

PARVEST

Luxemburgi jog szerinti SICAV – ÁÉKVB
Társasági székhely: L-5826 Hesperange, 33, rue de Gasperich
Luxemburgi kereskedelmi és cégjegyzékszám: B 33.363

Az alábbi változások 2011. december 15-én lépnek érvénybe, és a 2011. december 15-i Tájékoztatóban jelennek meg.

A. ÁLTALÁNOS INFORMÁCIÓK :

A Társaság hivatalos nyelvként a francia helyett az angolt használja.

B. A RÉSZALAPOK ELNEVEZÉSE MEGVÁLTOZIK :

Korábbi elnevezés	Új elnevezés
PARVEST Absolute Return World Currency 10	PARVEST Multi-Strategy FX
PARVEST Bond World	PARVEST Flexible Bond World
PARVEST Equity Russia	PARVEST Equity Russia Opportunity
PARVEST Multi Asset 4	PARVEST Multi-Strategy Low Vol
PARVEST Multi Asset 4 (USD)	PARVEST Multi-Strategy Low Vol (USD)
PARVEST Target Return Plus (EURO)	PARVEST Flexible Assets (EUR)
PARVEST Target Return Plus (USD)	PARVEST Flexible Assets Plus (USD)

C. ÚJ BEFEKTETÉSKEZELŐK:

A BNP Paribas csoport következő szerveit fogják befektetéskezelőknek kijelölni:

- BNP Paribas Investment Partners UK Ltd.
- BNP Paribas Investment Partners Australia Ltd.
- Fischer Francis Trees & Watts Singapore Ltd.
- THEAM S.A.S.

D. BEFEKTETÉSI TANÁCSADÓI KIJELÖLÉSEK:

- A TKB BNP Paribas Investment Partners J.S.C-t fogják befektetési tanácsadónak kijelölni az „Equity Russia Opportunity” és az „Equity BRIC” részalapokhoz.
- Az Arnhem Investment Management Pty Ltd-t fogják befektetési tanácsadónak kijelölni az „Equity Australia” részalaphoz.

E. A BEFEKTETÉSI POLITIKA ÉS CÉL VÁLTOZÁSAI:

A PARVEST Bond Euro Premium részalap befektetési politikája a következőképp módosul:
„A részalap közvetve a kötvénypiacon fektet be. A részalapot „szintetikusán” kezelik, és eszközei legalább 75%-át részvényekbe és részvényekkel egyenrangúként kezelt értékpapírokba fekteti, amelyek hozamára teljes hozamú csereügylet útján csereügyletet kötnek a referenciaindex

(IBOXX € Eurozone 3-5 Years Index) teljesítményével szemben. Ennek következtében a részvénytőzsiadatokhoz képest nincs kitettség

Származékos eszközök alkalmazása sohasem eredményez tőkeáttételt, mivel az ilyen eszközökből származó maximális kitettség sohasem haladja meg a részalap nettó eszközértékét (NAV).

A fennmaradó részt, azaz eszközeinek legfeljebb 25%-át befektetheti bármely egyéb átruházható értékpapírba, pénzpiaci eszközbe, származékos eszközbe vagy készpénzbe, eszközei értékének legfeljebb 15%-át bármilyen jellegű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint eszközei értékének legfeljebb 10%-a erejéig ÁÉKBV-be vagy KBF-be.

Az eurótól eltérő devizanemekkel szemben a részalapnak nincs kitettsége.”

A PARVEST Equity BRIC részalap befektetési politikája a következőképp módosul:

„A részalap eszközeinek legalább kétharmadát olyan vállalatok részvényeibe vagy részvényekkel egyenrangúként kezelt értékpapírjaiba fekteti, amelyeknek a székhelye Brazíliában, Oroszországban, Indiában, Kínában, Hongkongban vagy Tajvanban van és/vagy ott végzik gazdasági tevékenységük jelentős részét, valamint az ilyen típusú eszközökből származtatott eszközökbe.

A fennmaradó részt, azaz eszközeinek legfeljebb egyharmadát befektetheti bármely egyéb átruházható értékpapírba, pénzpiaci eszközbe, származékos eszközbe és/vagy készpénzbe, eszközei értékének legfeljebb 15%-át bármilyen jellegű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint eszközei értékének legfeljebb 10%-a erejéig ÁÉKBV-be vagy KBF-be.

A részalapnak lehetősége van arra, hogy eszközei 10%-a erejéig befektessen a sanghaji vagy sencseni tőzsdén jegyzett azon „A” típusú részvényekbe, amelyek kizárólag a kínai befektetők számára vannak fenntartva. A részalap (közvetlen és közvetett) kumulált kitettsége az „A” típus (a sanghaji vagy sencseni tőzsdén RMB pénznemben jegyzett részvények, amelyek kizárólag a kínai befektetők számára vannak fenntartva) és a „B” típus (a sanghaji vagy sencseni tőzsdén külföldi pénznemben jegyzett és a külföldi befektetők számára fenntartott részvények) tekintetében nem haladhatja meg a részalap nettó eszközértékének (NAV) 35%-át.

E piacok közül egyeseket jelenleg nem tekintenek szabályozott piacnak, és az e piacokra történő közvetlen befektetéseket a nettó eszközérték 10%-ára fogják korlátozni. Oroszország egyike az ilyen „nem szabályozott” piacoknak, a Russian Trading System Stock Exchange („RTS Stock Exchange”) és a Moscow Interbank Currency Exchange („MICEX”) kivételével, amelyek szabályozott orosz piacoknak minősülnek, és amely piacokra történő közvetlen befektetések meghaladhatják a nettó eszközérték 10%-át.”

A PARVEST Diversified Conservative részalap befektetési politikája a következőképp módosul:

„A részalap eszközeit a törvény által megengedett korlátok között minden átruházható értékpapírba, készpénzbe, valamint származékos eszközökbe fekteti.

A részalap alapokba, köztük indexhez kötött alapokba irányuló befektetések útján egy sor eszközosztállyal szemben rendelkezik kitettséggel:

- mindenféle típusú részvény, valamennyi szektorban és földrajzi területen,
- államkötvények, ideértve a feltörekvő országok adósságait,
- vállalati kötvények,
- nyersanyagok,
- jegyzett ingatlaneszközök,
- pénzpiaci eszközök.

A részalap közvetve is ki van téve a piaci volatilitásnak.

Hozamcélja elérése érdekében a részalap rendkívül rugalmas és diverzifikált, ezen eszközosztályokat magában foglaló elosztási stratégiát alkalmaz. Az eszközök elosztását szisztematikusan kezelik, és az állandó ex ante éves volatilitási cél megközelíti a 4%-ot. Emellett, az összteljesítmény növelése érdekében a részalap taktikai elosztási pozíciókat foglal el. A részalap befektetéseit alapok útján vagy közvetlen befektetések révén hajtja végre. A részalap közvetlenül nem szerez nyersanyag- vagy ingatlanulajdont.”

A PARVEST Diversified Dynamic részalap befektetési politikája a következőképp módosul:

„A részalap eszközeit a törvény által megengedett korlátok között minden átruházható értékpapírba, készpénzbe, valamint származékos eszközökbe fekteti.

A részalap alapokba, köztük indexhez kötött alapokba irányuló befektetések útján egy sor eszközosztállyal szemben rendelkezik kitétséggel:

- mindenféle típusú részvény, valamennyi szektorban és földrajzi területen,
- államkötvények, ideértve a feltörekvő országok adósságait,
- vállalati kötvények,
- nyersanyagok,
- jegyzett ingatlaneszközök,
- pénzügyi eszközök.

A részalap közvetve is ki van téve a piaci volatilitásnak.

Hozamcélja elérése érdekében a részalap rendkívül rugalmas és diverzifikált, ezen eszközosztályokat magában foglaló elosztási stratégiát alkalmaz. Az eszközök elosztását szisztematikusan kezelik, és az állandó ex ante éves volatilitási cél megközelíti a 7,5%-ot.

Emellett, az összteljesítmény növelése érdekében a részalap taktikai elosztási pozíciókat foglal el.

A részalap befektetéseit alapok útján vagy közvetlen befektetések révén hajtja végre.

A részalap közvetlenül nem szerez nyersanyag- vagy ingatlanulajdont.”

A PARVEST Diversified Euro inflation Plus részalap befektetési politikája a következőképp módosul:

A portfólió központi szegmensének minimális kitétségét az eszközök 75%-áról 51%-ára csökkentették;

A szatellit szegmens maximális kitétségét az eszközök 35%-áról 49%-ára növelték.

A PARVEST Equity World részalap befektetési politikája a következőképp módosul:

„A részalap eszközeinek legalább kétharmadát bármely ország vállalatai által kibocsátott részvényekbe és/vagy részvényekkel egyenrangúként kezelt értékpapírokba, valamint az ilyen típusú eszközökből származtatott eszközökbe fekteti be.

A fennmaradó részt, azaz eszközeinek legfeljebb egyharmadát befektetheti bármely egyéb átruházható értékpapírba, pénzügyi eszközbe, származékos eszközbe vagy készpénzbe, eszközei értékének legfeljebb 15%-át bármilyen jellegű hitelviszonyt megtestesítő értékpapírokba, valamint eszközei értékének legfeljebb 10%-a erejéig ÁÉKBV-be vagy KBF-be.

A részalapnak lehetősége van arra, hogy eszközei 10%-a erejéig befektessen a sanghaji vagy sencseni tőzsdén jegyzett azon „A” típusú részvényekbe, amelyek kizárólag a kínai befektetők számára vannak fenntartva. A részalap (közvetlen és közvetett) kumulált kitétsége az „A” típus (a sanghaji vagy sencseni tőzsdén RMB pénznemben jegyzett részvények, amelyek kizárólag a kínai befektetők számára vannak fenntartva) és a „B” típus (a sanghaji vagy sencseni tőzsdén külföldi pénznemben jegyzett és a külföldi befektetők számára fenntartott részvények) tekintetében nem haladhatja meg a részalap nettó eszközértékének (NAV) 35%-át.

E piacok közül egyeseket jelenleg nem tekintenek szabályozott piacnak, és az e piacokra történő közvetlen befektetéseket a nettó eszközérték 10%-ára fogják korlátozni. Oroszország egyike az ilyen „nem szabályozott” piacoknak, a Russian Trading System Stock Exchange („RTS Stock Exchange”) és a Moscow Interbank Currency Exchange („MICEX”) kivételével, amelyek szabályozott orosz piacnak minősülnek, és amely piacokra történő közvetlen befektetések meghaladhatják a nettó eszközérték 10%-át.”

A PARVEST Flexible Assets (EUR) részalap, korábban PARVEST Target Return Plus (Euro) befektetési politikája és célja a következőképp módosul:

„Befektetési cél

Eszközei értékének növelése középtávon korlátozott volatilitással és diverzifikált eszközelosztással nagy befektetési halmazon belül, beleértve többek között az alábbiakat:

- Részvények (valamennyi régióból, szektorból és kapitalizációval)*
- Fix hozamú (állampapírok, vállalati, hitel, feltörekvő, átváltható...)*
- Nyersanyagok (nyersanyagokon, ETC-n, ETN-en, valamint a nyersanyagárak változásaihoz kötött forgatható értékpapírokba történő befektetéseken alapuló származékos pénzügyi eszközökbe irányuló befektetések)*
- Abszolút hozamú stratégiák (relatív érték, eseményvezérelt, multistratégia, long/short részvény, globális makro, CTA, volatilitás...).*

Befektetési politika

Célja elérése érdekében a részalap három fő hozamvezérlőre fog támaszkodni:

- Eszközosztályok széles körének, többek között a részvények, a rögzített hozamú értékpapírok és a nyersanyagok növekedésének kihasználása*
- Rugalmas elosztás, semmilyen viszonyítási alapra nem hivatkozva, és*
- Alapok kiválasztása, amelyeket nem szükségszerűen a BNP Paribas kezel.*

A részalap eszközeinek elosztása tetszés szerinti, és belső fundamentális elemzésen alapul.

A portfóliókezelő folyamatosan vizsgálja a portfólió összetételét, és megfelelően átalakítja, hogy a lehető legjobb kockázat/jövedelmezőség arányt érje el.

Ez a részalap közvetlenül vagy közvetve, közös befektetési vállalkozások (KBF vagy ÁÉKBV) és/vagy részvénytőzsdéken (ETF) jegyzett index alapú befektetési alapok útján részvényekbe, rögzített hozamú pénzpiaci eszközökbe, pénzügyi származékos eszközökbe fog befektetni (mind fedezeti, mind kereskedési célokból), valamint az alkalmazandó szabályozás által engedélyezett készpénzbe.

A részalap eszközeinek legfeljebb 100%-a közvetve rövid lejáratú készpénzeszközökbe fektethető be, míg a közvetlen befektetések függhetnek a piaci lehetőségektől (alárendelt alapon).

A készpénzzel szembeni közvetlen kitettség nem haladhatja meg a részalap nettó eszközértékének 49%-át.

A portfólió volatilitási célértéke középtávon legfeljebb 10%.

A portfóliónak az eurótól eltérő pénznemekkel szembeni kitettsége legfeljebb 50% lesz.”

A PARVEST Flexible Asset Plus (USD) részalap, korábban PARVEST Target Return Plus (USD) befektetési politikája és célja a következőképp módosul:

„Befektetési cél

Eszközei értékének növelése középtávon korlátozott volatilitással és diverzifikált eszközelosztással nagy befektetési halmazon belül, beleértve többek között az alábbiakat:

- Részvények (valamennyi régióból, szektorból és kapitalizációval)
- Fix hozamú (állampapírok, vállalati, hitel, feltörekvő, átváltható...)
- Nyersanyagok (nyersanyagokon, ETC-n, ETN-en, valamint a nyersanyagárak változásaihoz kötött forgatható értékpapírokba történő befektetéseken alapuló származékos pénzügyi eszközökbe irányuló befektetések)
- Abszolút hozamú stratégiák (relatív érték, eseményvezérelt, multistratégia, long/short részvény, globális makro, CTA, volatilitás...).

Befektetési politika

Célja elérése érdekében a részalap három fő hozamvezérlőre fog támaszkodni:

- Eszközosztályok széles körének, többek között a részvények, a rögzített hozamú értékpapírok és a nyersanyagok növekedésének kihasználása
- Rugalmas elosztás, semmilyen viszonyítási alapra nem hivatkozva, és
- Alapok kiválasztása, amelyeket nem szükségszerűen a BNP Paribas kezel.

A részalap eszközeinek elosztása tetszés szerinti, és belső fundamentális elemzésen alapul.

A portfóliókezelő folyamatosan vizsgálja a portfólió összetételét, és megfelelően átalakítja, hogy a lehető legjobb kockázat/jövedelmezőség arányt érje el.

Ez a részalap közvetlenül vagy közvetve, közös befektetési vállalkozások (KBF vagy ÁÉKBV) és/vagy részvénytőzsdéken (ETF) jegyzett index alapú befektetési alapok útján részvényekbe, rögzített hozamú pénzügyi eszközökbe, pénzügyi származékos eszközökbe fog befektetni (mind fedezeti, mind kereskedési célokból), valamint az alkalmazandó szabályozás által engedélyezett készpénzbe.

A részalap eszközeinek legfeljebb 100%-a közvetve rövid lejáratú készpénzeszközökbe fektethető be, míg a közvetlen befektetések függhetnek a piaci lehetőségektől (alárendelt alapon).

A készpénzzel szembeni közvetlen kitettség nem haladhatja meg a részalap nettó eszközértékének 49%-át.

A portfólió volatilitási célértéke középtávon legfeljebb 15%.

A portfóliónak az amerikai dollártól eltérő pénznemekkel szembeni kitettsége legfeljebb 70% lesz.”

A PARVEST Flexible Bond World részalap, korábban PARVEST Bond World, befektetési politikája következőképp módosul:

„A részalap eszközeinek legalább kétharmadát hitelviszonyt megtestesítő eszközökbe és/vagy bármely pénznemben denominált értékpapírokba, vagy az ilyen típusú eszközökből származtatott eszközökbe fekteti be.

A fennmaradó részt, azaz eszközeinek legfeljebb egyharmadát befektetheti bármely egyéb átruházható értékpapírba, pénzügyi eszközbe, származtatott eszközbe vagy készpénzbe, valamint eszközei értékének legfeljebb 10%-a erejéig ÁÉKBV-be vagy KBF-be.

A PARVEST Multi-Strategy FX részalap, korábban PARVEST Absolute Return World Currency 10 befektetési politikája a következőképp módosul:

„A részalap eszközeit a törvény által megengedett korlátok között minden átruházható értékpapírba, készpénzbe, származékos eszközökbe, valamint az eszközök 10%-a erejéig ÁÉKBV-be vagy KBF-be fekteti.

A befektetés halmazzal kapcsolatban többstratégias módszert alkalmaz, amely tartalmazza a fejlett piacok és/vagy feltörekvő piacok pénznemeit.

A befektetési stratégia a devizapiacokon elfoglalt rövid, közép- és hosszú távú pozíciókon alapul, felhasználva minden likvid és átlátható devizaeszközt, beleértve többek között az azonnali, csere-, határidős és opciós szerződéseket.

Az egyszerre diszkrecionális és mennyiségi többstratégias módszer szigorú kockázat-ellenőrzéseket alkalmaz, és a következőket tűzi ki célul:

- (1) a fejlett és/vagy feltörekvő piacok fő pénznemeit érintő középtávú trendek azonosítása,
- (2) rövid távú lehetőségek megragadása taktikai pozíciók elfoglalásával a leginkább likvid valutáknál,
- (3) az erős trendmozgások kihasználása a pénzpiacokon,
- (4) stratégiai pozíciók elfoglalása, határidős és/vagy opciós szerződések alkalmazása valamennyi piac valutáin.

A PARVEST Short Term Euro részalap befektetési politikája és célja a következőképp módosul:

„Befektetési cél

A részalap a pénzpiaci befektetési alapok kategóriájához tartozik. A részalap fő célja eszközei értékének megőrzése pénzpiaci eszközökbe való befektetések útján. Eltér azonban a bankbetétekbe történő befektetéstől, mivel sem a hozam, sem a tőke megőrzése nem garantálható. A részlegbe való befektetés nem jelent garantált hozamú befektetést.

Befektetési politika

A részalap jó minőségű pénzpiaci eszközökbe, határidős betétekbe és más rövid távú, euróban denominált rögzített hozamú értékpapírokba fektet be. (Jó minőségűnek azok az eszközök számítanak, amelyek az eszközöket értékelő mindegyik elismert hitelminősítő ügynökségtől a két legmagasabb rövid lejáratú hitelértékelés egyikét – vagy ennek megfelelő értékelést – kapták, vagy befektetési minőségű állampapírok.)

A részalap alárendelt alapon készpénzt és az eszközök 10%-a erejéig ÁÉKBV-kat vagy KBF-eket tarthat, feltéve, hogy az alapul szolgáló befektetési programok rövid lejáratú pénzpiaci alapoknak vagy pénzpiaci alapoknak minősülnek.

A részalap az értékpapírokba való befektetéseit a 2 év maximális végső lejáratúval rendelkező értékpapírokra korlátozza.

A részalap pénzügyi származékos eszközöket csak a befektetési stratégiával összhangban alkalmazhatja.

A részalapba való befektetések súlyozott átlagos lejáratú ideje kevesebb, mint 6 hónap, és a befektetések súlyozott átlagos élettartama pedig kevesebb, mint 12 hónap.

A részalap köthet értékpapír-kölcsönadási/kölcsönbe vételi tranzakciókat, valamint visszavásárlási vagy fordított visszavásárlási megállapodásokat.

A részalap nem fektet be részvényekbe, a részvényekkel egyenrangúként kezelt részvénytőkepapírokba és átváltható kötvényekbe.

Fedezeti ügylet esetén az eurótól eltérő devizanemekkel szemben a részalapnak nincs kitettsége. A valutatranzakciók kizárólag fedezeti célokat szolgálnak.

„Befektetési cél

A részalap a pénzpiaci befektetési alapok kategóriájához tartozik. A részalap fő célja eszközei értékének megőrzése pénzpiaci eszközökbe való befektetések útján. Eltér azonban a bankbetétekbe történő befektetéstől, mivel sem a hozam, sem a tőke megőrzése nem garantálható. A részlegbe való befektetés nem jelent garantált hozamú befektetést.

Befektetési politika

A részalap jó minőségű pénzüpi eszközökbe, határidős betétekbe és más rövid távú, amerikai dollárban denominált rögzített hozamú értékpapírokba fektet be. (Jó minőségűnek azok az eszközök számítanak, amelyek az eszközöket értékelő mindegyik elismert hitelminősítő ügynökségtől a két legmagasabb rövid lejáratú hitelértékelés egyikét – vagy ennek megfelelő értékelést – kapták, vagy befektetési minőségű állampapírok.)

A részalap alárendelt alapon készpénzt és az eszközök 10%-a erejéig ÁÉKBV-kat vagy KBF-eket tarthat, feltéve, hogy az alapul szolgáló befektetési programok rövid lejáratú pénzüpi alapoknak vagy pénzüpi alapoknak minősülnek.

A részalap az értékpapírokba való befektetéseit a 2 év maximális végső lejáratúval rendelkező értékpapírokra korlátozza.

A részalap pénzügyi származékos eszközöket csak a befektetési stratégiával összhangban alkalmazhatja.

A részalapba való befektetések súlyozott átlagos lejáratú ideje kevesebb, mint 6 hónap, és a befektetések súlyozott átlagos élettartama pedig kevesebb, mint 12 hónap.

A részalap köthet értékpapír-kölcsönadási/kölcsönbe vételi tranzakciókat, valamint visszavásárlási vagy fordított visszavásárlási megállapodásokat.

A részalap nem fektet be részvényekbe, a részvényekkel egyenrangúként kezelt részvénytőkepapírokba és átváltható kötvényekbe.

Az amerikai dollártól eltérő devizanemekkel szemben a részalapnak nincs kitettsége. A valutatranzakciók kizárólag fedezeti célokat szolgálnak.

A PARVEST Short Term Euro Premium részalap befektetési politikája a következőképp módosul:

„A részalap közvetve a pénzpiacon fektet be. A részalapot „szintetikusán” kezelik, és eszközei legalább 75%-át részvényekbe és részvényekkel megegyezőként kezelt értékpapírokba fekteti, amelyek hozamára teljes hozamú csereügylet útján csereügyletet kötnek a referenciaindex (EONIA) teljesítményével szemben. Ennek következtében a részvénytőkepiacokhoz képest nincs kitettség.

A származékos eszközök alkalmazása sohasem eredményez tőkeáttételt, mivel az ilyen eszközökből származó maximális kitettség sohasem haladja meg a részalap nettó eszközértékét (NAV).

A fennmaradó részt, azaz eszközeinek legfeljebb 25%-át befektetheti bármely egyéb átruházható értékpapírba, pénzüpi eszközbe, származtatott eszközbe vagy készpénzbe, valamint eszközei értékének legfeljebb 10%-a erejéig ÁÉKBV-be vagy KBF-be is.

Az eurótól eltérő devizanemekkel szemben a részalapnak nincs kitettsége.”

A PARVEST STEP 80 World Emerging (EUR) részalap befektetési politikája és célja a következőképp módosul:

„Befektetési cél

A részalap befektetési célja egyrészt eszközei értékének középtávú növelése a feltörekvő részvénytőkepiacok teljesítményéből való részesedés révén, másrészt a részalap nettó eszközérték-csökkenése kockázatának minimalizálása.

Az alap befektetési céljának teljesítése érdekében a részalapot biztosítási portfóliótechnikákkal fogják kezelni, amelyek célja, hogy a „kockázatos eszköz” és „nem kockázatos eszköz” kitettséget

a meglevő árréstől függően kiigazítsa, figyelembe véve a védelem paramétereit és az alapkezelő piaci várakozásait.

Befektetési politika

E cél elérése érdekében a részalap az alábbiakba fog befektetni:

– ÁÉKBV-be KBF-be, részvényekbe, részvényekkel egyenrangúként kezelt értékpapírokba, valamint csereügyletekbe. Ezenkívül a „kockázatos eszköz” kitettsége megvalósítható pénzügyi eszközök, mégpedig opciók és a feltörekvő piacok reprezentatív indexeihez kötött határidős szerződések útján, amelyek eleget tesznek a 2007/16/EU irányelvnek. A származékos eszközök alkalmazása semmiképpen sem eredményez tőkeáttételt, mivel az ilyen eszközökből származó maximális kitettség sohasem haladja meg a részalap nettó eszközértékét.

– „nem kockázatos eszköz”, mint például rögzített kamatlábú értékpapírok és/vagy pénzpiaci eszközök és/vagy kötvényekkel egyenrangúként kezelt, az alap pénznemében denominált értékpapírok, valamint az ilyen típusú eszköz derivátumai, amelyek lejáratí ideje egy év vagy annál rövidebb.

A fennmaradó részt, azaz eszközeinek legfeljebb egyharmadát befektetheti bármely egyéb átruházható értékpapírba, pénzpiaci eszközbe, származtatott eszközbe és/vagy készpénzbe, valamint eszközei értékének legfeljebb 10%-a erejéig ÁÉKBV-be vagy KBF-be.

Bármilyen fajta hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba való befektetés nem haladhatja meg az eszközök 25%-át.

A részalap referencia-pénznemén kívüli devizákba való befektetéseket a tájékoztatóban megnevezett befektetésekre vonatkozó speciális szabályoknak és korlátozásoknak megfelelően a lehetséges mértékben le kell fedezni a devizakockázat ellen.

A kezes által egy éves időszakra adott garancia. Az első garanciális időszak 2011. január 8-án jár le. A garanciát 2013. január 8-ig hallgatólagosan további egy éves időszakokra hosszabbítják meg. A kezes dönthet úgy, hogy a garanciát e dátumon túl meghosszabbítja, vagy pedig megszüntetheti a teljes tájékoztató I. részében megnevezett feltételek alapján.

A kezelő az alkalmazandó küszöböt a következő napokon vizsgálja felül (a „felülvizsgálati dátumok”):

– az éves felülvizsgálati napon, vagyis minden év január 8-án az alkalmazandó küszöböt egy új küszöbvel váltják fel, amely az egy éves időszak utolsó napján vagy az ezt megelőző munkanapon (ha az nem banki munkanap) meghatározott nettó eszközérték 80%-ával egyenlő). Az új küszöb az éves garancia-felülvizsgálati dátum utáni első banki munkanapon lép érvénybe. Az új küszöb lehet alacsonyabb vagy magasabb, mint az induló küszöb vagy az előzőleg rögzített küszöb;

– minden alkalommal, amikor a nettó eszközérték ahhoz a nettó eszközértékhez képest emelkedik, amelynek alapján az alkalmazandó küszöböt meghatározták, az alkalmazandó küszöböt egy új küszöbvel váltják fel, amely a felülvizsgálati dátum napján lép érvénybe, és amely az e napon érvényes nettó eszközérték 80%-ával egyenlő.

Az alkalmazandó küszöb csak az egyes éves felülvizsgálati dátumokon módosítható lefelé. A kezelő tájékoztatja a kezes az alkalmazandó küszöb minden felülvizsgálatáról.”

A PARVEST STEP 80 World Emerging (USD) részalap befektetési politikája és célja a következőképp módosul:

„Befektetési cél

A részalap befektetési célja egyrészt eszközei értékének középtávú növelése a feltörekvő részvényt piacok teljesítményéből való részesedés révén, másrészt a részalap nettó eszközérték-csökkenése kockázatának minimalizálása.

Az alap befektetési céljának teljesítése érdekében a részalapot biztosítási portfóliótechnikákkal fogják kezelni, amelyek célja, hogy a „kockázatos eszköz” és „nem kockázatos eszköz” kitettséget a meglevő árréstől függően kiigazítsa, figyelembe véve a védelem paramétereit és az alapkezelő piaci várakozásait.

Befektetési politika

E cél elérése érdekében a részalap az alábbiakba fog befektetni:

– ÁÉKBV-be KBF-be, részvényekbe, részvényekkel egyenrangúként kezelt értékpapírokba, valamint csereügyletekbe. Ezenkívül a „kockázatos eszköz” kitettsége megvalósítható pénzügyi eszközök, mégpedig opciók és a feltörekvő piacok reprezentatív indexeihez kötött határidős szerződések útján, amelyek eleget tesznek a 2007/16/EU irányelvnek. A származékos eszközök alkalmazása semmiképpen sem eredményez tőkeáttételt, mivel az ilyen eszközökből származó maximális kitettség sohasem haladja meg a részalap nettó eszközértékét.

– „nem kockázatos eszköz”, mint például rögzített kamatlábú értékpapírok és/vagy pénzügyi eszközök és/vagy kötvényekkel egyenrangúként kezelt, az alap pénznemében denominált értékpapírok, valamint az ilyen típusú eszköz derivátumai, amelyek lejárat ideje egy év vagy annál rövidebb.

A fennmaradó részt, azaz eszközeinek legfeljebb egyharmadát befektetheti bármely egyéb átruházható értékpapírba, pénzügyi eszközbe, származtatott eszközbe és/vagy készpénzbe, valamint eszközei értékének legfeljebb 10%-a erejéig ÁÉKBV-be vagy KBF-be.

A részalap referencia-pénznemén kívüli devizákba való befektetéseket a tájékoztatóban megnevezett befektetésekre vonatkozó speciális szabályoknak és korlátozásoknak megfelelően a lehetséges mértékben le kell fedezni a devizakockázat ellen.

Az első garanciális időszak 2011. január 8-án jár le. Kivéve, ha a kezes a kezelőt lejárati előtt egy hónappal értesíti a garancia ezen dátumon túli meghosszabbításáról, a garanciát hallgatólagosan egymást követő egy éves időszakokra és legfeljebb öt évre meghosszabbítják, de 2016. január 8-án le kell járnia. A kezes dönthet úgy, hogy a garanciát e dátumon túl meghosszabbítja vagy pedig a kezes dönthet megszüntetése mellett a teljes tájékoztató I. részében megnevezett feltételek alapján.

A kezelő az alkalmazandó küszöböt a következő napokon vizsgálja felül (a „felülvizsgálati dátumok”):

– az éves felülvizsgálati napon, vagyis minden év január 8-án az alkalmazandó küszöböt egy új küszöbvel váltják fel, amely az egy éves időszak utolsó napján vagy az ezt megelőző munkanapon (ha az nem banki munkanap) meghatározott nettó eszközérték 80%-ával egyenlő. Az új küszöb az éves garancia-felülvizsgálati dátum utáni első banki munkanapon lép érvénybe. Az új küszöb lehet alacsonyabb vagy magasabb, mint az induló küszöb vagy az előzőleg rögzített küszöb;

– minden alkalommal, amikor a nettó eszközérték ahhoz a nettó eszközértékhez képest emelkedik, amelynek alapján az alkalmazandó küszöböt meghatározták, az alkalmazandó küszöböt egy új küszöbvel váltják fel, amely a felülvizsgálati dátum napján lép érvénybe, és amely az e napon érvényes nettó eszközérték 80%-ával egyenlő.

Az alkalmazandó küszöb csak az egyes éves felülvizsgálati dátumokon módosítható lefelé. A kezelő tájékoztatja a kezes az alkalmazandó küszöb minden felülvizsgálatáról.”

A PARVEST STEP 90 Euro részalap befektetési politikája és célja a következőképp módosul:

„Befektetési cél

A részalap befektetési célja egyrészt eszközei értékének középtávú növelése az európai részvénytőzsiadatok teljesítményéből való részesedés révén, másrészt a részalap nettó eszközérték-csökkenése kockázatának minimalizálása.

Az alap befektetési céljának teljesítése érdekében a részalapot biztosítási portfóliótechnikákkal fogják kezelni, amelyek célja, hogy a „kockázatos eszköz” és „nem kockázatos eszköz” kitettséget a meglevő árréstől függően kiigazítsa, figyelembe véve a védelem paramétereit és az alapkezelő piaci várakozásait.

Befektetési politika

E cél elérése érdekében a részalap az alábbiakba fog befektetni:

– ÁÉKBV-be KBF-be, részvényekbe, részvényekkel egyenrangúként kezelt értékpapírokba, valamint csereügyletekbe. Ezenkívül a „kockázatos eszköz” kitettsége megvalósítható pénzügyi eszközök, mégpedig opciók és az európai piacok reprezentatív indexeihez kötött határidős szerződések útján, amelyek eleget tesznek a 2007/16/EU irányelvnek. A származékos eszközök alkalmazása semmiképpen sem eredményez tőkeáttételt, mivel az ilyen eszközökből származó maximális kitettség sohasem haladja meg a részalap nettó eszközértékét.

– „nem kockázatos eszköz”, mint például rögzített kamatlábú értékpapírok és/vagy pénzügyi eszközök és/vagy kötvényekkel egyenrangúként kezelt, az alap pénznemében denominált értékpapírok, valamint az ilyen típusú eszköz derivátumai, amelyek lejáratát ideje egy év vagy annál rövidebb.

A fennmaradó részt, azaz eszközeinek legfeljebb egyharmadát befektetheti bármely egyéb átruházható értékpapírba, pénzügyi eszközbe, származtatott eszközbe és/vagy készpénzbe, valamint eszközei értékének legfeljebb 10%-a erejéig ÁÉKBV-be vagy KBF-be.

Bármilyen fajta hitelviszonyt megtestesítő értékpapírba való befektetés nem haladhatja meg az eszközök 25%-át.

A részalap referencia-pénznemén kívüli devizákba való befektetéseket a tájékoztatóban megnevezett befektetésekre vonatkozó speciális szabályoknak és korlátozásoknak megfelelően a lehetséges mértékben le kell fedezni a devizakockázat ellen.

A garanciát hallgatólagosan további egyéves időszakokra hosszabbítják meg, legfeljebb öt évre, és 2013. december 16-án jár le. A kezes dönthet úgy, hogy a garanciát e dátumon túl meghosszabbítja, vagy pedig megszüntetheti a teljes tájékoztató I. részében megnevezett feltételek alapján.

A kezelő az alkalmazandó küszöböt a következő napokon vizsgálja felül (a „felülvizsgálati dátumok”):

– a garancia évfordulójának napján, vagyis minden év december 16-án az alkalmazandó küszöböt egy új küszöbvel váltják fel, amely a december 16-án vagy az ezt megelőző banki munkanapon (ha december 16. nem banki munkanap) meghatározott nettó eszközérték 90%-ával egyenlő. Az új küszöb az éves garancia évfordulóját követő napját követő első banki munkanapon lép érvénybe. Az új küszöb lehet alacsonyabb vagy magasabb, mint az induló küszöb vagy az előzőleg rögzített küszöb;

– minden alkalommal, amikor a nettó eszközérték 10%-kal nő ahhoz a nettó eszközértékhez képest, amelynek alapján az alkalmazandó küszöböt meghatározták, az alkalmazandó küszöböt egy új küszöbvel váltják fel, amely a felülvizsgálati napon lép érvénybe, és amely az e napon érvényes nettó eszközérték 90%-ával egyenlő.

A küszöb lefelé csak a garancia évfordulóján módosítható. A kezelő tájékoztatja a kezeset az alkalmazandó küszöb minden felülvizsgálatáról.”

F. A FEJLETT RÉSZALAPLISTA ELTÁVOLÍTÁSA:

A fejlett részalaplista kikerül a Tájékoztatóból. A részalapok listája, amelyeknél az általános kockázatot kockázatmentes érték („VaR”) módszerrel értékelik, bekerül a Tájékoztatóba. A következő PARVEST részalapok alkalmaznak kockázatmentes érték („VaR”) módszert:

Absolute Return Europe LS
 Bond Europe
 Bond USD
 Bond World Emerging Advanced
 Bond World Emerging
 Bond World Inflation-linked
 Commodities Arbitrage
 Convertible Bond Asia
 Convertible Bond Europe
 Convertible Bond Europe Small Cap
 Diversified Euro Inflation Plus
 Enhanced Cash 18 Months
 Flexible Assets EUR
 Flexible Assets Plus USD
 Flexible Bond Europe Corporate
 Flexible Bond World
 Flexible Equity Europe
 Multi-Strategy FX
 Multi-Strategy Low Vol
 Multi-Strategy Low Vol (USD)
 Multi-Strategy Medium Vol

G.MEGRENDELÉSEK KÖZPONTOSÍTÁSA:

A jegyzési/átváltási/visszaváltási sorrend két további típusba sorolható: 1) Közvetlen feldolgozású (Straight-Through Processing, STP) megbízás, vagyis a folyamathoz tartozó tranzakciókat elektronikusan végzik újbóli begépelés vagy manuális beavatkozás szükségessége nélkül és 2) nem STP megbízás.

PARVEST részalapok	Megrendelések központosítása	
	STP megbízás	nem STP megbízás
Bond Euro Premium	Az Értékelési Napot megelőző napon (D-1) 15:00 CET (azaz luxemburgi idő szerint délután három óra)	Az Értékelési Napot megelőző napon (D-1) 12:00 CET (azaz luxemburgi idő szerint dél)
Bond JPY		
World Emerging Advanced		
Bond World Emerging		
Commodities Arbitrage		
Convertible Bond Asia		
Diversified Conservative		
Diversified Dynamic		
Diversified Euro Inflation Plus		

Equity Australia		
Equity BRIC		
Equity Japan		
Equity Japan Small Cap		
Equity Middle East		
Equity South Korea		
Equity World Emerging New Frontiers		
Equity World Next Generation		
Flexible Assets EUR		
Flexible Assets Plus USD		
Flexible Equity Europe		
Flexible Equity World Emerging		
Multi-Strategy FX		
Multi-Strategy Low Vol		
Multi-Strategy Low Vol (USD)		
Multi-Strategy Medium Vol		
Short Term Euro Premium		
World Agriculture		
World Agriculture (USD)		
Minden egyéb részalap	Az Értékelési Napon (D) 15:00 CET (azaz luxemburgi idő szerint délután három óra)	Az Értékelési Napon (D) 12:00 CET (azaz luxemburgi idő szerint dél)

H. DÍJEMELÉSEK:

A PARVEST Commodities Arbitrage részalpnál a kezelési díj 0,60%-ról maximálisan 0,80%-ra emelkedik az I részvénykategóriában és 1,50%-ról legfeljebb 1,75%-ra a Classic részvénykategóriában.

A PARVEST Absolute Return Europe LS részalpnál az egyéb díj legfeljebb 0,30%-ról legfeljebb 0,15%-ra csökken az I részvénykategóriában.

A legfeljebb 1%-os visszaváltási díj nagy visszaváltás esetén (az eszközök több mit 10%-a) semmis.

A D. és F. pontban felsorolt részalapok minden olyan befektetője, akire e módosítások kihatnak, 2011. november 15. (Értékelési nap) és 2011. december 15. (Értékelési nap) között bezárólag kérheti részvényeinek díjmentes visszaváltását.

Ezek a módosítások ezt követően kötelezőek minden olyan befektetőre, akik ebben az időszakban nem gyakorolták visszaváltási jogukat.

Azoknak a befektetőknek, akiknek részvényeit elszámolóház őrzi, célszerű tájékozódniuk az ilyen típusú közvetítő útján történő jegyzésekre, visszaváltásokra és átváltásokra vonatkozó konkrét feltételekről.

Luxemburg, 2011. november 15.

Az Igazgatótanács