

Közlemény az alábbi részalap befektetési jegy tulajdonosainak

» Pioneer Funds – Core European Equity

2016. december 16.

TARTALOMJEGYZÉK

1. Főbb tudnivalók az egyesülésről
2. Az egyesülés folyamata
3. Az egyesülés hatása
4. Forgalmazásra vonatkozó határidők
5. Az egyesülés menetrendjének rövid összefoglalója
6. Mit kell Önnek tennie?
7. A beolvadó és az átvevő részalap részletes összehasonlítása
8. A beolvadó és az átvevő részalap befektetési jegy-sorozatai jellemzőinek összehasonlító táblázata ISIN-kód szerinti bontásban

Tisztelt Befektetési Jegy Tulajdonos!

A Pioneer Asset Management S.A. (az „Alapkezelő”) igazgatósága ezúton tájékoztatja Önt a Pioneer Funds – Core European Equity részalapnak (a „beolvadó részalap”) a Pioneer Funds – European Equity Optimal Volatility részalapba (az „átvevő részalap”) történő beolvadásáról, amint azt a lenti táblázat is mutatja.

Kérjük, olvassa el az átvevő részalap érintett befektetési jegyeire vonatkozó kiemelt befektetői információkat tartalmazó tájékoztatókat, amelyeket mellékként csatoltunk.

Az egyesülés kapcsán Önnek **különbéle választási lehetőségei** vannak, amelyeket a későbbiekben részletesen ismertetünk. Kérjük, hogy gondosan olvassa el az alábbiakban közölt információkat.

Enrico Turchi, az Alapkezelő igazgatóságának nevében

» FŐBB TUDNIVALÓK AZ EGYESÜLÉSRŐL:

Beolvadó részalap	Átvevő részalap
Pioneer Funds – Core European Equity	Pioneer Funds – European Equity Optimal Volatility

A beolvadó és az átvevő részalap részletes összehasonlítását a 6. oldalon kezdődő táblázat tartalmazza.

AZ EGYESÜLÉS HATÁLYBALÉPÉSÉNEK IDŐPONTJA: 2017. február 3. éjféli

HÁTTÉR:

Az egyesülés elsődleges célja a Pioneer Funds befektetési erőforrásainak koncentrálása és hatékonyságának javítása.

AZ EGYESÜLÉSSSEL ÖSSZEFÜGGÉSBEN FELMERÜLŐ KÖLTSÉGEK ÉS KIADÁSOK:

Az egyesüléssel összefüggésben felmerülő költségeket és kiadásokat az Alapkezelő viseli.

IRÁNYADÓ JOGSZABÁLYOK ÉS ELŐÍRÁSOK:

Az egyesülés megfelel a kollektív befektetési vállalkozásokról szóló – a módosításokkal hatályos – 2010. december 17-i luxemburgi törvény 8. fejezetében és a Pioneer Funds kezelési szabályzatának 21. pontjában meghatározott előírásoknak.

» AZ EGYESÜLÉS FOLYAMATA

AZ EGYESÜLÉST MEGELŐZŐ ESEMÉNYEK:

Az egyesülés a megvalósulása előtt semmilyen jelentős hatást nem gyakorol a beolvadó részalap portfóliójára vagy teljesítményére azon kívül, hogy az egyesülést megelőző öt nap során a beolvadó részalap portfóliója kiegyensúlyozásra (vagyis a részalap portfóliójának összetétele módosításra) kerülhet úgy, hogy megfeleljen az átvevő részalap befektetési céljának és politikájának.

AZ EGYESÜLÉS HATÁLYBALÉPÉSEKOR BEKÖVETKEZŐ ESEMÉNYEK:

A beolvadó részalap az egyesülés hatálybalépésének időpontjával minden eszközét és kötelezettségét átruházza az átvevő részalapra. A beolvadó részalap megszűnik.

A beolvadó részalap Ön által birtokolt adott sorozatú befektetési jegyeiért cserébe az átvevő részalap ugyanazon sorozatához tartozó annyi darab befektetési jegyet kap, amennyi a beolvadó részalap Ön által birtokolt adott sorozatú befektetési jegyei darabszámának és a vonatkozó átváltási arálynak a szorzata. Töredék befektetési jegyek három tizedes jegyig kerülnek kibocsátásra.

Az átváltási arány a beolvadó részalap adott sorozatú befektetési jegyei esetében 2017. február 3-án érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték és az átvevő részalap adott sorozatú befektetési jegyei esetében ugyanazon napon érvényes egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték hányadosaként kerül meghatározásra.

Az egyesülés hatálybalépésekor Ön az átvevő részalap befektetési jegy tulajdonosává válik.

EGYESÜLÉSI JELENTÉS:

A Pioneer Funds könyvvizsgálója egyesülési jelentést fog kiadni az egyesülésről, ami az Alapkezelő székhelyén térítésmentesen beszerezhető lesz.

» AZ EGYESÜLÉS HATÁSA

A BEOLVADÓ ÉS AZ ÁTVEVŐ RÉSZALAP JELLEMZŐI:

A beolvadó részalap befektetési jegy-sorozatainak a jellemzői a későbbiekben található összehasonlító táblázatban szereplő eltérések kivételével megegyeznek az átvevő részalap azonos befektetési jegy-sorozatainak a jellemzőivel. E jellemzők alatt a költségeket és a díjakat, a kockázatkezelési módszert, valamint a szintetikus hozam/kockázati mutatót értjük.

ADÓZÁS:

Felhívjuk a figyelmet arra, hogy az egyesülés következményekkel járhat a személyi jövedelemadóztatás terén. Kérjük, konzultáljon adótanácsadójával arról, hogy az egyesülésnek milyen hatásai lehetnek adózás szempontjából.

» FORGALMAZÁSRA VONATKOZÓ HATÁRIDŐK

A BEOLVADÓ RÉSZALAP BEFEKTETÉSI JEGYEINEK VISSZAVÁLTÁSA ÉS MÁS RÉSZALAP BEFEKTETÉSI JEGYEIRE TÖRTÉNŐ ÁTVÁLTÁSA:

Ön a jelen közlemény dátumától 2017. január 27-én közép-európai (luxemburgi) idő szerint 18 óráig jutalékmentesen visszaválthatja vagy más részalap befektetési jegyeire átválthatja a befektetési jegyeit az adott befektetési jegy esetében alkalmazandó egy befektetési jegyre jutó nettó eszközérték alapján. A beolvadó részalap azon befektetési jegy tulajdonosainak a befektetési jegyeit, akik nem kérték 2017. január 27-én közép-európai idő szerint 18 óráig a befektetési jegyeik visszaváltását vagy más részalap befektetési jegyeire történő átváltását, át fogjuk váltani az átvevő részalap befektetési jegyeire.

A BEOLVADÓ RÉSZALAP BEFEKTETÉSI JEGYEINEK VÉTELE ÉS A BEOLVADÓ RÉSZALAP BEFEKTETÉSI JEGYEIRE TÖRTÉNŐ ÁTVÁLTÁS:

A beolvadó részalap befektetési jegyeinek vételére 2017. január 27-én közép-európai idő szerint 18 óráig van lehetőség, illetve eddig az időpontig válthatja át más részalap befektetési jegyeit a beolvadó részalap befektetési jegyeire.

ÁTRUHÁZÁS:

A beolvadó részalap befektetési jegyeire vonatkozóan 2017. január 27-én közép-európai idő szerint 18 óra után már nem adhat átruházási megbízást.

TRANZAKCIÓK AZ EGYESÜLÉST KÖVETŐEN:

A Pioneer Funds kibocsátási tájékoztatójában foglaltaknak megfelelően bármely értékelési napon visszaválthatja vagy átválthatja a befektetési jegyeit.

» AZ EGYESÜLÉS MENETRENDJÉNEK RÖVID ÖSSZEFOGLALÓJA

2017. január 27.* közép-európai idő szerint 18 óra	2017. február 3. éjfél	2017. február 6.
A beolvadó részalap nem fogad többé visszaváltási, vételi, átruházási vagy bármilyen irányú átváltási megbízást.	Az egyesülés megvalósul.	Az átvevő részalap befektetési jegyeire vonatkozóan újra tud vételi, visszaváltási, átruházási vagy bármilyen irányú átváltási megbízást adni.

* A beolvadó részalap az ezen időpont után beérkező minden vételi, átváltási, átruházási és visszaváltási megbízást visszautasít.

» MIT KELL ÖNNEK TENNIE?

1. Ha az egyesülés nem okoz problémát Önnek, akkor semmi további teendője nincs.
2. Amennyiben a befektetési jegyeit az egyesülés miatt 2017. január 27. előtt visszaváltja vagy más részalap befektetési jegyeire átváltja, úgy nem számítunk fel visszaváltási, illetve átváltási díjat. Ez esetben a szokásos módon adja le a kereskedési megbízását. Azonban, ha a befektetési jegyeit a Pioneer Funds olyan részalapjának a befektetési jegyeire váltja át, amely magasabb értékesítési jutalékot számol fel, akkor a két értékesítési jutalék közötti különbséggel egyenlő átváltási díjat kell fizetnie.

AZ ALAP NEVE:

Pioneer Funds

JOGI FORMA:

Fonds Commun de Placement (kollektív befektetési alap)

AZ ALAPKEZELŐ BEJEGYZETT SZÉKHELYE:

8-10, rue Jean Monnet, L-2180 Luxembourg, Luxemburgi Nagyhercegség

ALAPKEZELŐ:

Pioneer Asset Management S.A

DOKUMENTUMOK:

A kibocsátási tájékoztató, a kiemelt befektetői információkat tartalmazó tájékoztatók és a legfrissebb pénzügyi jelentések a www.pioneerinvestments.eu honlapon tekinthetők meg.

» A BEOLVADÓ ÉS AZ ÁTVEVŐ RÉSZALAP RÉSZLETES ÖSSZEHASONLÍTÁSA

Az alábbi táblázat a beolvadó és az átvevő részalap közötti főbb különbségeket ismerteti. A beolvadó és az átvevő részalap többi jellemzője megegyezik egymással.

Beolvadó részalap Pioneer Funds – Core European Equity		Átvevő részalap Pioneer Funds – European Equity Optimal Volatility
Befektetési cél		
A részalap célja közép-, illetve hosszú távon növelni a befektetés értékét.		A részalap célja a befektetés értékét növelni hosszabb távon, a részvények hozamához hasonló hozam realizálásával, de a részvényekre jellemző volatilitásnál kisebb volatilitás mellett.
Befektetési politika		
A részalap elsősorban Európában székhellyel rendelkező vagy üzleti tevékenységük döntő részét ott végző társaságok részvényeibe fektet be. A részalap eszközeinek legalább 75%-át az EU-ban székhellyel rendelkező társaságok által kibocsátott részvények teszik ki. A részalap eszközeinek maximum 10%-át képezhetik más KBV-k és ÁÉKBV-k befektetési jegyei. A részalap derivatívákat használhat egyes kockázatok csökkentése vagy a hatékony portfóliókezelés érdekében.		A részalap elsősorban Európában székhellyel rendelkező vagy üzleti tevékenységük döntő részét ott végző társaságok részvényeibe fektet be. A részalap eszközeinek maximum 10%-át képezhetik más KBV-k és ÁÉKBV-k befektetési jegyei. A részalap jelentős mértékben használ derivatívákat egyes kockázatok csökkentése, a hatékony portfóliókezelés és annak érdekében, hogy (hosszú vagy rövid távú) kockázatvállalása különféle eszközökre, piacokra és bevételi forrásokra terjedjen ki. A derivatívák használata nagy tőkeáttételt eredményezhet. A részalap leginkább opciós ügyleteket, tőzsdei határidős ügyleteket és határidős devizaügyleteket köthet. A részalap hosszú pozíciói mindig biztosítják a rövid pozíciókból származó kötelezettségek fedezéséhez szükséges likvid eszközöket.
Befektetési folyamat		
A vagyonkezelő a piaci adatok átfogó elemzése és az egyes kibocsátók fundamentális elemzése alapján határozza meg azokat a részvényeket, amelyek esetében hosszú távon kiemelkedő teljesítményre van kilátás.		A vagyonkezelő két különböző stratégiát alkalmaz annak érdekében, hogy hosszú távon növekedést érjen el a volatilitás szintjének szabályozása mellett. Először is, lentről felfelé haladó elemzési eljárást alkalmazva létrehoz egy aktívan kezelt portfóliót. Majd pedig a portfólió nettó hosszú pozíciójának, a portfólió ágazati-, piaci- és értékpapír-összetételének és következésképpen a részalap volatilitásának szabályozása céljából egy olyan stratégiát alkalmaz, amely a fentről lefelé és a lentől felfelé haladó megközelítést kombinálja. Ez a stratégia az árfolyam-különbségeket használja ki egy adott piac jövőbeli iránya alapján, de a mögöttes eszköz várható volatilitásának a változásaira is épít. A vagyonkezelő egy szofisztikált eljárással határozza meg az

		allokációt. Ez az eljárás a teljes portfólió kockázatainak és teljesítményének a folyamatos értékelését foglalja magában.
Befektetői profil		
Ez a részalap olyan befektetőknek ajánlható, akik tisztában vannak a részalap kockázataival és közép-, illetve hosszú távra fektetnek be. • Megfelelő olyan befektetőknek, akik részvénybefektetést keresnek. • Alkalmas arra, hogy egy befektetési portfólió meghatározó eleme legyen. • Megfelel a francia Plan d'Epargne en Actions (PEA) előírásainak.		Ez a részalap olyan befektetőknek ajánlható, akik tisztában vannak a részalap kockázataival és közép-, illetve hosszú távra fektetnek be. • Megfelelő olyan befektetőknek, akik részvénybefektetést keresnek. • Alkalmas arra, hogy egy befektetési portfólió meghatározó eleme legyen.
Sikerdij kiszámításánál alkalmazott referenciaindex		
MSCI Europe Index		Az MSCI Europe Index hozama, korrigálva az adott befektetési jegy-sorozat egy befektetési jegyre jutó nettó eszközértéke teljesítménymérési időszakra kalkulált évesített standard eltérésének és az MSCI Europe Index teljesítménymérési időszakra kalkulált évesített standard eltérésének arányával (volatilitásikockázat-korrekciós mechanizmus). MSCI Europe Index (a volatilitásikockázat-korrekciós mechanizmus alkalmazása nélkül) – akkor, ha ennek az indexnek a teljesítménymérési időszakra számított hozama negatív.
Tőkeáttétel várható maximális szintje		
(A tőkeáttétel a részalap által használt derivatív pénzügyi eszközök névleges összegeinek összértéke alapján kerül kiszámításra és a részalap nettó eszközértéke feletti részt jelöli.)		
50% a részalap nettó eszközértéke felett		350% a részalap nettó eszközértéke felett

» A BEOLVADÓ ÉS AZ ÁTVEVŐ RÉSZALAP BEFEKTETÉSIJEGY-SOROZATAI JELLEMZŐINEK ÖSSZEHASONLÍTÓ TÁBLÁZATA ISIN-KÓD SZERINTI BONTÁSBAN

Az alábbi táblázat a beolvadó és az átvevő részalap befektetési jegy-sorozatainak a jellemzőit hasonlítja össze ISIN-kód szerinti bontásban.

Beolvadó részalap Pioneer Funds – Core European Equity		Átvevő részalap Pioneer Funds – European Equity Optimal Volatility
	„A” sorozat EUR Újrabefektető	
LU0119364239		LU1354468826
	Alapkezelési díj	
max. 1,25%		max. 1,50%
	Sikerdíj	
max. 15%		max. 15%
	Forgalmazási jutalék	
max. 0,25%		0%
	Folyó költségek	
1,76%		1,77%

	„A” sorozat USD Újrabefektető	
LU0133630995		LU1354469121
	Alapkezelési díj	
max. 1,25%		max. 1,50%
	Sikerdíj	
max. 15%		max. 15%
	Forgalmazási jutalék	
max. 0,25%		0%
	Folyó költségek	
1,76%		1,77%

„A” sorozat USD Hozamfizető		„A” sorozat USD Újrabefektető
LU0119364155		LU1354469121
	Alapkezelési díj	
max. 1,25%		max. 1,50%
	Sikerdíj	
max. 15%		max. 15%
	Forgalmazási jutalék	
max. 0,25%		0%
	Folyó költségek	
1,76%		1,77%

	„B” sorozat EUR Újrabefektető	
LU0140694372		LU1354469634
	Alapkezelési díj	
max. 1,25%		max. 1,50%
	Sikerdíj	
nincs		max. 15%
	Folyó költségek	
3,01%		3,27%

	„B” sorozat USD Újrabefektető	
LU0139713407		LU1354469808
	Alapkezelési díj	
max. 1,25%		max. 1,50%
	Sikerdíj	
nincs		max. 15%
	Folyó költségek	
3,01%		3,27%

	„C” sorozat EUR Újrabefektető	
LU0119424405		LU1354470053
	Alapkezelési díj	
max. 1,25%		max. 1,50%
	Sikerdíj	
nincs		max. 15%
	Folyó költségek	
2,51%		2,77%

	„C” sorozat USD Újrabefektető	
LU0133631530		LU1354470137
	Alapkezelési díj	
max. 1,25%		max. 1,50%
	Sikerdíj	
nincs		max. 15%
	Folyó költségek	
2,51%		2,77%

	„E” sorozat EUR Újrabefektető	
LU0085424579		LU1354470210
	Folyó költségek	
1,78%		1,79%

	„F” sorozat EUR Újrabefektető	
LU0133633668		LU1354470301
	Sikerdíj	
max. 25%		max. 15%
	Folyó költségek	
2,53%		2,54%

	„H” sorozat EUR Újrabefektető	
LU0330607770		LU1354470483
	Folyó költségek	
1,06%		1,07%

	„I” sorozat EUR Újrabefektető	
LU0119433067		LU1354470566
	Folyó költségek	
0,70%		0,71%

	„I” sorozat USD Újrabefektető	
LU0133631704		LU1354470640
	Folyó költségek	
0,70%		0,71%

	„T” sorozat EUR Újrabefektető	
LU1162488917		LU1363751998
	Alapkezelési díj	
max. 1,25%		max. 1,50%
	Sikerdíj	
nincs		max. 15%
	Folyó költségek	
2,51%		2,77%

	„T” sorozat USD Újrabefektető	
LU1162489055		LU1363751725
	Alapkezelési díj	
max. 1,25%		max. 1,50%
	Sikerdíj	
nincs		max. 15%
	Folyó költségek	
2,51%		2,77%

	„U” sorozat EUR Újrabefektető	
LU1207368413		LU1363752293
	Alapkezelési díj	
max. 1,25%		max. 1,50%
	Sikerdíj	
nincs		max. 15%
	Folyó költségek	
2,51%		2,77%

	„U” sorozat USD Újrabefektető	
LU1207368330		LU1363752020
	Alapkezelési díj	
max. 1,25%		max. 1,50%
	Sikerdíj	
nincs		max. 15%
	Folyó költségek	
2,51%		2,77%