



AZ AEGON CLIMATE CHANGE RÉSZVÉNY BEFEKTETÉSI ALAP,

RÖVIDÍTETT TÁJÉKOZTATÓJA

ALAPKEZELŐ

AEGON MAGYARORSZÁG BEFEKTETÉSI ALAPKEZELŐ ZRT.

(1091 BUDAPEST, ÜLLŐI ÚT 1.)

FORGALMAZÓ

CONCORDE ÉRTÉKPAPÍR ZRT.

(1123 BUDAPEST, ALKOTÁS U. 50.)

LETÉTKEZELŐ

UNICREDIT BANK HUNGARY ZRT.

(1054 BUDAPEST, SZABADSÁG TÉR 5-6.)

2007. JÚNIUS

A rövidített tájékoztató feladata, hogy a kibocsátási tájékoztató, illetve kezelési szabályzat helyett egy rövid, lényegre szorító információs anyag álljon a befektető rendelkezésére. Ezért nem tartalmazza az Alap működésével kapcsolatos összes, részletes szabályt. Esetleges jogi vita esetén a hivatalos kezelési szabályzat és a kibocsátási tájékoztató tekintendő mérvadónak.

1 ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK AZ ALAPOKRÓL

Az Alapok neve

(1) AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap

Az Alapok rövid neve

(1) AEGON Climate Change Részvény Alap

Az Alap fajtája	Nyíltvégű
Az Alap típusa	Nyilvános
Az Alap futamideje	Az Alap határozatlan időre jött létre
Az Alap devizaneme	Euró

2 AZ ALAP BEFEKTETÉSI POLITIKÁJA

Az AEGON Climate Change Részvény Befektetési Alap befektetési stratégiája

Az Alapkezelő szándékai szerint az Alap portfoliójában devizakülföldi társaságok nyilvános forgalomba hozatal során kibocsátott részvényei alkotják túlnyomó részt. Az elsődleges befektetési célpontok olyan vállalatok értékpapírai, amelyek bevételeinek döntő hányada a globális éghajlat-változásból eredő üzleti lehetőségek kiaknázásából (környezetgazdálkodás, energia hatékonyság, „clean technologies” stb.), alternatív erőforrások hasznosításából (megújuló energia, vízgazdálkodás, agrokémia stb.) és mezőgazdasági tevékenységből származik (biotechnológia, állattenyésztés, halgazdálkodás, agrártechnológia, agrár meteorológia stb.). Az Alapkezelő az Alap portfoliójának kialakításakor a törvényi előírásokon túl, a biztonságot és a maximális diverzifikáció (kockázatmegosztás) elveit tartja szem előtt. Ennek alapján a külföldi értékpapírok között csakis a befektetési kategóriába sorolt, nyilvánosan forgalomba hozott és külföldi tőzsdén jegyzett papírokat vásárolja.

Az Alapkezelő a tőle elvárható maximális gondossággal, saját belátása és döntése alapján, a vonatkozó jogszabályok és a jelen Kezelési Szabályzatban foglalt korlátozások betartása mellett, valamint a befektetési piacok makrogazdasági környezetének figyelembevételével elsősorban fundamentális elemzésekre támaszkodva alakítja ki az Alap forrásainak felhasználási módját. A portfólió kialakításakor a részvények határozzák meg az Alap jellegét, így az Alapban adott pillanatban tartható részvények aránya elérheti a mindenkor törvényes maximumot. A részvény befektetéseken belüli arányokat az éghajlat-változással, alternatív energiaforrásokkal és mezőgazdasági tevékenységgel kapcsolatos alszektorok között annak érdekében határozza meg, hogy az Alap - az Alapkezelő várakozásainak megfelelő jövőbeni kockázatok és hozamok függvényében - hosszabb távon megvalósítsa célját, az átlagos részvénytőzsdén (MSCI World) magasabb eredmény elérését.

Az alap referenciaindex: 100% MSCI AC World Free.

Az Alap eszközeit Európában tartja nyilván, az Alapkezelőnek saját diszkrecionális döntése alapján lehetősége van a devizakockázatok egészét vagy egy részét határidős devizapozíciókkal fedezni a törvényi feltételek betartása mellett.

A likviditás biztosításának érdekében az Alap az állampapírok közül a Magyar Államkincstár Államadósság Kezelő Központja által a Magyar Állam nevében kibocsátott, az Elsődleges Állampapír-forgalmazó Rendszer keretei között forgalmazott állampapírokat kívánja portfóliójában tartani, ám a jelenlegi törvényi szabályozásnak megfelelően akár 100% is lehet a portfólióban a részvények aránya.

3 AZ ALAP PORTFOLIÓJÁBAN TARTHATÓ ESZKÖZÖK BEMUTATÁSA

Az Alapok saját tőkéjüket a Tőkepiaci törvény 275. §-a alapján kizárólag az alábbi eszközökben tarthatják:

- a) tőzsdén vagy más szabályozott piacon jegyzett értékpapír;
- b) olyan értékpapír, amelynek kibocsátója kötelezettséget vállalt az adott értékpapírnak a kibocsátást követő egy éven belüli, bármely az a) pont szerinti piacok valamelyikére történő bevezetésére, és a bevezetésnek nincs törvényi vagy egyéb akadálya;
- c) olyan, az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő tagsági jogokat megtestesítő értékpapír, amelyre a vételt megelőző harminc napon belül folyamatosan legalább két befektetési szolgáltató nyilvános módon visszavonhatatlan vételi kötelezettséget jelentő árfolyamot tett közzé;
- d) az a)-b) pontokban meghatározott feltételnek meg nem felelő, legfeljebb kettő éves hátralévő futamidejű hitelviszonyt megtestesítő értékpapír;
- e) állampapír;
- f) kollektív befektetési értékpapír;
- g) bankbetét;
- h) deviza;
- i) származékos
- j) pénzügyi eszköz

4 AZ ALAPKEZELŐ

Az Alapkezelő neve	AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Zrt.
Székhelye	1091 Budapest, Üllői út. 1.
Alapítás időpontja	1999. november 29.
Cégbejegyzés száma	Cg. 01-10-044261
Cégbejegyzés helye	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Cégbejegyzés ideje	2000. február 21.
Működési időtartama	Határozatlan idejű
Üzleti év	A naptári évvel megegyező
Alaptőke	1 000 000 000,- Ft, azaz egymilliárd forint
Alkalmazotti létszám:	18 fő

Tevékenységi kör

TEÁOR

- 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
- 67.13 Máshová nem sorolt egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
- 74.14 Üzletviteli tanácsadás

A Társaság a PSZÁF E-III/387/2006. számú, 2006. május 8-án kelt határozata alapján európai befektetési alapok kezelésére is jogosult.

Tulajdonosi kör

A Társaság tulajdonosai az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt.. (99,8%), valamint az AEGON Magyarország Ingatlan Fejlesztő és Hasznosító Kft (0,2%).

Vezető tisztségviselők bemutatása

Heim Péter elnök vezérigazgató, az igazgatóság tagja

1970-ben született, szakképzettségét Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte pénzügy szakon 1996-ban. 1995-1996 között az OTP Értékpapír Rt.-nél makroelemző, 1996-tól a Hypo-Securities Hungaria Rt. vezető közgazdásza, majd 1998-tól a Magyar Államkincstárnál (ÁKK) dolgozott hasonló

beosztásban. Az AEGON csoportnál 2000-óta van munkaviszonyban, előbb az AEGON Magyarország Értékpapír Rt. vezető közgazdásza, majd 2004-től az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt. vezérigazgatója. Publikációi többek között a Figyelőben, Napi Gazdaságban, Bankszemlében, Világgazdaságban és a Haszonban láttak napvilágot. 2001-ben és 2002-ben is I. helyezést ért el az évi állampapír-piaci LEG-ek versenyében az év „legszoftistikáltabb” állampapír-piaci befektetője kategóriában.

Kocsis Bálint vezérigazgató

Diplomáját a Budapesti Közgazdaságtudományi Egyetemen szerezte 1996-ban. Ettől az évtől az Arthur Andersen Kft-nél dolgozott adótanácsadóként, majd 1997-ben az ÁB-MONÉTA Értékpapír Rt.-hez (későbbi nevén AEGON Magyarország Értékpapír Rt.) került. Kezdetben sales-ként, majd OTC részvény kereskedőként, később kötvény-kereskedőként dolgozott. 2001-től a társaság kereskedési igazgatója. 2003-tól az AEGON Magyarország Befektetési Alapkezelő Rt.-nél, mint vagyongazdálkodó dolgozott, kezelte a nyugdíjpénztári kötvény-portfólió befektetéseit. 2004-ben a társaság operációs igazgatója lett, melynek keretében feladata a vagyongazdálkodási tevékenységen kívüli munkafolyamatok megszervezése, koordinálása. Jelenlegi munkakörét 2006. október 16-tól látja el.

Várkonyi István igazgatósági tag

A Társaság vagyongazdálkodásért és egyben a kötvényterületért felelős vezetője. 1996-ban végzett közgazdászként és ebben az évben kezdett el dolgozni az ÁB-Monéta Értékpapír Rt.-nél, mint kötvény vagyongazdálkodó. 2001-től 2,5 évet az MKB Banknál dolgozott, mint kötvény vagyongazdálkodó. 2004-től ismét az AEGON színeiben dolgozik tovább. Tőzsdei szakvizsgával és VAP (Vagyongazdálkodás, Alap- és Portfóliókezelés) vizsgával rendelkezik.

Dr. Máhig Péter, a Felügyelő Bizottság elnöke

Az AEGON Magyarország Biztosító Zrt. vezérigazgató helyettese. Szakképzettsége okleveles közgazda.

Gacsai Gábor, a Felügyelő Bizottság tagja

Végzettségét 1983-ban az ELTE-n programtervező matematikusként szerezte. Ezután programozó, vezető programozó és ügyvezető kisebb szoftverfejlesztő cégeknél. 1995 óta informatikai szakértő, majd pedig 2000 óta vezérigazgatói informatikai tanácsadó az AEGON Magyarország Általános Biztosító Rt.-nél. Konkrét feladatai közé tartozik a biztosítói alkalmazások bevezetése, projektvezetés, az AEGON Magyarország képviselése az AEGON nemzetközi informatikai szervezetének munkájában.

dr. Nagy László a Felügyelő Bizottság tagja

Az AEGON Magyarország Általános Biztosító Zrt. vezető jogtanácsosa. 1990. óta dolgozik a társaságnál. Végzettségét az ELTE Állam és Jogtudományi Karán szerezte. Jogtanácsosi és biztosítási szakjogi vizsgával rendelkezik. Főbb szakmai területei közé tartozik a munkajog, társasági jog, biztosítási közjog, polgári jog.

Az Alapkezelővel szemben csődeljárás az elmúlt 3 évben nem volt és nincs is folyamatban.

5 A FORGALMAZÓ BEMUTATÁSA

A vezető forgalmazó:

Cégneve:	Concorde Értékpapír Zártkörűen Működő Részvénytársaság
Székhelye:	1123 Budapest, Alkotás utca 50.
Alapításának időpontja:	1997. június 30. (Az 1993-ban alapított Concorde Értékpapír Ügynökség Kft. jogutódja.)
Cégbírósi bejegyzésének időpontja:	1997. december 12.
Cégbírósi bejegyzésének helye:	Fővárosi Bíróság, mint Cégbírószék
Cégbírósi bejegyzésének száma:	01-10-043521
ÁPTF engedélyszám	ÁÉF 70.076/1993
Jegyzett tőkéje	1.000.000.000,- Ft.
Alkalmazotti létszáma	87 fő.

Működési időtartama A Forgalmazó határozatlan időtartamra jött létre.
Könyvvizsgáló Deloitte & Touche Könyvvizsgáló és Tanácsadó Kft. (1051 Budapest, Nádor u. 21.)

Tevékenységi köre
TEÁOR 65.23 Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi tevékenység
TEÁOR 67.12 Értékpapír-ügynöki tevékenység

Tisztségviselők és vezető állású dolgozók

Igazgatóság

Jaksity György, elnök
Borda Gábor, igazgató
Streitmann Norbert, igazgató

Felügyelő Bizottság

Móricz Gábor, elnök
Várszegi Dávid
Feyér Krisztián

A vezető Forgalmazó rövid bemutatása

A Concorde Értékpapír ZRt. Magyarország vezető, független, befektetési banki tevékenységet végző társasága, amely ügyfeleinek az értékpapír-kereskedelemmel, elemzéssel, vállalati pénzügyi tanácsadással és tőkepiaci

tranzakciók szervezésével és befektetési tanácsadással kapcsolatos integrált pénzügyi szolgáltatásokat nyújt.

A céget tulajdonos vezetők irányítják, akik részvényeiken és opciókon keresztül a társaságnak egyharmadát ellenőrzik és mind a társaság operatív, mind stratégiai irányításáért felelősek. A Concorde a Budapesti Értéktőzsde és a Befektetési Vállalkozások Szövetségének tagja.

További Forgalmazók:

Név:

Székhelye:

Céjegyzék száma:

A forgalmazási helyek listája megtalálható a I. Mellékletben.

6 A LETÉTKEZELŐ

1. Az AEGON Climate Change Befektetési Alap letétkezelése

A Letétkezelő neve	UNICREDIT Bank Hungary Zrt.
Székhelye	1054 Budapest, Szabadság tér 5-6.
Alapítás időpontja	Alapszabály létrehozatala: 1990. január 23.
Cégbejegyzés száma, ideje	01-10-041348, 1990.03.26
Cégbejegyzés helye	Fővárosi Bíróság mint Cégbíróság
Működési időtartama	A társaság határozatlan időre jött létre.
Üzleti év	A társaság üzleti éve minden naptári év január 1-jén kezdődik és ugyanazon naptári év december 31-én végződik.
Alaptőke	Alaptőke nagysága alapításkor: 1.400.000.000,- Ft Jelenlegi alaptőke: 24.118.220.000,- Ft
Alkalmazottak létszáma:	1.360 fő

Tevékenységi kör

TEÁOR 65.12'03	Egyéb monetáris közvetítés
TEÁOR 65.21'03	Pénzügyi lízing
TEÁOR 65.23'03	Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi közvetítés
TEÁOR 67.12'03	Értékpapír-ügynöki tevékenység, alapkezelés
TEÁOR 67.13'03	Máshova nem sorolt, egyéb pénzügyi kiegészítő tevékenység
TEÁOR 67.20'03	Biztosítást, nyugdíjalapot kiegészítő tevékenység

Tulajdonosi kör

Részvényesek neve	Tulajdonosi arány	Szavazati arány
Bank Austria Creditanstalt AG	100%	100%
Összesen	100,00%	100,00%

A Társaság a Befektetővédelmi Alap tagja.

A Letétkezelő vezető tisztségviselői

IGAZGATÓSÁG TAGJAI

Dr. Patai Mihály, közgazdász (Közgazdaságtudományi Egyetem, Budapest), egyetemi doktor. 2006-tól a UNICREDIT Bank Hungary Zrt. vezérigazgatója. Korábban a Magyar Nemzeti Banknál hitel-előadó, majd a Pénzügykutató Intézetnél tudományos kutató. 1982 és 1988 között a Pénzügminisztérium Nemzetközi Pénzügyi Főosztályának vezető helyettesi pozícióját töltötte be, majd 1988-ban került a Világbankhoz, ahol 1993-ig az ügyvezető igazgató asszisztenseként dolgozott. Ezt követően 1995-ig a Kereskedelmi Bank Rt. ügyvezető igazgatója, majd 1996-tól 2006-ig az Allianz Hungária Biztosító Rt. elnök-vezérigazgatója.

Radványi Ágnes, a Pénzügyi és Számviteli Főiskolán szerzett diplomát. A Hungarocoop Külkereskedelmi Vállalatnál dolgozott export osztályvezetőként, majd a Modex Külkereskedelmi Vállalatnál import főosztályvezetőként. 1990 és 1992 között a Limpex Külkereskedelmi Vállalat képviselőjeként töltötte külszolgálatát Bécsben. 1992-ben csatlakozott a UNICREDIT Bank Hungary Zrt. jogelődjéhez, a Creditanstalt Rt.-hez, ahol vállalati üzletkötő, majd 1993-tól 1999-ig fiókigazgató. 1999-től 2006. áprilisáig a Bank Austria Creditanstalt Rt, majd a jogutód UNICREDIT Bank Hungary Zrt. vállalati értékesítési üzletágának ügyvezető igazgatója, és 2006. április 14-től a vállalati üzletág vezérigazgató-helyettese.

Rácz Tibor, közgazdász (Budapesti Közgazdasági Egyetem) végzettsége mellett agrármérnök diplomával (Gödöllői Egyetem) és MBA diplomával (Middlesex University, London) rendelkezik. Banki pályáját az OKHB Rt.-nél kezdte. 1992 elejétől a Unicbanknál (később Raiffeisen Bank) különböző vezető pozíciókban dolgozott. 1997-től a bank lakossági üzletágát irányította ügyvezető igazgatóként. 2001. október 1-jétől a UNICREDIT Bank Hungary Zrt. Magánügyfelek és Vállalkozások területét irányítja, vezérigazgató-helyettes, a bank Igazgatóságának tagja.

Markus-Stephan Winkler tanulmányait a bécsi székhelyű Közgazdasági Egyetemen végezte, majd részt vett a Creditanstalt BV vezetőképző programjában. 1991-ben került a bécsi Creditanstalt-Bankverein AG Treasury osztályára, majd később Prágában a Creditanstalt a.s.Treasury vezetőjének nevezték ki. 1998-tól 2000-ig a csehországi Bank Austria Creditanstalt Rt.-nél Treasurer, valamint a prágai Bank Austria Wien Company (BAWCO) igazgatósági tagja, illetve a Szlovéniában és Romániában végrehajtandó „Treasury 2000” projekt vezetője. 2000-től a budapesti Bank Austria Creditanstalt Rt. vezérigazgató-helyettese. 2001-től a UNICREDIT Bank Hungary Zrt. vezérigazgató-helyettese.

Ralf Cymanek, mérnök-közgazdász, 2003. augusztusától a Bank Austria Creditanstalt AG Közép-Kelet-Európai divíziójának vezetője. Korábban, 1992-től 1998-ig az Andersen Consultingnál dolgozott különböző területeken, 1998-tól 2000-ig a McKinsey & Company munkatársa ajánlatokért felelős managerként. 2000-től 2003-ig a PlanetHome AG (a Hypo Vereinsbank AG leányvállalta) igazgatóságának tagja.

A Letétkezelővel szemben csődeljárás az elmúlt 3 évben nem volt és nincs is folyamatban.

7 A KÖNYVVIZSGÁLÓ

A Könyvvizsgáló

Fabók János, a Credit & Debit Könyvszakértő-, Adó és Jogi Tanácsadó Kft. munkatársa

Nyilvántartási számok

Credit & Debit Kft.. - 001438

Fabók János - 003178

Székhelye

1164 Budapest, Batthyány u. 7.

Az Alapkezelő az Alap éves beszámolójának ellenőrzésével Könyvvizsgálót köteles megbízni. Az Alapkezelő által megbízott Könyvvizsgáló köteles ellenőrizni azt is, hogy az alapkezelő az Alap kezelése során betartja-e a Kezelési szabályzatban foglalt előírásokat.

8 KOCKÁZATI TÉNYEZŐK

Általános információk

A Befektetők az Alap befektetési stratégiájának és kockázati tényezőinek ismeretében, azok gondos tanulmányozása után egyedileg hozzák meg az Alapok vonatkozó befektetési döntésüket.

Az Alap Befektetési jegyei folyamatos forgalmazásának felfüggesztése

Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását az Alapkezelő kizárólag elháríthatatlan külső ok miatt, a Befektetők érdekében az alábbi rendkívüli esetekben, a Felügyelet haladéktalan tájékoztatása mellett felfüggesztheti, ha

- a) az Alap nettó eszközértéke nem állapítható meg, így különösen ha az Alap saját tőkéje több mint tíz százaléka vonatkozóan az adott értékpapírok forgalmát felfüggesztik, vagy
- b) a forgalmazástechnikai feltételei legalább a forgalmazási helyek felén nem adottak.

A forgalmazást a kiváltó ok megszűnésével vagy a Felügyelet felhívására haladéktalanul folytatni kell.

Az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását fel lehet függeszteni, ha az Alap megszüntetését, illetve beolvadását jóváhagyó felügyeleti engedély ezt tartalmazza.

A Felügyelet meghatározott időre, de legfeljebb tíz napra felfüggesztheti az Alap Befektetési jegyeinek folyamatos forgalmazását, ha az Alapkezelő nem tesz eleget a tájékoztatási kötelezettségének, vagy ha azt a Befektetők érdekeinek védelme egyébként szükségessé teszi.

Politikai, gazdasági környezet

A cél-országok, - amelyekbe az Alap befektetési irányulnak - mindenkori politikai stabilitása, helyzete időről-időre megváltozhat. Az egyes országok kormányai hozhatnak olyan döntéseket, melyek negatívan befolyásolhatják az Alap működése során ezen országokban megszerzett befektetéseinek értékét, és az ezen befektetések nyilvántartására szolgáló valuták forinttal szembeni árfolyamát. A magyar illetve a külföldi kormányok, valamint az egyes cél-országok nemzeti bankjainak politikája és intézkedései jelentős hatással lehetnek az Alap eszközei hozamára és az üzleti életre általában, így azon társaságok teljesítményére is, amelyek által kibocsátott értékpapírok időről-időre az Alap portfoliójában szerepelhetnek. A cél-országok gazdasági növekedése, külgazdasági pozíciója, árfolyampolitikája, költségvetési hiányának mértéke és kamatszintje az Alap nettó eszközértékét befolyásolja, és így kedvezőtlenül is érintheti.

Infláció, kamatlábak

Mivel az Alap értékpapír portfoliójában döntően hitelviszonyt megtestesítő és egyéb kamatjellelű jövedelmet nyújtó értékpapírok kapnak helyet, így az általuk nyújtott hozam jelentősen befolyásolja az

Alap által elért eredményt. Ezen instrumentumok hozama azonban mindig a piaci kamatlábaktól függ, amelyek viszont a hazai inflációs várakozásokkal összhangban alakulnak. Az Alap nettó eszközértékére a kamatlábak változása kedvezőtlen hatással is lehet.

Értékpapír kibocsátók

Az Alap portfóliójában lévő értékpapírok kibocsátói – kedvezőtlen esetekben - rossz gazdasági eredményeket produkálhatnak, csőd, vagy felszámolási eljárás alá kerülhetnek, amely az Alap portfólióját és a Befektetőket a hozamok elmaradása, árfolyamvesztés, vagy alacsony piaci érték formájában hátrányosan érintheti.

Likviditási kockázat

Bár a nemzetközi befektetési környezet az általános globalizáció eredményeképpen alapvetően az értékpapír piacok likviditási helyzetének növekedése irányába hat, a magyar értékpapírpiac likviditása még nem éri el a fejlett tőkepiacok szintjét. A portfólió egyes elemeinek értékesítése - főleg a hosszabb lejáratú kötvények esetében - nehézségekbe ütközhet, illetve csak kedvezőtlen árfolyamon lehetséges. A likviditási kockázat az Alapok szabad pénzeszközeinek befektetése esetén is korlátozó tényező lehet. Emellett az értékpapírok árát az erősen ingadozó piaci kereslet és kínálat fokozottan képes befolyásolni, ami az Alapok nettó eszközértékén keresztül hat a Befektetési jegyek árfolyamára. A likviditás hiány az Alapra kedvezőtlen hatást gyakorolhat, amelynek mértéke mindig az aktuális tőkepiaci helyzet függvénye.

Származékos ügyletek

Az Alapkezelő az Alap nevében származtatott ügyletet kizárólag a Kezelési szabályzatban megfogalmazott befektetési célok elérése érdekében köthet, befektetési eszközre. A származékos ügyletek azonban jellegüknél fogva magasabb kockázatokat hordoznak magukban, amely kockázatok megfelelő befektetési technikákkal minimalizálhatók, azonban teljes mértékben ki nem zárhatók.

Devizaárfolyam kockázat

Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok következtében változik. Ennek következtében az Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke magyar forintba konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemei magyar forinttal szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

Részvény árfolyamok alakulása

A nemzetközi és hazai értékpapírpiacokat időnként nagymértékű árfolyam-ingadozások jellemzik, amelyek az Alap nettó eszközértékét kedvezőtlen is befolyásolhatják. A részvényeken elérhető árfolyam-nyereséggel az Alap által elért hozam rendkívüli módon megnövekedhet, de számolni kell - a legkörülményesebb elemzések ellenére is -, az esetleges részvényárfolyam-vesztéssel, amely negatívan befolyásolhatja az Alap jövedelmezőségének alakulását.

Az Alapkezelő fedezeti ügyletek alkalmazásával a kedvezőtlen hatásokat mérsékelheti.

Adózási kockázat

A befektetési jegyekre vonatkozó személyi jövedelemadó szabályok és a befektetési alapok adózására vonatkozó előírások a jövőben változhatnak. Az Alap ki van téve az esetlegesen bekövetkező adópolitikai változásoknak (pl.: adóemelés, új adónem bevezetése)

Aluljegyzési kockázat

Annak a kockázata, hogy a forgalmazásra felajánlott mennyiségnél kevesebbet jegyeznek, ami az Alap létrejötté megghiúsulását eredményezheti.

Árazási kockázat

A befektető a befektetési jegyekre irányuló megbízás leadásakor nem ismeri annak teljesítéskori árfolyamát.

Devizaárfolyam kockázat

Az egyes devizák egymáshoz viszonyított árfolyama a gazdasági-, illetve a mindenkori kereslet-kínálati viszonyok következtében változik. Ennek következtében az érintett Alap eszközeinek az egyes devizákban kifejezett értéke magyar forintba konvertálva az adott deviza és a forint közötti árfolyam ingadozásától

függően változhat. Ezáltal a Befektetési jegyeket megvásárló Befektetőknek bizonyos esetekben az Alap portfólióját alkotó egyedi értékpapírok devizanemei magyar forinttal szemben meghatározott árfolyam-ingadozásának kockázatával kell szembenéznük.

Részvény árfolyamok alakulása

A nemzetközi és hazai értékpapírcsoporthoz időről időre nagymértékű árfolyam-ingadozások jellemzők, amelyek az Alap nettó eszközértékét kedvezőtlen is befolyásolhatják. A részvényeken elérhető árfolyam-nyereséggel az Alap által elért hozam rendkívüli módon megnövekedhet, de számolni kell - a legkörülményesebb elemzések ellenére is -, az esetleges részvényárfolyam-veszteséggel, amely negatívan befolyásolhatja az Alap jövedelmezőségének alakulását.

Az Alapkezelő fedezeti ügyletek alkalmazásával a kedvezőtlen hatásokat mérsékelheti.

Partner kockázat

Fennáll annak a veszélye, hogy a megkötött származékos és egyéb ügyletek esetén, a partner nem teljesíti vagy nem tudja teljesíteni az ügylet során a kötelezettségeit.

Alap megszűnésének kockázata

A nyilvános nyílt végű befektetési alapot az alapkezelő köteles megszüntetni, amennyiben az alap saját tőkéje három hónapon keresztül átlagosan nem éri el a húszmillió forintot.

9 A BEFEKTETŐKET TERHELŐ KÖZVETLEN ÉS KÖZVETETT KÖLTSÉGEK

Az Alap működésével kapcsolatos költségek

Az Alapkezelő az Alapok eszközeinek kezeléséért éves alapkezelési díjat számít fel, amelynek maximális nagysága az adott Alap eszközértékének éves 3%-a. A díj mértéke az adott napi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 9. fejezet nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított - Eszközértékre van vetítve. Az alapkezelési díjat az Alapkezelő naponta számolja el és összesítve negyedévente, a tárgynegyedévet követő 5 Banki munkanapon belül számlázza ki.

Az Alappal kapcsolatos letétkezelői tevékenységek elvégzése céljából a Letétkezelő letétkezelési díjat számít fel. A díj mértéke az adott napi (T nap) - a Kezelési Szabályzat 9. fejezet nettó eszközérték számítási táblázatában meghatározott módon számított - Eszközértékre van vetítve, ami számszerűsítve az adott napi (T nap) Eszközérték alábbi százaléka: 0,065/365%

A letétkezelési díjat a Letétkezelő naponta számolja el és összesítve negyedévente, a tárgynegyedévet követő 8 Banki munkanapon belül kibocsátott számla ellenében, az Alapkezelő jóváhagyása mellett terhelheti az Alapra.

Az Alappal kapcsolatos könyvvizsgálati tevékenységek elvégzése céljából a Könyvvizsgáló könyvvizsgálati díjat számít fel. A díj mértéke évente kerül meghatározásra.

A PSZÁF a hatályos jogszabályok szerint éves felügyeleti díjat számít fel, amelyet szintén az Alapok viselnek. Jelenlegi mértéke bármely Alap átlagos nettó eszközértékének 0,075 ezreléke negyedévente.

Az Alapkezelő az Alapra hárítja továbbá az Alap ügyletei során felmerült egyéb közvetlen költségeket, így különösen a befektetési szolgáltatói díjakat, a banki költségeket, a közzététellel és a Befektetők tájékoztatásával kapcsolatos költségeket, illetve az Alap működésével kapcsolatos egyéb, idesorolandó közvetlen költségeket.

A költségek tételesen a féléves és éves jelentésekben felsorolásra kerülnek. A Letétkezelő a nettó eszközérték megállapításánál minden hosszabb időszakra vonatkozó, előre kalkulálható költséget, a lehetőség szerint időbeli elhatárolással, fokozatosan terhel az Alapra. Az Alapkezelő törekszik arra, hogy az éves működési költségek – a befektetési szolgáltatói díjak nélkül – ne haladják meg az Alap éves átlagos tőkéjének 3,5%-át.

Sikerdíj

A sikerdíjat az Alapkezelő az Alap esetében sikerdíjat számít fel, amely sikerdíj csak abban az esetben illeti meg az Alapkezelőt, amennyiben az adott évben az alap benchmarkjánál magasabb hozamot sikerült elérnie. A sikerdíj mértéke a benchmark feletti hozam 25%-a. Év közben a benchmark feletti teljesítmény esetén az Alapkezelő folyamatosan, azaz minden nap elhatárolja az Alapból fizetendő sikerdíjat, míg a benchmarktól elmaradó teljesítmény esetén az esetlegesen már elhatárolt sikerdíj állományból felold az Alap javára. Az elhatárolt sikerdíjak elszámolására naptári évente kerül sor. A sikerdíj számításának módszere a következő:

Az Alapkezelőt illető sikerdíj az év végén:

$$0,25 \times \left(\frac{P_N}{P_0} - \frac{B_N}{B_0} \right) \times \frac{1}{N} \sum_{i=1}^N v_i, \text{ ha } \frac{P_N}{P_0} > \frac{B_N}{B_0}$$

$$\text{és nulla, ha } \frac{P_N}{P_0} \leq \frac{B_N}{B_0}$$

A t. forgalmazási napon az elhatárolt sikerdíj állománya pedig:

$$rt = 0 \text{ ha } \frac{P_t}{P_0} < \frac{B_t}{B_0}$$

egyébként pedig $rt =$

$$0,25 \times \left(\frac{P_t}{P_0} - \frac{B_t}{B_0} \right) \times \frac{1}{t} \sum_{i=1}^t v_i, \text{ ha } \frac{P_t}{P_0} > \frac{B_t}{B_0}$$

ahol a jelölések a következőek:

P_0 a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása után számított egy jegyre jutó nettó eszközérték az előző naptári év végén, illetve a 2007-es évben a sikerdíj számításának indulásakor, ami a PSZÁF általi jóváhagyástól függ

B_0 a benchmark értéke az előző naptári év végén, illetve a 2007-es évben a sikerdíj számításának indulásakor, ami a PSZÁF általi jóváhagyástól függ

N Az adott naptári év forgalmazási napjainak száma (a 2007-es évben, a sikerdíj számításának indulásától számított forgalmazási napok száma az adott naptári évben)

P_t a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított egy jegyre jutó nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

v_t a sikerdíj levonása, illetve elhatárolása előtt számított összesített nettó eszközérték a t. forgalmazási napon

B_t a benchmark értéke a t. forgalmazási napon

r_t a t . forgalmazási napon elhatárolt teljes sikerdíj-állomány (ha $r_t > r_{t-1}$, akkor az adott napon tartalékot kell képezni, azonban ha $r_t < r_{t-1}$ akkor tartalékot kell feloldani, ha $r_t > 0$

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

Forgalmazási jutalékok

Forgalmazók

A forgalmazó az Alapok Befektetési jegyei folyamatos forgalmazása során az alábbi forgalmazási jutalékokat számítja fel. A forgalmazó által a Befektetők felé felszámított forgalmazási jutalék megfizetése a Megbízások teljesítésével esedékes.

Eladási jutalék

Az eladási jutalék, a befektetendő összeg százalékában maximum 5,00%, minimum 60,- EUR, melyet a forgalmazók a Díj-és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak. A forgalmazók a vételi megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

Visszaváltási jutalék

A forgalmazók a Befektetési jegyek visszaváltásakor visszaváltási jutalékot számíthatnak fel a visszaváltandó összeg százalékában, maximum 3,50%-ot, minimum 60,- EUR-ot, melyet a forgalmazók a Díj-és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak. A forgalmazók a visszaváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

Amennyiben a Befektetési Jegy(ek) bármely tulajdonosa a legutoljára adott vételi vagy átváltási megbízás időpontjától számított 10 munkanapon belül (T+10) ad visszaváltási vagy átváltási megbízást ugyanazon befektetési alap befektetési jegyeire, akkor a forgalmazók a szokásos visszaváltási, átváltási jutalékon felül 2% visszaváltási jutalékot számíthatnak fel, amely jutalék az Alapot illeti.

Átváltási jutalék

A forgalmazók a Befektetési jegyek átváltásakor átváltási jutalékot számíthatnak fel az átváltandó összeg százalékában, maximum 3,50%-ot, minimum 60,- EUR-ot, melyet a forgalmazók a Díj-és költségtáblázatukban meghatározottak szerint, a Befektető számára **kedvezőbben** is megállapíthatnak. A forgalmazók a visszaváltási megbízás minimum összegét Üzletszabályzatuknak megfelelően határozhatják meg.

10 A BEFEKTETŐK ÉRDEKVÉDELME

A befektetési alapba történő befektetések biztonságát az Alapkezelőtől független Letétkezelő alkalmazása garantálja, amely szervezet vezeti az Alap bankszámláját, letétben tartja az Alap összes értékpapírját, elvégzi az értékpapír adásvételekkel kapcsolatos összes teendőket és az Alapkezelő által kezelt vagyon mindennapi értékelését végzi.

11 A BEFEKTETŐK TÁJÉKOZTATÁSA

Az Alapkezelő az Alap hivatalos Közzétételi helyein közzétesz minden – az Alapokkal kapcsolatos rendes, illetve rendkívüli – tájékoztatást, hirdetményt. Az Alap hivatalos Közzétételi helyei a Magyar Tőkepiac napilap és a www.aegonalapkezelő.hu honlap.

I. Melléklet – Forgalmazási helyek

Concorde Értékpapír Zrt.

1123 Budapest, Alkotás u. 50.

Ideértve az innen működtetettnek tekintett kommunikációs csatornákat is
6722 Szeged, Honvéd tér 5.