgalmazónként értendő. A Részalap nettó eszközértékét az Alapkezelő legkésőbb a megállapítást követő munkanapon megjelenteti az adott Részalap hivatalos hirdetményi helyein.

A Befektetők részére történő kifizetésekkel, a Befektetési jegyek visszaváltásával kapcsolatos információk, illetve a Részalap napi Nettó eszközértéke, éves, féléves jelentései, havi portfóliójelentései, a Részalapra vonatkozó hivatalos közlemények és a Részalappal kapcsolatos egyéb információk megtekinthetők a forgalmazási helyeken, a www.accorde.hu, valamint a Felügyelet által üzemeltetett nyilvános közzétételi felületen, a www.kozzetetelek.mnb.hu oldalon.

28. A portfólió elemeinek értékelése, az értékelési eljárásnak és az eszközök értékelése során használt árképzési módszernek a leírása, beleértve a nehezen értékelhető eszközök értékelése során a 38. §-nak megfelelően alkalmazott módszereket

A Kbftv 38. § 4. bekezdésének b) pontjának alapján az értékelést az Alapkezelő saját maga végzi.

Az értékelési elveket az Alapkezelő a Kbftv. 38. §-ban foglalt elvárások figyelembevételével határozta meg, különös tekintettel a nehezen értékelhető eszközök értékelésére vonatkozó előírásokra. Az alábbiakban meghatározott, eszköz típusonkénti értékelési eljárás biztosítja, hogy a Részalap eszközeinek értéke minden pillanatban megállapítható legyen.

A portfólió elemeinek értékelése során az értékelő törekszik az általa elérhető legfrissebb és prudens árfolyam használatára. Amennyiben az érvényesség E-napjára nem áll rendelkezésre záróár/ár, akkor az értékelő által ismert legfrissebb, de érvényesség E-napjánál nem későbbi ár alapján történik az értékelés.

a) Folyószámla

A folyószámlák, és a folyószámla jellegű eszközök a megszolgált kamattal kerülnek figyelembe vételre. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított (elhatárolt) időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

b) Követelés, Kötelezettség, Úton lévő pénzek

b/1. A tranzakcióból származó követelések és kötelezettségek értékét az üzletkötés értékén kell figyelembe venni, figyelembe véve a tranzakcióhoz kapcsolódó költségeket (pl. brókerdíj).

b/2. A kamatot, vagy osztalékot fizető értékpapírok ismert esedékes kamatát, vagy osztalékát - amennyiben az nem szerepel az értékpapír értékeléshez használt árfolyamban (azaz a papír osztalék, vagy kamatszelvény nélküli kereskedik) - az esetlegesen ismert adók, járulékok levonását követően kell figyelembe venni a ténylegesen várható kifizetés értékén.

b/3. Egyéb beállított, a Részalapot terhelő, vagy Részalapnak járó kötelezettséget/követelést a várható kifizetés értékén kell figyelembe venni.

c) Lekötött betét

A lekötött betétek esetében a betétek összegét az érvényesség napjáig (E) megszolgált kamatokkal együtt kell figyelembe venni a nettó eszközérték számítása során. Amennyiben a kamatperiódus végén a számított (elhatárolt) időarányos kamat és a jóváírt kamat között különbség mutatkozik, a kamatkülönbség a jóváírás napi nettó eszközértékben kerül elismerésre.

d) Repo ügyletek

Az eladási és a visszavásárlási ár közötti árfolyamnyereség/veszteség E-napig időarányosan kerül elszámolásra. Ha az értékpapír a repo ügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, ami a Részalapokhoz folyik be (az esedékes kifizetéseket az értékpapírok jelenlegi tulajdonosa a Részalapokra engedményezi), úgy az időarányos árfolyamnyereséghez/veszteséghez a befolyó kamat/tőketörlesztés jelenértékét kell hozzáadni.

Amennyiben repo esetén az értékpapír kikerül a Részalap eszközei közül, a fentieken túl a kikerülési ár és az aktuális piaci ár különbségét is érvényesíteni kell az értékelés során.

d/1 Fordított repó ügylet (fordított visszavásárlási megállapodás) során nem kell a repó tárgyát képező eszköz értékét a portfólió értékébe beszámítani. A vételi és az eladási ár közötti árfolyam-különbözet napig számolt időarányos részét kell a fordított repó ügylet E-napi piaci értékének tekinteni.

d/2 Az óvadéki repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt nem szabad beállítani a készletbe; ehelyett a megvásárolt értékpapír vételi árát és az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos részét kell követelésként beállítani.

prompt eladás - határidős vétel: az eladott értékpapírt piaci értéken továbbra is szerepeltetni kell a nettó eszközértékben, továbbá kötelezettségként be kell állítani az eladási árat, valamint a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos részét.

d/3 A szállításos repó ügyletek értékelésekor a prompt és a határidős oldalt egyidejűleg kell figyelembe venni az alábbiak szerint:

prompt vétel - határidős eladás: a megvásárolt értékpapírt piaci értéken szerepeltetni kell a nettó eszközértékben és követelésként be kell állítani a vételi ár plusz az eladási és a vételi ár közötti különbözet T napi időarányos része mínusz a megvásárolt értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

prompt eladás - határidős vétel: a készletből ki kell venni az eladott értékpapírt; és kötelezettségként be kell állítani az eladási ár plusz a vételi és az eladási ár különbözetének T napi időarányos része mínusz az eladott értékpapír T napi piaci értéke eredményét.

e) Hitelviszonyt megtestesítő értékpapírok

e1) A Részalap tulajdonában lévő, a tőzsdén jegyzett fix és változó kamatozású kötvények és jelzáloglevelek esetén (kivéve a e2) pontba tartozó kötvényeket) – az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett, valamint a 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvényeket kivéve – egységesen az E-napig tartó időszakban az utolsó tőzsdei záró nettó árfolyam felhasználásával kell értékelni oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az E-napig felhalmozott kamatokat.

e2) Az olyan devizában denominált kötvények esetén, amelyekre a Bloomberg a legutolsó fél évben, de legalább a kötvény indulása óta minimum heti rendszerességgel közöl záróárat, ott az utolsó Bloomberg záró nettó árfolyam (Mid Price) felhasználásával kell értékelni a kötvényt oly módon, hogy a nettó árhoz a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az E-napig felhalmozott kamatokat.

e3) Az elsődleges forgalmazói rendszerbe bevezetett (3 hónapnál hosszabb hátralévő futamidejű fix és változó kamatozású állampapírok, illetve diszkontkincstárjegyek esetén az Államadósság Kezelő Központ (a továbbiakban: ÁKK) által az E-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett legjobb vételi és eladási nettó árfolyamok számtani átlaga és az E-napig felhalmozott kamatok összegeként kell a piaci értéket meghatározni.

e4) A 3 hónapnál rövidebb hátralévő futamidejű államkötvények, diszkontkincstárjegyek és MNB kötvények – ideértve az állami készfizető kezességgel rendelkező értékpapírokat is – esetén az ÁKK által az E-napon, illetve annak hiányában az azt megelőző legutolsó munkanapon közzétett 3 hónapos referenciahozam felhasználásával az E-napra diszkontált (lineáris kamatszámítással, 360 napos éves bázison) bruttó árfolyamként kell a piaci értéket meghatározni.

e5) Ha a fenti értékelési módszerek nem használhatóak, akkor a nettó beszerzési árat kell felhasználni oly módon, hogy a piaci érték meghatározásakor hozzá kell adni az utolsó kamatfizetés óta az E-napig felhalmozott kamatokat.

f) Nyíltvégű Befektetési jegyek

Befektetési jegyek esetében az értékelés alapja a legfrissebb ismert visszaváltási árfolyam.

g) Részvények

A részvényeket az értékpapírok jellemző kereskedési helyszíneinek (fő: szabályozott piac/tőzsde) hivatalos záróárfolyamán kell értékelni. Amennyiben valamely részvényre az értékelés számításának időpontjában a záróár nem

elérhető, akkor az adott részvényt az alábbi forrásokból származó legfrissebb elérhető áron kell értékelni, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- Szabályozott piac/tőzsde hivatalos záróárfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg/Reuters) által közölt árfolyam.
- Befektetési szolgáltatást nyújtó szolgáltató által jegyzett árfolyam.
- A Részalap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

h) Tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett befektetési jegyek, és egyéb értékpapírok (pl. ETF-ek)

Az értékpapírokat a papírok jellemző kereskedési helyszíneinek (fő: szabályozott piac/tőzsde) hivatalos záróárfolyamán kell értékelni. Amennyiben valamely értékpapírra az értékelés számításának időpontjában a záróár nem elérhető, akkor az adott eszközt az alábbi forrásokból származó legfrissebb elérhető áron kell értékelni, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- Szabályozott piac/tőzsde hivatalos záróárfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg, Reuters) által közölt árfolyam.
- Befektetési szolgáltatást nyújtó szolgáltató által jegyzett árfolyam.
- A Részalap által kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

i) Tőzsdére/szabályozott piacra bevezetett certifikátok

Az értékpapírokat a papírok jellemző kereskedési helyszíneinek (fő: szabályozott piac/tőzsde) hivatalos záróárfolyamán kell értékelni.

Amennyiben valamely értékpapírra az értékelés számításának időpontjában a záróár nem elérhető, akkor az adott eszközt az alábbi forrásokból származó legfrissebb elérhető áron kell értékelni, azonos napon jegyzett árfolyamok esetében az alábbi sorrendet is figyelembe véve:

- Szabályozott piac/tőzsde hivatalos záróárfolyama.
- Az értékpapír jellemző piacának adatszolgáltatója (Bloomberg/Reuters) által közölt árfolyam.
- Befektetési szolgáltatást nyújtó szolgáltató által jegyzett árfolyam.
- A Részalap tekintetében kötött utolsó üzletkötés árfolyama.

j) Devizák, illetve nem a bázisdevizában denominált eszközök

A külföldi befektetések révén keletkezett pozíciók devizában kifejezett értékét az E-napon közzétett, ennek hiányában a legutolsó nyilvánosságra hozott MNB-középárfolyam felhasználásával kell forintban kifejezni (MNB-ár). Emellett minden devizapárra letöltésre kerül a Bloombergről a londoni idő szerint 14:30-kor fixált középár (Bloomberg-ár). Abban az esetben, ha az EURHUF, USDHUF vagy JPYHUF devizapárok közül legalább egynek a Bloomberg-ára minimum 1%-kal eltér az MNB-ártól, akkor a valódiság elvének, valamint a legfrissebb piaci árfolyamok használatának érdekében az értékeléshez az E-napra minden devizapárra a Bloomberg-ár is használható.

Azon devizapárok MNB-ára, amelyekre nincs publikált MNB-ár, a legkevesebb plusz számítással szintetikusan kerülnek előállításra a leglikvidebb MNB-árakból (európai devizapárok esetén lehetőleg EURHUF, a többi devizánál USDHUF árfolyamok felhasználásával).

Azon devizapárok esetén, amelyekre nincs (londoni) 14:30-kor fixált Bloomberg-ár, meg kell keresni az E-napon a 14:30 előtt utoljára (fél óránként) fixált árat, és azt használni a fentiek alapján Bloomberg-árként. Azon devizapárok, amelyekre egyáltalán nincs félóránként fixált ár, a legkevesebb plusz számítással szintetikusan kerülnek előállításra a leglikvidebb Bloomberg-árakból (európai devizapárok esetén lehetőleg euró, a többi devizánál USA dollár árfolyamának felhasználásával).

Azon devizapárokra, amelyek egyik lábának devizájára egy időpontra sincs Bloomberg-ára, ott a Bloomberg London Composite (CMPL) árat, ennek hiányában az MNB-árat kell használni.

k.) Zártvégű befektetési alapok jegyei

Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire van árjegyzés, akkor azok az E-napi vételi és eladási árjegyzés középértékén kerülnek értékelésre.

Amennyiben az adott zártvégű befektetési alap jegyeire nincs árjegyzés, de a befektetési jegyek tőzsdén kereskedettek, akkor azok a legutolsó – 30 napnál nem régebbi – tőzsdei záróárfolyamon kerülnek értékelésre.

Amennyiben az adott zártvégű alap befektetési jegyeire nincs árjegyzés és a tőzsdén sem kereskedettek, illetve tőzsdei áruk 30 napnál régebbi, akkor azokat az E-napi egy jegyre jutó eszközértéken kerülnek értékelésre.

l) Értékpapír kölcsönbeadás

Értékpapír kölcsönbeadás esetén a kölcsönbeadott értékpapír aktuális napi piaci értéken kerül értékelésre. A kölcsönügylethez kapcsolódó kölcsönzési díj naponta időarányosan kerül elhatárolásra

29. A származtatott ügyletek értékelése

a) Származtatott ügyletek - nem szabványosított (OTC)

a/1. Határidős devizaügyletek

A határidős devizapozíciót (deviza forward ügylet) a kötési árfolyamnak a vonatkozó devizák megfelelő futamidőre vonatkozó pénzpiaci kamatokkal E-napra diszkontált értéke, és a devizapár azonnali (spot) árfolyama felhasználásával kell értékelni (árforráshoz ld. 28. „Devizák, ill. nem bázisdevizában denominált eszközök értékelése" pont).

a/2. Egyéb határidős ügyletek

A forward vételi megállapodás E-napi piaci értéke a mögöttes instrumentum (alaptermék) E-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének és a forward megállapodásban szereplő vételi árfolyam E-napra vonatkozó jelenértékének a különbségével egyezik meg.

A forward eladási megállapodás E-napi piaci értéke a forward megállapodásban szereplő eladási árfolyam E-napra vonatkozó jelenértékének és a mögöttes instrumentum (alaptermék) E-napi – a határidős ügylet teljesítéséig várható pénzáramlások jelenértékével csökkentett – piaci értékének a különbségével egyezik meg.

A jelenérték-számítás során használt kamatok forrása forint esetében a Magyar Nemzeti Bank E-napi BUBOR-kamatfixingjei, egyéb devizák esetében Bloomberg oldalán található pénzpiaci kamatok közepe (bid/ask jegyzés egyszerű számtani átlaga), annak hiányában az E-napi utolsó ár (Last price)

A mögöttes termék árfolyamát a jelen szabályzatban leírtaknak megfelelően kell meghatározni.

a/3. Nem tőzsdei opciós ügyletek

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a legfrissebb árfolyam. Amennyiben több árfolyamadat elérhető ugyanarra a napra, akkor az alábbi sorrendet kell figyelembe venni:

- az opció árjegyzőjének Bloomberg-en, Reuters-en, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató oldalán publikált, illetőleg az Alapkezelő kérésére hivatalosan megküldött kétoldali árjegyzéséből számított középértéke (számított középárfolyam),
- Az adott opciós ügylet alábbiak szerint számított értéke:

  Az opció értékét az alaptermék jellegét is figyelembe vevő – az adott alaptermékre szóló opciós piacon legelterjedtebb – értékelési modell segítségével kell meghatározni. (Ennek megfelelően a részvényre szóló vételi és eladási opciók értékének meghatározása a Black-Scholes képlet segítségével történik.) Az értékeléshez a legutolsó bekerüléshez tartozó beszerzési árból visszaszámolható implikált volatilitást kell felhasználni..

a/4. Swap ügyletek

A swap pozíciót (csere ügylet) az ügyletet alkotó elemi ügyletek jelenértékeinek különbségeként kell értékelni.

Az elemi ügyletek jelenértékét a megfelelő futamidőre és devizára vonatkozó kamatlábak felhasználásával kell számolni.

a/5. Összetett származtatott ügyletek (struktúrált termékek) és egyéb OTC származtatott ügyletek

Az értékelés alapja az alább felsoroltak közül a legfrissebb árfolyam. Amennyiben több árfolyamadat elérhető ugyanarra a napra, akkor az alábbi sorrendet kell figyelembe venni:

- a termék árjegyzőjének Bloomberg-en, Reuters-en, vagy egyéb hivatalos adatszolgáltató oldalán publikált, illetőleg az Alapkezelő kérésére hivatalosan megküldött kétoldali árjegyzéséből számított középérték (számított középárfolyam)

- Az adott származtatott eszköz elismert értékelési módszerével számított elméleti árfolyam, a mögöttes eszközök árfolyamának figyelembevételével, a számítás dokumentálásával

a/6. CFD ügyletek („contract for difference" ügyletek)

a) a tőzsdére bevezetett alaptermékre szóló CFD-ket az alaptermék tőzsdei záróárfolyama szerint kell értékelni;

b) ha az adott napon nem történt üzletkötés, akkor a legutolsó tőzsdei záróárfolyamot kell használni, ha ez az árfolyam az E-naphoz képest 30 napnál nem régebbi;

c) amennyiben az adott tőzsdére bevezetett alaptermékre legalább 30 napja nem történt kötés a tőzsdén, akkor a Bloomberg által publikált tőzsdén kívüli kereskedelem szerinti árfolyam alapján kell meghatározni az eszköz értékelési árfolyamát, ha az nem régebbi 30 napnál;

d) a tőzsdére nem bevezetett alaptermék esetében a Bloomberg által publikált ár alapján kell értékelni;

e) ha egyik módszer sem alkalmazható, akkor függetlenül annak régiségétől, az utolsó tőzsdei, ennek hiányában tőzsdén kívüli árfolyam, illetve a beszerzési ár közül az alacsonyabbat kell figyelembe venni.

f) abban az esetben, ha tőzsdére bevezetett alaptermék kereskedése Felügyeleti határozat miatt több, mint két napra fel van függesztve és az Alapkezelőhöz olyan, az alaptermékre vonatkozó vételi vagy eladási ajánlat érkezik, amely legalább 10 százalékkal kedvezőbb, mint a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam és az ajánlat pénzügyileg megalapozott, az alapterméket az ajánlati áron kell értékelni abban az esetben, ha az ajánlattal érintett alaptermék darabszámának és az ajánlatban szereplő árfolyam és a felfüggesztés előtti tőzsdei záróárfolyam különbségének szorzata meghaladja a Részalap nettó eszközértékének 1 százalékát.

b) Származtatott ügyletek - szabványosított (tőzsdei)

Tőzsdei határidős ügyletek (futures): A nyitott tőzsdei határidős ügyleteket az adott instrumentumra kialakult E-napi hivatalos elszámolóáron kell figyelembe venni. Ennek megfelelően a határidős pozíció értéke E-napon megegyezik az E-napi hivatalos elszámolóár és az azt megelőző utolsó elszámolóár különbözetének, valamint a kontraktusok méretének és mennyiségnek a szorzatával.

Tőzsdei opciós ügyletek: a nyitott tőzsdei opciós ügyletek az E-napi tőzsdei opciós záróáron (elszámolóáron) kerülnek értékelésre. Amennyiben E-napon tőzsdei ár nem áll rendelkezésre, a tőzsdei opciók értékelését a nem tőzsdei opciók szabályai szerint kell elvégezni.

30. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ

VI. A hozammal kapcsolatos információk

31. A hozam megállapításának és kifizetésének feltételei és eljárása

Az Esernyőalap Részalapjai újrabefektetők, és nem hozamfizetők.

32. Hozamfizetési napok

Nem alkalmazandó

33. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ

VII. A befektetési alap tőkéjének megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret és teljesítésének biztosítása

34. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret

34.1. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéret teljesülését biztosító hitelintézet által vállalt garancia vagy kezesi biztosítás (tőke-, illetve hozamgarancia)

Nem alkalmazandó.

34.2. A tőke megóvására, illetve a hozamra vonatkozó ígéretet alátámasztó befektetési politika (tőke-, illetve hozamvédelem)

Nem alkalmazandó.

35. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs egyéb információ.

VIII. Díjak és költségek

A díjak és költségek minden egyes elemét az Alapkezelő egyoldalúan módosíthatja. Az Alapkezelő a jelen Szabályzatban meghatározott az egyes Részalapokat érintő minden egyes díjat és költséget kizárólag a Magyar Nemzeti Bank engedélyével emelheti meg. A díjak és költségek módosításáról és hatályba lépéséről hirdetményt kell közzétenni.

36. A befektetési alapot terhelő díjak, költségek mértéke és az alapra terhelésük módja

Az alapkezelési díjak a 36.1 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

A forgalmazási díjak a 36.3 pontban kerülnek részletes kifejtésre.

36.1. A befektetési alap által az alapkezelő társaság részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

Alapkezelői díj

Az Alapkezelői díj az Alapkezelő szolgáltatásainak díja. Az Alapkezelői díj naponta az előző napi nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes.

Az Alapkezelési díj és a Forgalmazási díj együttes mértéke az egyes Részalapok tekintetében:

- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „A" Sorozat: évente legfeljebb 2.5%
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „B" Sorozat: évente legfeljebb 2.5%
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „C" Sorozat: évente legfeljebb 2.5%
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „I" Sorozat: évente legfeljebb 1%

- Aforizma Abszolút Hozamú Részalap: évente legfeljebb 2%

Az Alapkezelő jogosult arra, hogy az alapkezelési díj egy részét a befektető részére egyedi megállapodás alapján átengedje (díjvisszatérítés), a Kbftv. 26. § (3) bekezdése alapján. Az Alapkezelő a díjvisszatérítés mértékét a befektetés összegének és időtávjának, valamint az Alapra terhelt alapkezelési díj mértékének figyelembe vételével állapítja meg. Az egyedi megállapodások lényeges pontjait az alapkezelő honlapján elhelyezett közlemény tartalmazza.

Sikerdíj számítás 2021.12.31-ig:

Sikerdíj: az Alapkezelőt esetlegesen megillető díj, amennyiben az adott évben az adott Részalap a benchmarknál magasabb hozamot ér el. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan elhatárolja a Részalapból a fizetendő sikerdíjat, míg benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold a Részalap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor.

A sikerdíj mértéke adott Részalap tekintetében a benchmark feletti többlethozam 20 százaléka vagy a minimum hozamkorlát feletti teljesítmény 20 százaléka Amennyiban az adott részalap benchmark index-el rendelkezik, az alapkezelő addig nem számolhat fel sikerdíjat ameddig, a tárgyévet megelőző 5 év valamennyi alulteljesítését le nem dolgozta.

Sikerdíj számítás módja a Részalapra vonatkozóan

A sikerdíj számításának módszere a következő:

Jelölések a Részalap esetében:

R_n az adott naptári évre vonatkozó Alapkezelő sikerdíja

N az adott naptári év forgalmazási napjainak száma

t annak a forgalmazási napnak a sorszáma az adott évben, amelyre a számítást végezzük

r_t a t. forgalmazási napon kiszámolt sikerdíj

P_{t-1} a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző forgalmazási napon (t=1 esetén az előző év utolsó forgalmazási napján)

B_{t-1} a benchmark értéke az előző forgalmazási napon (t=1 esetén az előző év utolsó forgalmazási napján)

P_t a t-1 napig felhalmozott sikerdíjjal (R_{t-1}) csökkentett (amennyiben R_{t-1} pozitív) a t. napi sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

B_t a benchmark értéke a t. forgalmazási napon

V_t a t-1. napig felhalmozott sikerdíjjal (R_{t-1}) csökkentett (amennyiben R_{t-1} pozitív) a t. napi sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

$$R_n = \sum_{t=1}^{n} r_t \ , ha \sum_{t=1}^{n} r_t > 0 \text{ és } R_n = 0, ha \sum_{t=1}^{n} r_t \leq 0$$

$$r_t = 0{,}2 \times \left(\frac{P_t}{P_{t-1}} - \frac{B_t}{B_{t-1}}\right) \times V_t$$

Az Alapkezelő dönthet úgy is, hogy nem él a sikerdíj levonásának és elhatárolásának lehetőségével.

Sikerdíj 2022.01.01-től:

Az Aforizma Abszolút Hozamú részalap, esetén, az Alapkezelő nem számol fel sikerdíjat.

Az Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap esetén:

Sikerdíj: az Alapkezelőt esetlegesen megillető díj, amennyiben az Alapkezelő az adott évben, meghaladja a high watermarkot, a high watermark feletti hozam 20 százalékának megfelelő sikerdíj illeti. A sikerdíj naponta kerül elhatárolásra, az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente, december 31-ével kerül sor, kifizetése az adott naptári évet követő 15 napon belül esedékes.

A sikerdíj számításának módszere a következő:

$$r_t = \begin{cases} 0, \ ha \left(\frac{p_t}{h} - 1\right) \leq e \times \frac{k}{d} \ vagy \ \frac{p_t}{h} \leq 1 \\ m \times \left(\left(\frac{p_t}{h} - 1\right) - e \times \frac{k}{d}\right) \times \frac{1}{t} \times \sum_{i=1}^{t} v_i \ ha \left(\frac{p_t}{h} - 1\right) > e \times \frac{k}{d} \ \text{ és } \frac{p_t}{h} > 1 \end{cases}$$

ahol a jelölések a következők:
p0: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év utolsó nettóeszközérték-megállapítási napján, illetve az Alap indulásakor – ha ez utóbbi későbbi

h: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított legmagasabb egy jegyre jutó nettó eszközérték az elmúlt 5 év naptári éveinek utolsó nettóeszközérték-megállapítási napjai közül, (High Watermark, HWM),

t: a sikerdíj számítás napjáig eltelt nettóeszközérték-megállapítási napok száma az adott naptári évben

pt: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. nettóeszközérték-megállapítási napon

vt: a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. nettóeszközérték-megállapítási napon

rt: a t. nettóeszközérték-megállapítási napon elhatárolt teljes sikerdíjtartalék-állomány (ha rt > rt-1, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, ha rt < rt-1, akkor tartalékot kell feloldani abban az esetben, ha rt > e)

e: A minimum hozamkorlát szintje:

Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap esetében:

Minimum hozamkorlát szintje az adott naptári évben	A sorozat	B sorozat	C sorozat	I sorozat
2022	2%	0		2%
2023	8%	2%		8%
2024	6%	3%		6%
2025	5%	2,5%		5%
2026-tól	5%	2%	3%	5%

Az alap B sorozata euróban denominált, az alap C sorozata dollárban denominált fedezett sorozat. Ennek megfelelőn, az alacsonyabb minimum hozamkorlát az EURHUF és USDHUF kereszt fedezési költségeit figyelembe véve került meghatározásra.

2026 során a C sorozat nem számol fel sikerdíjat.

Sikerdíjat az alap csak pozitív hozam elérése esetén számolhat fel.

k: A sikerdíjszámítás napjáig eltelt naptári napok száma,

d: adott év összes naptári napjainak száma

m: a sikerdíj maximum mértéke, mely 20%.

Az Alapkezelő dönthet úgy is, hogy nem él a sikerdíj levonásának és elhatárolásának lehetőségével.

e: azaz a minimum hozamkorlát megállapítása:

Példák a teljesítménydíj alkalmazására az Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „A" és „I" sorozatok esetében:

Amennyiben az alap éves hozama az első évben 1 százalék, akkor 0.2% sikerdíj felszámítására kerülhet sor. Ha a második évben mínusz 3 százalék, nem kerülhet sor sikerdíj felszámítására. Ha az ezt követő évben:

A teljesítmény 1 százalék pozitív hozam, nem kerülhet sor sikerdíj felszámítására

Ha az ezt követő évben a teljesítmény 2 százalék pozitív hozam, nem kerülhet sor sikerdíj felszámítására

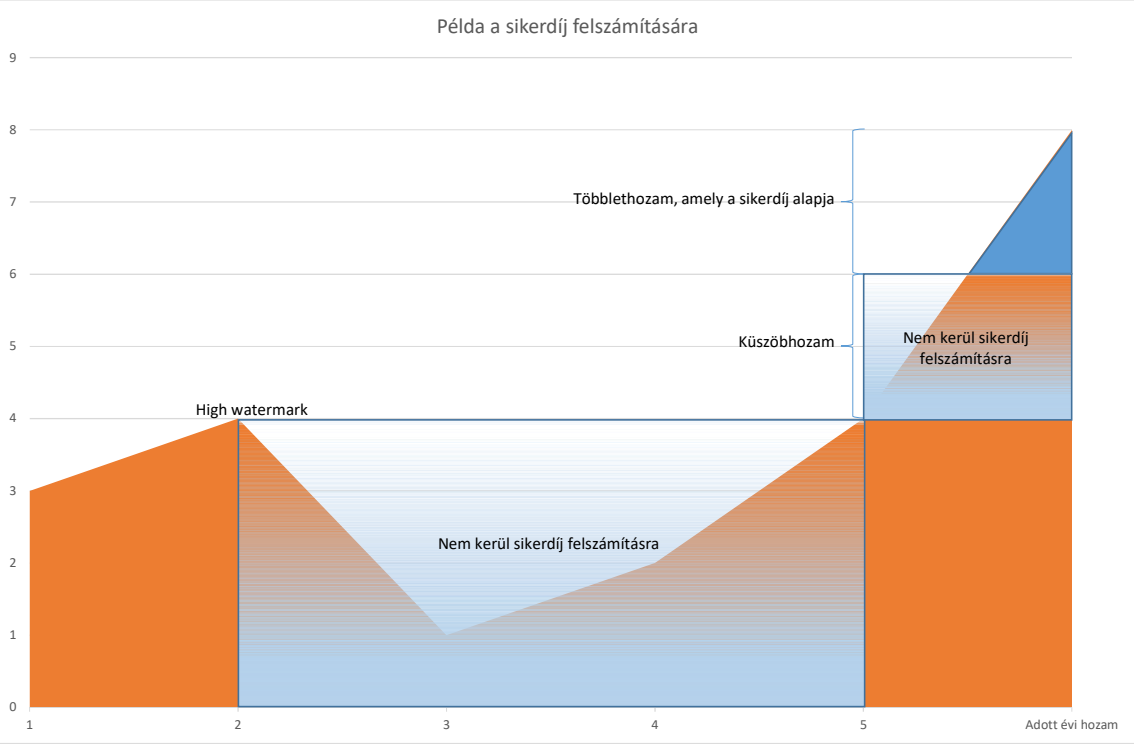
Ha az előzőt követő évben a teljesítmény 4 százalék pozitív hozam, akkor pusztán 2 százalékos többletteljesítmény után, 20 százalék sikerdíj, azaz 2 százalék x 20 százalék= 0.4 százalék hozamnak megfelelő összegű sikerdíj kerülhet felszámításra.

Mivel a sikerdíj-modell 5 évre tekint vissza, a hatodik évben még változatlan a HWM szintje, ugyanakkor a hetedik évtől, a sikerdíj-modell görgetése miatt, az első év negatív teljesítménye kikerül a sikerdíj visszatekintésből.

Példák a teljesítménydíj és a HWM alkalmazására az Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap A és I sorozata esetén táblázatos formában abban az esetben ha a minimum hozamkorlát 2 százalék:

Példák a teljesítménydíj és a HWM alkalmazására		
Időszak	Hozam (%)	Felszámolt sikerdíj (%)
Első év	1.00	0.20
Második év	-3.00	Nincs sikerdíj
Harmadik év	1.00	Nincs sikerdíj
Negyedik év	2.00	Nincs sikerdíj
Adott év	2.00	Nincs sikerdíj
	4.00	0.40

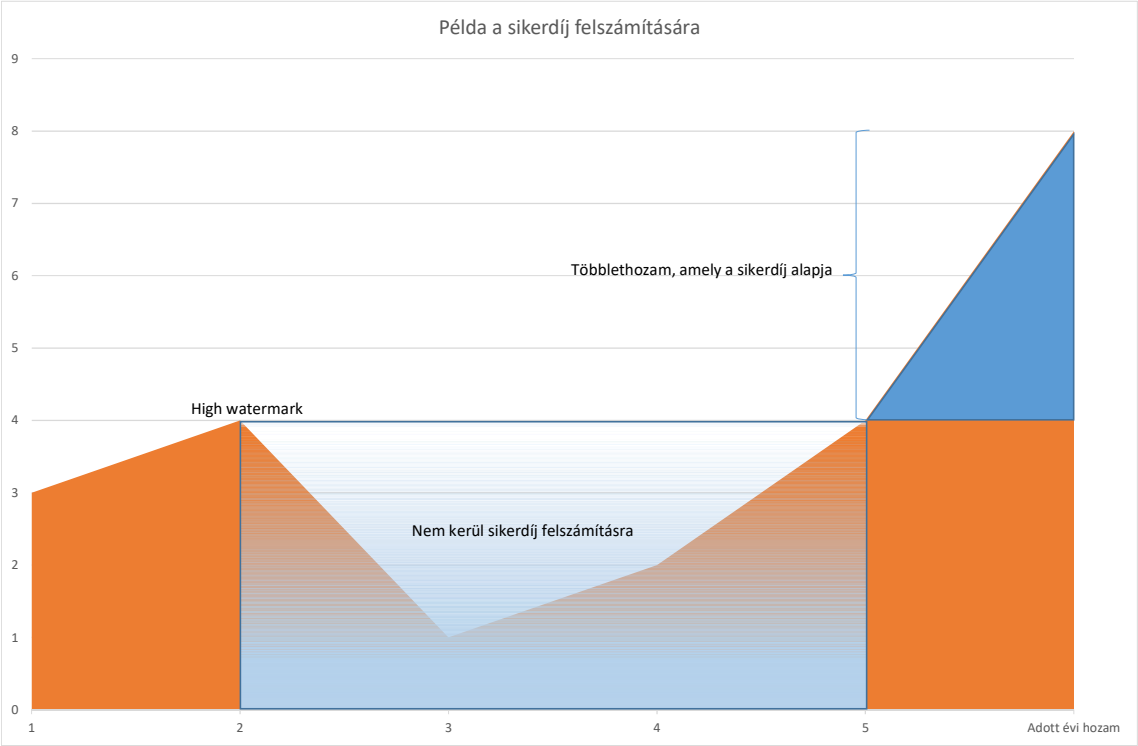
Példa a teljesítménydíj és a HWM alkalmazására az Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap A és I sorozata esetén grafikus formában abban az esetben ha a minimum hozamkorlát 2 százalék:



Példák a teljesítménydíj alkalmazására a Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap B és C sorozata esetén:

Példák a teljesítménydíj és a HWM alkalmazására		
Időszak	Hozam (%)	Felszámolt sikerdíj (%)
Első év	1.00	0.20
Második év	-3.00	Nincs sikerdíj
Harmadik év	1.00	Nincs sikerdíj
Negyedik év	2.00	Nincs sikerdíj
Adott év	4.00	0.80

Egy fentiektől eltérő példa a teljesítménydíj és a HWM alkalmazására az Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap B sorozat esetén grafikus formában abban az esetben ha a minimum hozamkorlát 0 százalék:



Az Alapkezelő minden év végén felülvizsgálja a minimum hozamkorlát szintjét, az alap kockázati profilja és a piaci hozam környezet tükrében.

36.2. Amennyiben azt a befektetési alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által a letétkezelő részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

A Letétkezelői díj az adott havi periódusban naponta az előző napi nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott hónapot követő 15 napon belül esedékes.

A Letétkezelési mértéke az egyes Részalapok tekintetében:

- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „A" Sorozat: évente legfeljebb 0,2%
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „B" Sorozat: évente legfeljebb 0,2%
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „C" Sorozat: évente legfeljebb 0,2%
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „I" Sorozat: évente legfeljebb 0,2%

- Aforizma Abszolút Hozamú Részalap: évente legfeljebb 0,2%

Az ügyletekkel kapcsolatban a Letétkezelőnek járó tranzakciós díjak, valamint a Letétkezelő által továbbhárított értékpapír letéti őrzési és egyéb díjak és költségek a letétkezelői díjjal (letéti őrzési díj) egyidejűleg, egyösszegben esedékesek.

A Letétkezelő a nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terheli az adott Részalapra.

36.3. Amennyiben azt az Alap közvetlenül fizeti, a befektetési alap által egyéb felek, harmadik személyek részére fizetendő díjak, költségek összege, kiszámításának leírása, az alapra terhelésük és kiegyenlítésük módja

Forgalmazási (állományi) díjak

A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának díja, amelynek nagysága az Alapkezelő és a Forgalmazó által kötött egyedi szerződésben kerül meghatározásra. A Forgalmazási díj az Alapkezelői díjjal együtt az adott negyedéves periódusban naponta az előző napi nettó eszközértékre vetítve kerül kiszámításra és elhatárolásra, kifizetése az adott negyedévet követő 15 napon belül esedékes.

Az Alapkezelési díj és a Forgalmazási díj együttes mértéke az egyes Részalapok tekintetében:

- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „A" Sorozat: évente legfeljebb 2,5%
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „B" Sorozat: évente legfeljebb 2,5%
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „C" Sorozat: évente legfeljebb 2,5%
- Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap „I" Sorozat: évente legfeljebb 1%
- Aforizma Abszolút Hozamú Részalap: évente legfeljebb 2%

Könyvvizsgálói díj

A Részalapok Könyvvizsgálójának fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, melynek összege évenként újrakötött szerződésben kerülnek meghatározása. A díj maximuma minden egyes Részalap tekintetében 2.000.000 Ft. + ÁFA/év.

Könyvelői díj

Az adott Részalap könyvelőjének fizetendő díjak és költségek időarányosan napi szinten kerülnek elhatárolásra és levonásra, a Részalap számára végzett szolgáltatásokat nyújtó féllel kötött mindenkor hatályos megállapodás értelmében. A díj maximuma minden egyes Részalap tekintetében 2.000.000 Ft. + ÁFA/év.

Felügyeleti díj

Az Alap az egyes részalapok tekintetében a Felügyelet részére felügyeleti díjat fizet, amelynek éves mértéke a Kezelési szabályzat készítésének időpontjában az éves átlagos nettó eszközérték 0,35 ezreléke. A díj a Részalapban naponta elhatárolásra, és minden negyedévben, a tárgynegyedévet követő hónap végéig kifizetésre kerül.

LEI kód (Legal Entity Identifier) éves fenntartási díja:

A tőzsdén kívüli származtatott ügyletekről, a központi szerződő felekről és a kereskedési adattárakról szóló 648/2012/EU rendelet (European Markets Infrastructure Regulation) (továbbiakban: EMIR) 1247/2012/EU technikai standardok meghatározásáról szóló rendeletének 3. cikke alapján minden piaci szereplőnek rendelkeznie kell egyedi azonosítóval (Legal Entity Identifier (továbbiakban: LEI kód).A LEI kód egy olyan referencia azonosító, amely egyedileg azonosítja a pénzügyi tranzakciókban résztvevő partnereket . A LEI kód díja a LEI kód kibocsátó mindenkori kondíciós listájában meghatározott díjjal egyezik meg.

Befektetési szolgáltatóknak fizetett díjak:

Az Alapkezelő az Alapra hárítja az Alap vagyonának befektetése során felmerülő, a befektetési szolgáltatóknak fizetett közvetlen költségeket, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat (bizományosi díj, határidős költség, jutalék). A költségeket az Alapkezelő a felmerülésük időpontjában terheli az Alapra, mértéke évente maximum az átlagos nettó eszközérték 1%-a.

Engedélyezési és nyilvántartásba vételi eljárások, valamint kezelési szabályzat módosítására irányuló eljárások igazgatósági szolgáltatási díja:

Az Alapkezelő az egyes Részalapok tekintetében az Esernyőalap Kezelési Szabályzatának a jóváhagyására irányuló MNB eljárásért a pénzügyi közvetítőrendszer felügyelete keretében, valamint a bizalmi vagyonkezelő vállalkozások tekintetében lefolytatott egyes engedélyezési és nyilvántartásba vételi eljárások igazgatási szolgáltatási díjáról szóló 14/2015. (V. 13.) MNB rendeletben meghatározott díjat, valamint a Részalapokat érintő változásokra irányuló MNB eljárásokért fizetendő, az előbb hivatkozott rendeletben meghatározott díjakat az Alapkezelő átvállalja.

Az Alapkezelő az Alapra terheli a Kezelési Szabályzat módosításának engedélyezésére irányuló MNB eljárásokért fizetendő, az előbb hivatkozott rendeletben meghatározott 80.000 forint összegű díjat. Több Részalapot érintő módosítás esetén e díjak arányosan kerülnek elosztásra a Részalapok között.

Elemezés, kutatás adatszolgáltatás költsége

A befektetési döntéshozatalhoz szükséges vagy azzal összefüggő befektetési ajánlások, elemzések, befektetési kutatások valamint az ellenérték fejében igénybe vehető adatértékesítések (pl. real-time adatszolgáltatás, egyéb vendori szolgáltatások) költsége. Ennek mértéke minden egyes Részalap tekintetében maximum az éves átlagos nettó eszközérték 0.1%-a.

Egyéb a Részalap működésével és értékesítésével kapcsolatosan felmerülő költség:

Az Alapkezelő a Részalapra hárítja a már meglévő és potenciális Befektetők tájékoztatásával kapcsolatosan felmerülő marketing és egyéb tájékoztatással kapcsolatos költségeket, továbbá a Részalap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó költségeket. Ezek mértéke minden egyes Részalap tekintetében maximum az éves átlagos nettó eszközérték 0.1%-a.

A költségek az egyes Részalapok éves jelentéseiben felsorolásra kerülnek.

37. A befektetési Alapot és a befektetőket terhelő egyéb lehetséges költségek vagy díjak (ez utóbbiak legmagasabb összege), kivéve a 36. pontban említett költségeket

Adók, hatóság felé fizetendő díjak

A Részalapot közvetlenül terhelik a Részalap tekintetében meghatározott esetleges adók, a Részalap bejegyzését követően felmerülő hatóság vagy harmadik személy felé jogszabályban előírt módon fizetendő díjak, térítések, ide nem értve a felügyeleti díjat, továbbá az engedélyezési és nyilvántartásba vételi eljárások, valamint kezelési szabályzat módosítására irányuló eljárások igazgatósági szolgáltatási díjait. Ezen díjak összegét jogszabály határozza meg.

Egyéb díjak

A Részalap működésével közvetlenül összefüggő egyéb költségek, amelyek napi szinten elhatárolásra kerülnek. (évente max 0,05%) A közzététel, a befektetési jegy tulajdonosok információkkal, alapkezelési szabályzattal, kibocsátási tájékoztatóval való ellátásával összefüggő költségek felmerülésükkor kerülnek levonásra.

A Részalap működésével összefüggésben felmerülő eseti díjak (pl. Keler eljárási díj, kereskedési adattárak által felszámított díj, stb.)

A befektetőknek a vételi és visszaváltási díjakon felül számolniuk kell a forgalmazók által számított költségekkel is.. Ilyen díjak lehetnek:

- értékpapírszámla vezetésével kapcsolatos díjak és jutalékok
- értékpapír transzfer díja
- átutalási díj
- készpénzfelvételi díjak stb.

A befektetőknek tájékozódniuk kell a Forgalmazónál a vétel, illetve visszaváltás előtt a felmerülő költségekről.

38. Ha az Alap eszközeinek legalább 20 százalékát más kollektív befektetési formákba fekteti, a befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke

A befektetési célként szereplő egyéb kollektív befektetési formákat terhelő alapkezelési díjak legmagasabb mértéke nem fogja meghaladni

- a Accorde Sharp Abszolút Hozamú Részalap esetében az 5%-ot
- Aforizma Abszolút Hozamú Részalap esetében a 3%-ot

39. A részalapok közötti váltás feltételei és költségei

A Részalapok Befektetési Jegyeinek az Esernyőalap más Részalapja Befektetési Jegyeibe történő átváltását az Alapkezelő lehetővé teszi. Az átváltás oly módon történhet, hogy a Befektető az átváltani kívánt Befektetési Jegyei tekintetében visszaváltási megbízást ad a Forgalmazónak és egyidejűleg vételi megbízást ad az Esernyőalap egy másik, azonos devizájú Részalapjára kibocsátott befektetési jegyekre. Az átváltással érintett befektetési jegyek pénz- és értékpapír-oldali elszámolására egyebekben ugyanazok a szabályok vonatkoznak, mintha az ügyfél csak egy

vételi, vagy csak egy visszaváltási megbízást adott volna. A Befektetési Jegyek átváltásával kapcsolatos költségek és díjak részletes szabályait a Forgalmazó hatályos kondíciós listái tartalmazzák.

40. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk

Nincs ilyen információ.

IX. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazása

41. A befektetési jegyek vétele

41.1. A vételi megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

Az egyes Részalapok Befektetési Jegyei minden forgalmazási napon megvásárolhatók. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre a forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

Az Alapkezelő a Forgalmazón keresztül a Részalap nevében befektetési jegyeket forgalmaz. A Részalap befektetési jegyeinek forgalmazása a Kezelési szabályzat 1.7 és 56.pontjában felsorolt Forgalmazókon keresztül történik. A befektetési jegyekre vonatkozó vételi megbízások maximális határideje megbízás napja (T nap) 15:30, ezt követően leadott megbízások már T+1 forgalmazási napi megbízásoknak minősülnek. Az Alapkezelő egyedi mérlegelési joga, hogy a Részalap likviditási helyzetétől függően a határidőt követően érkezett megbízásokat T napi megbízásként elfogadja-e. A megbízások felvételének határidejét a Forgalmazó a fenti határidőnél előbbiként is meghatározhatja, valamint a forgalmazásra vonatkozó további rendelkezéseket, feltételeket is az adott ForgalmazóÜzletszabályzata tartalmazza. Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazási helyeket hirdethet meg.

A forgalmazás során a befektetés összege megegyezik a megvásárolni kívánt Befektetési jegyek darabszámának és az egy Befektetési jegyre jutó nettó eszközérték szorzatával.

A forgalmazó helyek az általuk meghirdetett pénztári órákban minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy vételi megbízást felvenni (T nap). A Befektetőknek – a forgalmazó hirdetményének megfelelően - lehetőségük van a Részalap befektetési jegyeit a Forgalmazó által üzemeltetett elektronikus kerekedési rendszereken keresztül is megvenni, amennyiben erre a Forgalmazó és a Befektető közötti szerződéses jogviszony lehetőséget biztosít. A Befektető vételi megbízásában határozza meg a venni kívánt befektetési jegyek értékét, vagy darabszámát a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

Az ügyfélmegbízás teljesítésének árfolyama a megbízás napjára (T nap) megállapított egy jegyre jutó nettó eszközérték (forgalmazás-elszámolási napi árfolyam), amely a megbízás napját követő forgalmazási napon kerül kiszámolásra, és az Alapkezelő a legkésőbb a megállapítást követő forgalmazási napon jelenteti meg a hirdetményi helyeken.

41.2. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A Kbftv. az alábbiakat mondja ki, amelyek szerint jár el az Alapkezelő:

„4.§. 42. forgalmazás-elszámolási nap: az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;”

Ez alapján a „forgalmazás-elszámolási nap” a megbízás befogadásának napja (T nap).

41.3. A vételi megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A vételi megbízások a megbízás befogadását (T nap) követő második forgalmazási napon (T+2 nap) kerülnek elszámolásra az ügyfélszámlán és értékpapírszámlán minden egyes Részalap tekintetében.

42. A befektetési jegyek visszaváltása

42.1. Visszaváltási megbízások felvétele, elszámolása, teljesítése, felvételének napon belüli határideje

Az egyes Részalapok Befektetési Jegyei minden forgalmazási napon visszaválthatóak. Minden munkanap forgalmazási nap, kivétel azok a munkanapok, amelyekre az adott Forgalmazó – a jogszabályi előírásoknak megfelelően – forgalmazási szünnapot hirdet ki.

A Részalap befektetési jegyeinek visszaváltása a Kezelési szabályzat 1.7 és 56. pontjában felsorolt Forgalmazókon keresztül történik. A befektetési jegyekre vonatkozó visszaváltási megbízások maximális határideje megbízás napja (T nap) 15:30, ezt követően leadott megbízások már T+1 napi megbízásoknak minősülnek. Az Alapkezelő egyedi mérlegelési joga, hogy a Részalap likviditási helyzetétől függően a határidőt követően érkezett megbízásokat T napi megbízásként elfogadja-e. A megbízások felvételének határidejét a Forgalmazó a fenti határidőnél előbbiként is meghatározhatja, valamint a visszaváltásra vonatkozó további rendelkezéseket, feltételeket is az ő Üzletszabályzata tartalmazza. Az Alapkezelő a jövőben további forgalmazó helyeket hirdethet meg. A forgalmazó helyek az általuk meghirdetett pénztári órákban minden banki napon kötelesek a befektetőktől befektetési jegy visszaváltási megbízást felvenni (T nap). A befektetőknek – a Forgalmazó hirdetményének megfelelően - lehetőségük van a Részalap

befektetési jegyeit a Forgalmazó által üzemeltetett elektronikus kerekedési rendszereken keresztül is visszaváltani, amennyiben erre a Forgalmazó és a Befektető közötti szerződéses jogviszony lehetőséget biztosít. A befektető visszaváltási megbízásában határozza meg a visszaváltani kívánt befektetési jegyek értékét, vagy darabszámát a Forgalmazó üzletszabályzata alapján.

A visszaváltásra vonatkozó megbízás teljesítésének árfolyama a megbízás napjára (T nap) megállapított egy jegyre jutó nettó eszközérték (forgalmazás-elszámolási napi árfolyam), amely a megbízás napját követő munkanapon kerül kiszámolásra, és az Alapkezelő legkésőbb a megállapítást követő munkanapon jelenteti meg a hirdetményi helyeken.

42.2. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-elszámolási nap

A Kbftv. az alábbiakat mondja ki, amelyek szerint jár el az Alapkezelő:

„4. § 42. forgalmazás-elszámolási nap: az a nap, amelyre vonatkozóan megállapított nettó eszközérték alapján a leadott kollektív befektetési értékpapír vételi és visszaváltási megbízásokat elszámolják, meghatározva a teljesítéskor a befektetőknek járó ellenértéket;"

Ez alapján a „forgalmazás-elszámolási nap" a megbízás befogadásának napja (T nap).

42.3. A visszaváltási megbízásokra vonatkozó forgalmazás-teljesítési nap

A visszaváltási megbízások a megbízás befogadását (T nap) követő második (T+2 nap) forgalmazási napon kerülnek elszámolásra az ügyfélszámlán és értékpapírszámlán minden egyes Részalap tekintetében.

43. A befektetési jegyek folyamatos forgalmazásának részletszabályai

43.1. A forgalmazási maximum mértéke

A Részalap forgalomban lévő Befektetési Jegyeinek száma és ezzel a Részalap saját tőkéjének összege a befektetési jegyek forgalmazása következtében folyamatosan változhat. A forgalomban lévő befektetési jegyek mennyiségének felső korlátja nincs.

43.2. A forgalmazási maximum elérését követő eljárás, az értékesítés újraindításának pontos feltételei

Nem alkalmazandó.

44. A befektetési jegyek vételi, illetve visszaváltási árának meghatározása

44.1. A fenti árak kiszámításának módszere és gyakorisága

Az Alapkezelő az adott Részalap nettó eszközértékét (forgalmazási árfolyamát) a tulajdonában lévő befektetések piaci értéke alapján, a Részalapot terhelő költségek levonása után, a Részalap alapdevizájában határozza meg. A nettó eszközérték minden munkanapra kiszámításra kerülnek, 6 tizedesre kerekítve.

44.2. A befektetési jegyek vételével, visszaváltásával kapcsolatban felszámított forgalmazási jutalékok maximális mértéke és annak megjelölése, hogy ez - részben vagy egészben - a befektetési alapot vagy a forgalmazót vagy a befektetési alapkezelőt illeti meg

A forgalmazás során a Befektetési Jegyek vételi/visszaváltási díja nem lehet magasabb, mint az alábbiakban meghatározott értékek:

Vételi/Visszaváltási díj maximális mértéke minden egyes Részalap tekintetében a befektetendő/visszaváltandó összeg százalékában: 10,0%, amely díj a Forgalmazót illeti meg.

Az aktuális vételi és visszaváltási díjakat, valamint az egyéb, a befektetőket közvetlenül terhelő költségeket a Forgalmazó kondíciós listája tartalmazza.

Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutoljára adott vételi megbízás időpontjától számított 5 banki munkanapon belül (T+5) ad visszaváltási megbízást, akkor a Forgalmazó a visszaváltási jutalékon felül jogosultak további 5 százalék büntetőjutalékot is felszámolni, mely az adott Részalapot illeti meg. Az 5 banki munkanapon belüli büntetőjutalék alapja a visszaváltott Befektetési Jegy(ek) visszaváltáskori árfolyamértéke.

A Részalapokat hosszú távon gondolkodó befektetőknek ajánljuk, a Részalapok befektetései is ezzel vannak összhangban, így a nagy fluktuáció hátrányosan érintené a befektetőket. Emiatt 2024 október 1-e után vásárolt befektetési jegyekre az Accorde Sharp Abszolút hozamú Részalap, valamint az Aforizma Abszolút Hozamú Részalap, tekintetében amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa 6 hónapon (180 napon) belül visszaváltási megbízást ad, akkor a Forgalmazók a visszaváltási jutalékon felül jogosultak további maximum 0.5% büntetőjutalékot felszámolni, azokra a befektetési jegyekre, amelyeket 6 hónapon belül váltottak vissza. A büntetőjutalék mértéke nem haladhatja meg az 50 000 forintot.

45. Azoknak a szabályozott piacoknak a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket jegyzik, illetve forgalmazzák
Nem alkalmazandó.

46. Azoknak az államoknak (forgalmazási területeknek) a feltüntetése, ahol a befektetési jegyeket forgalmazzák
Csak Magyarországon kerül forgalmazásra.

47. Az adott tárgykörre vonatkozó egyéb információk
A Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazásának felfüggesztésére a Kbftv. 113.§-116. § rendelkezései az irányadóak azzal, hogy ahol az alábbi rendelkezések befektetési alapot említenek, ott alatta az érintett Részalapot kell érteni:

A befektetőkre, illetve képviselőikre vonatkozó, a forgalmazó által felvett adatoknak a befektetési alapkezelő felé történő továbbításának lehetősége: a Kbftv. 106. § (1) bekezdésének értelmében, a Tájékoztató vagy a Kezelési Szabályzat lehetővé teszi, hogy az Alapkezelő és a Forgalmazó megállapodása alapján a Forgalmazó tájékoztathassa az Alapkezelőt a Befektetők és képviselőik Forgalmazó által felvett adatairól. Az ilyen adattovábbítás, melyet jelen Tájékoztató e rendelkezéssel lehetővé tesz, nem minősül a Tpt. szerinti értékpapírtitok vagy az üzleti titok megsértésének. Az Alapkezelő a részére átadásra kerülő adatokat kizárólag az értékpapírtitokra vonatkozó és az adatvédelmi rendelkezések keretében, a befektetési alapkezelési tevékenységéhez szükséges célra, különösen a befektetők tájékoztatása, az Alapkezelő vagy az Alap kereskedelmi kommunikációja céljára használhatja fel.

X. Az Alapra vonatkozó további információ

48. Befektetési alap múltbeli teljesítménye

Dátum	Nettó eszközérték	Nettó eszközérték saját devizában	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó hozam az adott évre (nominális)	Referencia hozam
	Accorde Sharp Származtatott Részalap "A" Sorozat (HUF)				
2016.08.11	200,000,000	200,000,000	1.000000		
2016.12.30	99,441,727	99,441,727	0.995801	-0.42%	0.48%
2017.12.29	195,384,350	195,384,350	0.998117	0.23%	0.93%
2018.12.28	925,701,083	925,701,083	0.931500	-6.67%	0.31%
2019.12.31	1,360,160,170	1,360,160,170	1.008008	8.21%	0.23%
2020.12.31	1,176,160,609	1,176,160,609	1.023821	1.57%	0.41%
2021.12.31	4,533,233,272	4,533,233,272	1.126709	10.05%	-0.60%
2022.12.30	4,839,632,293	4,839,632,293	1.083302	-3.85%	-
2023.12.29	5,114,811,211	5,114,811,211	1.343355	24.01%	-
2024.12.31	12,137,597,929	12,137,597,929	1.457919	8.53%	-
2025.12.31	26,001,590,582	26,001,590,582	1.723436	18.21%	-

Dátum	Nettó eszközérték	Nettó eszközérték saját devizában	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó hozam az adott évre (nominális)	Referencia hozam
	Accorde Sharp Származtatott Részalap "B" Sorozat (EUR)				
2020.07.01	498,618	1,410.00	1.000000		
2020.12.31	60,667,341	166,152.72	1.024660	2.47%	-2.93%
2021.12.31	425,090,164	1,152,005.86	1.107423	8.08%	-1.64%
2022.12.30	385,528,104	963,218.25	0.982362	-11.29%	-
2023.12.29	726,359,102	1,897,588.96	1.113284	13.33%	-
2024.12.31	1,723,963,182	4,203,865.45	1.167332	4.85%	-
2025.12.31	13,339,274,951	34,611,507.40	1.344358	15.17%	-

Dátum	Nettó eszközérték	Nettó eszközérték saját devizában	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó hozam az adott évre (nominális)	Referencia hozam
	Accorde Sharp Származtatott Részalap "I" Sorozat (HUF)				
2020.07.01	500,000	500,000	1.000000		
2020.12.31	10,860,618	10,860,618	1.036163	3.62%	0.23%
2021.12.31	203,799,977	203,799,977	1.149823	10.97%	-0.60%
2022.12.30	100,042,114	100,042,114	1.116936	-2.86%	-
2023.12.29	124,838,626	124,838,626	1.393781	24.79%	-
2024.12.31	601,904,583	601,904,583	1.526483	9.52%	-
2025.12.31	755,817,290	755,817,290	1.804368	18.20%	-

Dátum	Nettó eszközérték	Nettó eszközérték saját devizában	Egy jegyre jutó nettó eszközérték	Nettó hozam az adott évre (nominális)	Referencia hozam
	Aforizma Származtatott Részalap (HUF)				
2018.03.26	20,000,000	20,000,000	1.000000		
2018.12.28	457,376,914	457,376,914	1.177592	17.76%	0.31%
2019.12.31	978,276,639	978,276,639	1.204821	2.31%	0.23%
2020.12.31	1,138,401,835	1,138,401,835	1.277451	6.03%	0.41%
2021.12.31	1,418,519,182	1,418,519,182	1.527537	19.58%	-0.60%
2022.12.30	1,910,490,442	1,910,490,442	1.894516	24.02%	-
2023.12.29	2,457,228,831	2,457,228,831	2.965146	56.51%	-
2024.12.31	2,698,681,957	2,698,681,957	3.496373	17.92%	-
2025.12.31	3,512,916,825	3,512,916,825	4.492841	28.50%	-

49. Amennyiben az adott alap esetében mód van a befektetési jegyek bevonására, ennek feltételei

Nem alkalmazandó

50. A befektetési alap megszűnését kiváltó körülmények, a megszűnés hatása a befektetők jogaira

Az Alapkezelő vagy a Felügyelet kötelezően megindítja a Részalappal szembeni megszűnési eljárást az alábbi esetekben,

a) ha a Részalap nettó eszközértéke 3 hónapon keresztül, átlagosan nem éri el a húszmillió forintot;

b) ha a Részalap nettó eszközértéke negatívvá vált;

c) ha a befektetési alapkezelő befektetési alapkezelési tevékenység végzésére jogosító engedélyét a Felügyelet visszavonta,

d) ha a Felügyelet kötelezte a befektetési alapkezelőt az Alap/Részalap kezelésének átadására, azonban az Alap/Részalap kezelését egyetlen befektetési alapkezelő sem veszi át,

e) ha a Befektetési Jegyek folyamatos forgalmazása vagy a Befektetési Jegyek visszaváltása felfüggesztésének megszűnését követően a folyamatos forgalmazás feltételei továbbra sem biztosítottak.

A Részalap megszűnésére, a Részalap eszközeinek értékesítésére és a vagyon kifizetésére a Kbftv. 75.-79. §-ában leírtak az irányadóak.

Üzletpolitikai megfontolásból az alapkezelő is dönthet a Részalap megszűnéséről. Pozitív saját tőkével rendelkező befektetési alap esetén a befektetési alap eszközeinek értékesítéséből befolyt ellenértékből a befektetési alap tartozásai és kötelezettségei levonását követően rendelkezésre álló (pozitív összegű) tőke a befektetőket befektetési jegyeik arányában illeti meg

51. Minden olyan további információ, amely alapján a befektetők kellő tájékozottsággal tudnak határozni a felkínált befektetési lehetőségről

Az Alapkezelő az értékpapír-finanszírozási ügyletek és az újrafelhasználás átláthatóságáról, valamint a 648/2012/EU rendelet módosításáról szóló 2015/2365. számú rendeletében (e pont alkalmazásában: Rendelet) foglalt tájékoztatást az alábbiakban teszi meg:

a) A kollektív befektetési forma által alkalmazott értékpapír-finanszírozási ügyletek és teljeshozam-csereügyletek általános ismertetése és használatuk indoklása.

Az Alapkezelő a Részalap vagyonára a Rendeletben meghatározott alábbi, Rendeletben meghatározott értékpapír finanszírozási ügyleteket kötheti meg:

a) repoügylet;

b) értékpapír kölcsönbe adása

Az Alapkezelő teljeshozam-csereügyletet nem köt.

Az Alapkezelő által igénybe vehető és a Kormányrendeletben meghatározott hitel kapcsolódhat értékpapírügylethez, így a Rendelet 3. cikk 11. d) pontjában hivatkozott értékpapírügylethez kapcsolódó hitel igénybevételére az Alap által sor kerülhet.

Ezen ügyletek megkötésének indoka a befektetési politikában foglaltaknak való megfelelés.

b) A fenti értékpapír-finanszírozási ügyletek egyes típusaival kapcsolatban szolgáltatandó összesített adatok

- az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok repoügylet esetén: OECD országok által kibocsátott diszkont kincstárjegyek, állampapírok,
- az ügyletekhez felhasználható eszköztípusok értékpapír-kölcsön ügylet esetén: OECD országok által kibocsátott diszkont kincstárjegyek, állampapírok, szabályozott piacra/tőzsdére bevezetett részvények
- az ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított maximális aránya: repoügylet esetén 100%, értékpapírkölcsön esetén 80%
- az egyes ügyletekhez felhasználható eszközöknek az alap kezelt eszközállományához viszonyított várható aránya: repoügylet esetén 35%, értékpapírkölcsön esetén 35%

c) A szerződő felek kiválasztásának kritériumai (ideértve a jogi státust, a származási országot és a minimális hitelminősítést)

- repo esetén OECD országokban székhellyel rendelkező intézményi partnerek, amelyek felügyeletét EGT tagállamon belüli felügyeleti hatóság látja el

- értékpapírkölcsön esetében az Alapkezelő által meghatározott fedezeti és biztosítéki követelményrendszert teljesítő belföldi természetes és jogi személyek

d) Elfogadható biztosítékok értékpapirkölcsön esetén: az elfogadható biztosítékok ismertetése, tekintettel az eszköztípusokra, kibocsátóra, lejáratra, likviditásra, valamint a biztosítékok diverzifikációjára vonatkozó és a korrelációs szabályokra

- OECD állam által kibocsátott állampapír függetlenül annak lejáratára – maximális elfogadott mérték: 100%
- szabályozott piacra bevezetett részvények – maximális elfogadott mérték: 70%
- nyíltvégű kollektív befektetési értékpapírok – maximális elfogadott mérték: Accorde Alapkezelő Zrt. által kezelt alapok esetében 95%. más alapkezelő által kezelt kollektív befektetési formák befektetési jegyei: 70-90%
- egyéb eszközök – maximális elfogadott érték (annak likviditásától, lejáratától, kibocsátójától függően): 0-70%

e) A biztosítékok értékelése: az alkalmazott biztosítékértékelési módszertan ismertetése és alkalmazásának indoklása, továbbá arra vonatkozó tájékoztatás, hogy sor kerül-e napi piaci értéken való értékelésre és napi változó letét alkalmazására.

- a biztosítékok napi szinten kerülnek értékelésre. Az értékelési szabályok az e kezelési szabályzat 28. pontjában meghatározott elvek alapján kerülnek meghatározásra. Amennyiben a fedezeti érték ez alapján nem éri el a fedezettségi követelményt, úgy pótfedezet biztosítása szükséges, amelynek határidőre való nem teljesítése kényszerlikvidálási okot alapozhat meg. A fedezettségi követelményt a letétkezelő az értékpapírkölcsön aktuális piaci értékének 120%-ban határozta meg.

f) Kockázatkezelés: az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez, a teljeshozam-csereügyletekhez és a biztosítékkezeléshez kapcsolódó kockázatok, például működési, likviditási, partner-, letétkezelési és jogi kockázat, valamint adott esetben a biztosíték újrafelhasználásából származó kockázat ismertetése.

- partnerkockázat merül fel, a szerződő fél nem teljesítése esetében. A biztosítékok nyújtásával kapcsolatosan partnerkockázat, valamint likviditási kockázat merülhet fel.

g) Annak részletezése, hogy milyen módon történik az értékpapír-finanszírozási ügyletekhez és teljeshozam-csereügyletekhez felhasznált eszközök és a kapott biztosítékok letéti őrzése (például az alap letétkezelőjénél).

A Részalap mint kedvezményezett javára zárolásra kerül.

h) A biztosíték újrafelhasználására vonatkozó esetleges (szabályozásból eredő vagy önként vállalt) korlátozások részletezése.

Nem alkalmazandó

i) Az értékpapír-finanszírozási ügyletekből és teljeshozam-csereügyletekből származó hozam megosztására vonatkozó stratégia: az értékpapír-finanszírozási ügyletekkel és teljeshozam-csereügyletekkel elért és a kollektív befektetési formához visszakerülő bevétel, valamint az alapkezelőnél, illetve a harmadik feleknél (pl. a kölcsönnyújtó ügynöknél) felmerülő költségek és díjak leírása. A tájékoztatóban vagy a befektetők számára nyújtott tájékoztatásban fel kell tüntetni az alapkezelő és e felek közötti kapcsolat jellegét is.

Repoügylet esetén:

Ha az értékpapír a repo ügylet időszakában kamatot és/vagy tőketörlesztést fizet, akkor az a Részalapot illeti.

Értékpapír kölcsönügylet esetén:

Amennyiben a kölcsönvevő közvetlenül a Részalappal szerződik, úgy a kölcsönzési díj az alapot illeti meg, a közvetítői jutalék pedig az Alapkezelőt illeti meg.

Amennyiben a kölcsönvevő és a Részalap között harmadik fél közvetít, úgy a kölcsönzési díj az alapot, illeti meg a közvetítői jutalékon pedig az Alapkezelő és a harmadik fél osztozik.

Amennyiben a kölcsönzési időtartalma alatt a kölcsönadott értékpapír kamatot és vagy osztalékot fizet, úgy az a Részalapot illeti meg.

Fenntarthatóság:

Az Európai Parlament és a Tanács (EU) 2019/2088 Rendeletének (SFDR) 6. cikk (1) bekezdésében foglaltaknak megfelelően az Alapkezelő az Alap vonatkozásában alábbi tájékoztatást nyújtja:

A befektetések vonatkozásában jelentőséggel bír a fenntartható fejlődés fontossága is. Az egyes befektetésekben az ún. fenntarthatósági tényezők (azaz a környezeti, társadalmi és munkavállalói kérdések, az emberi jogok tiszteletben tartása, valamint a korrupció és a vesztegetés elleni küzdelemmel kapcsolatos kérdések) figyelembevétele nagyobb mértékű pozitív hatást gyakorolhat a befektetések értékére. A fenntarthatósági kockázat felmerülése ezzel szemben negatívan befolyásolhatja a befektetést. Fenntarthatósági kockázatnak minősül az olyan környezeti, társadalmi vagy irányítási esemény vagy körülmény, melynek bekövetkezése, illetve fennállása tényleges vagy potenciális, lényeges negatív hatást gyakorolhat a befektetés értékére is.

Ezért a befektetési döntések meghozatala során a fenntarthatósági kockázatok, azaz a környezeti, társadalmi és irányítási (environmental, social, governance) hatásokból eredő kockázatok is figyelembevételre és értékelésre kerülnek az alábbiak szerint:

Az Alapkezelő a befektetési döntéshozatalában a fenntarthatósági kockázatokat a számára elérhető nyilvános információk, mutatók alapján értékeli akként, hogy figyelemmel van arra, hogy a befektetési politika szerinti befektetésekre lehetőség szerint olyan eszközök vonatkozásában ne kerüljön sor, amelyek kibocsátója, előállítója vonatkozásában felmerül, hogy tevékenysége a fenntarthatóságra lényeges káros hatást gyakorolna (pl. környezetet súlyosan károsító tevékenységet végeznek, megsértik az alapvető emberi jogokat, tevékenységvégzésükhöz gyerekmunkát alkalmaznak, a munkavállalók jogait súlyosan megsértik, munkahelyi diszkrimináció merül fel stb.). A befektetési politika szabályainak betartásával és keretein belül a befektetési döntések meghozatal során azon kibocsátók, előállítók eszközei, amelyek a környezeti, társadalmi és vállalatirányítási faktorokat tartalmazó mutatói (ún. ESG kritériumok mérésére szolgáló mutatói) alacsonyabbak, illetőleg azon előállítók termékei, amelyek értéke nagy súlyban ilyen kibocsátók eszközeinek az értékétől függ, kisebb súllyal kerülhetnek figyelembe vételre, ugyanis ebben az esetben nagyobb annak a valószínűsége, hogy az eszköz esetében a fenntarthatósági kockázat nagyobb, amely a fenntarthatósági tényezőkre lényegesen káros hatást gyakorolhat és nem kizárt, hogy mindez az eszköz hozamára negatív hatást fejt ki.

XI. Közreműködő szervezetekre vonatkozó alapinformációk

52. A befektetési alapkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

A társaság neve: Accorde Alapkezelő Zrt.

Cégbejegyzés időpontja: 2015. Június 26. Fővárosi Törvényszék Cégbírósága 1-10-048486 számú cégjegyzéke.

53. A letétkezelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

A társaság neve: UniCredit Bank Hungary Zrt.

Cégbejegyzés időpontja: 1990. március 26. Fővárosi Bíróság, mint Cégbíróság Cg.: 01-10-041348,

Feladatai:

A Kbftv. 64. § (7)-(9) bekezdéseinek megfelelően a Letétkezelő az alábbi letétkezelői feladatokat végzi:

a) gondoskodik az egyes Részalapok pénzmozgásainak megfelelő nyomon követéséről és arról, hogy a Részalap Befektetési Jegyeinek jegyzése során a befektetők által vagy nevükben történt befizetések beérkezzenek

b) biztosítja, hogy a Részalap készpénzállománya a Bszt. 57. §-ában megállapított elvekkel összhangban, a Részalap, vagy a Részalap nevében eljáró Alapkezelő nevére nyitott, a Bszt. 60. § (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménynél, vagy a 2006/73/EK irányelv 18. cikk (1) bekezdés a)-c) pontjában meghatározott intézménnyel megegyező természetű, az uniós joggal egyenértékű prudenciális szabályozás és felügyelet alá eső intézménynél vezetett számlán legyen könyvelve;

c) ellátja a letétbe helyezett pénzügyi eszközök illetve a pénzügyi eszközökből származó jog fennállását igazoló dokumentumok letéti őrzését és letétkezelését, valamint – a Részalap tulajdonaként mindenkori egyértelmű azonosítás érdekében – vezeti a Részalap értékpapírjainak nyilvántartására szolgáló számlát, az értékpapírszámlát, a fizetési számlát, az ügyfélszámlát.

d) a rendelkezésre bocsátott tájékoztatás vagy dokumentumok, illetve a rendelkezésre álló külső bizonyítékok alapján minden egyéb eszköz tekintetében meggyőződik arról, hogy a szóban forgó eszközök a Részalap tulajdonát képezik-e, és naprakész nyilvántartást vezet azokról az eszközökről, amelyek megállapítása szerint a Részalap tulajdonát képezik

e) ellenőrzi, hogy a Részalap Befektetési Jegyeinek kibocsátása, értékesítése visszaváltása és érvénytelenítése a jogszabályoknak és az Esernyőalap Kezelési Szabályzatának megfelelően történik-e.

f) biztosítja, hogy a Részalap befektetési jegyeinek nettó eszközértékét a jogszabályoknak és az Esernyőalap Kezelési Szabályzatának, valamint a Kbftv. 38. §-ában meghatározott eljárásoknak megfelelően számítsák ki;

g) végrehajtja az Alapkezelő utasításait, kivéve, ha azok ellentétben állnak valamely jogszabály

rendelkezésével vagy az Esernyőalap Kezelési Szabályzatával.

h) gondoskodik arról, hogy a Részalap az eszközeit érintő ügyletek során az ellenértéket a szokásos határidőn belül kézhez kapja;

i) biztosítja, hogy a Részalap a bevételét a jogszabályokkal és a Kezelési Szabályzatával összhangban használja fel.

A Letétkezelő megfelelő eljárásokat hoz létre és hajt végre az előbbiek szerinti letétkezelői feladatok ellátása körében, az ABAK-rendelet 83-99. cikkeinek megfelelően.

A Letétkezelő felelős a Részalap vagy a Részalap befektetői felé a fent felsoroltak c) pontja értelmében letétbe helyezett pénzügyi eszközöknek a letétkezelő, vagy a letétkezeléssel megbízott harmadik fél általi – az ABAK-rendelet 100. cikkében meghatározott esetekben megvalósuló – elvesztéséért. A letétben őrzött pénzügyi eszközök elvesztése esetén a letétkezelő indokolatlan késedelem nélkül ugyanolyan típusú pénzügyi eszközöket vagy az eszközöknek megfelelő pénzösszeget bocsát a Részalap vagy a Részalap nevében eljáró Alapkezelő rendelkezésére. A letétkezelőt nem lehet felelősségre vonni abban az esetben, ha – az ABAK-rendelet 101. cikkében meghatározottaknak megfelelően – bizonyítani tudja, hogy az eszközök elvesztése olyan, érdemleges befolyásán túlmenő külső esemény miatt következett be, amely minden ésszerű erőfeszítés ellenére is elkerülhetetlen lett volna.

A Letétkezelő felelősséggel tartozik a Részalapnak illetve a Részalap befektetőinek minden általuk amiatt elszenvedett veszteségért, hogy a letétkezelő hanyagságból vagy szándékosan nem tett maradéktalanul eleget a Kbftv.- ben előírt kötelezettségeinek.

54. A könyvvizsgálóra vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám), feladatai

Aforizma Abszolút Hozamú Részalap és

Accorde Sharp *Abszolút Hozamú Részalap*

Könyvvizsgáló cég neve: REPORT & AUDIT Könyvvizsgáló és Adószakértő Kft.

Cégjegyzékszám: 09-09-006577

Kamarai nyilvántartási szám: 001511

A személyében megbízott könyvvizsgáló:

Gyapjas István (MKVK tagsági szám: 004857; anyja neve: Balogh Irén; lakás: 4033, Debrecen, Vak Bottyán u 54.;), aki pénzügyi intézményi minősítéssel is rendelkezik (nyilvántartási száma E-004857/2000)

A Megbízott a könyvvizsgálói feladatokat:

- a számvitelről szóló 2000. év C. tv.
- A Kbftv., különösen a 135. § (1) bekezdésében foglaltak)
- a befektetési alapok beszámoló készítési és könyvvezetési kötelezettségről szóló 215/2000 (XII.11) Kormányrendelet és-,
- a Magyar Könyvvizsgálói Kamaráról és a könyvvizsgálói tevékenységről, valamint a könyvvizsgálói közfelügyeletről szóló 2007. évi LXXV. tv. alapján végzi.

A könyvvizsgáló feladata, hogy véleményt alkosson arról, hogy a Részalap elkészített éves jelentése a befektetési alapkezelőkről és a kollektív befektetési formákról szóló hatályos magyar törvényi szabályozás előírásaival összhangban készült, megbízható és valós képet mutat és összhangban van a számviteli és egyéb törvényes előírásokkal.

A könyvvizsgáló feladata az ennek alapján elkészített éves jelentés számviteli adatairól – a feltételek fennállása esetén – könyvvizsgálói vélemény kibocsátása az alapkezelő részére, a hivatkozott törvény előírásai szerint.

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

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

Concorde Értékpapír Zrt.
Zártkörűen működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám: 01-10-043521

Raiffeisen Bank Zrt.
Zártkörűen működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám: 01-10-041042

SPB Befektetési Zrt.
Zártkörűen működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám: 01-10-044420

Erste Befektetési Zrt.
zártkörűen működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám: 01-10-041373

OTP Bank Nyrt.
Nyilvánosan működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám: 01-10-041585
MBH Befektetési Bank Zrt.
Zártkörűen működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám: 01-10-041206

MBH Bank Nyrt.
Nyilvánosan működő részvénytársaság
Cégjegyzékszám: 01-10-040952

Patria Finance Magyarországi Fióktelepe
Fióktelep
Cégjegyzékszám: 01-17-001469

A Forgalmazó feladatai:

- Közreműködik a Befektetési jegyek folyamatos forgalmazásában, illetve adott esetben a befektetési jegyek elsődleges forgalomba hozatalában (jegyzési eljárás lebonyolítása).
- Honlapján folyamatosan elérhetővé teszi a Részalapok Kbftv. által meghatározott hatályos dokumentumait, a Részalapok rendszeres tájékoztatásait és rendkívüli közzétételeit, valamint azok egy példányát kérésre díjmentesen átadja a Befektetőnek.

57. Az ingatlanértékelőre vonatkozó alapinformációk (cégnév, cégforma, cégjegyzékszám)

Nem alkalmazandó

58. A prime brókerre vonatkozó információk

Nem alkalmazandó

58.1. A prime bróker neve

Nem alkalmazandó

58.2. Az ABA prime brókerrel kötött megállapodása lényegi elemeinek, a felmerülő összeférhetetlenségek kezelésének leírása

Nem alkalmazandó

58.3. A letétkezelővel kötött esetleges megállapodás azon elemének leírása, amely az ABA eszközei átruházásának és újrafelhasználásnak lehetőségére vonatkozik, továbbá a prime brókerre esetlegesen átruházott felelősségre vonatkozó információ leírása

Nem alkalmazandó

59. Harmadik személyre kiszervezett tevékenységek leírása, az esetleges összeférhetetlenségek bemutatása

Az Alapkezelő a tevékenységeinek hatékonyabb ellátása érdekében egyes tevékenységeket harmadik személyekre szervezheti ki.

Ezen túlmenően az Alapkezelő egyéb, a Kbftv. szerint kiszervezésnek nem minősülő tevékenységek tekintetében is megállapodhat harmadik személyekkel úgy, hogy esetükben is alkalmazza a kiszervezésre vonatkozó előírásokat.

Az Alapkezelő a tevékenységének hatékonyabb ellátása érdekében az alábbi tevékenységeket szervezte ki:

- Compliance
- Belső ellenőr
- IT szolgáltatás
- IT belső ellenőri szolgáltatás
- az Alapkezelő és az Alapkezelő által kezelt befektetési alapok könyvelése (nem Kbftv. szerinti kiszervezés)
- jogi tanácsadás (nem Kbftv. szerinti kiszervezés)

Az Alapkezelő a Kbftv. 34. §-a szerinti összeférhetetlenségre vonatkozó szabályoknak megfelelően jár el.
Az Alapkezelő legjobb tudása szerint a Kezelési szabályzat keltekor az érdekelt felek vonatkozásában összeférhetetlenség nem áll fenn.
Ezen túl annak érdekében, hogy az Alapkezelő lehetőség szerint elkerülje a Befektető érdekeit sértő esetlegesen felmerülő összeférhetetlenségeket, belső szabályzatot dolgozott ki, amelyben rendelkezik az összeférhetetlenségek kezelését szolgáló eljárásokról és intézkedésekről: Az ügyfél számára hátrányos érdekösszeütközések elkerülése, feltárása és kezelése (a továbbiakban: Összeférhetetlenségi szabályzat).
Az Alapkezelő mindenkor hatályos Összeférhetetlenségi szabályzata megtalálható az Alapkezelő honlapján (www.accorde.hu).
Ezen túlmenően az Összeférhetetlenségi szabályzat az Alapkezelő székhelyén is a befektetők rendelkezésére áll és a befektető kérésére díjmentesen is átadásra kerül.
Az esetlegesen felmerülő összeférhetetlenségekről az Alapkezelő rendkívüli közzététel útján kívánja tájékoztatni a Befektetőket a közzétételi helyein (www.accorde.hu és a www.kozzetetelek.mnb.hu weboldalon)

Budapest, 2026.04.15.

Accorde Alapkezelő Zrt.