

Termékfejlesztés –
Kulcsfontosságú Befektetői Információs Dokumentum
(Key Investor Information Document, KIID)

2011. november 10.

Christian Pittard, az Aberdeen termékfejlesztési vezetője
Aberdeen Asset Management

1. A KIID célja
2. A bevezetés tervezett menete
3. A KIID elemei:
 - Célok és a Befektetési Politika
 - Szintetikus Hozam és Kockázati Mutató
 - A Szintetikus Hozam és Kockázati Mutató számítása
 - Szabványos Teljesítmény Grafikonok
 - Szabványos Díj Tájékoztató
4. Példák az ágazatból a KIID alkalmazására
5. A bevezetéssel kapcsolatos kihívások
 - Mennyiség
 - Nyelv
 - Költségek
 - Publikálás
 - Monitoring és frissítés
 - Kiegészítő Információs Dokumentum (Supplementary Information Document, SID)
6. A szélesebb körben vett lehetséges hatások

Az egyszerűsített tájékoztatót elvetették, mivel az alábbi okok miatt elégtelennek bizonyult:

- Az átlag lakossági befektetők számára nem könnyű az információk értelmezése, és az ezekhez való hozzáférés;
- Túl hosszú, túl szakmai;
- A dokumentumok gyakran tartalmaznak olyan lényegtelen információkat, melyek nem segítik a lehetséges befektetőket a döntéshozatalban
- A konzisztencia hiánya valamennyi tagországban
- Nem segíti az alapok közötti összehasonlítást, különösen akkor, ha határokon átvéelő értékesítés is felmerül
- A befektetéshez kapcsolódó költségek és kockázatok nem derülnek ki egyértelműen

A KIID célja (folytatás)

Az új Kulcsfontosságú Befektetői Információs Dokumentum (Key Investor Information Document, KIID) egy olyan kétoldalas, értékesítést megelőző dokumentum, mely az Egyszerűsített Tájékoztató helyébe lép. A KIID szabatosan ismerteti az alapra vonatkozó kulcsfontosságú információkat. Mindez az Európai Bizottság által 2009. január 13-án elfogadott UCITS IV direktíva kulcsfontosságú követelménye.

„A lakossági befektetőknek világos, egyszerűen érthető és lényegi információkat kell kapniuk, ha UCITS befektetéseket gondolkoznak. Az egyszerűsített tájékoztatót leválthatja a Kulcsfontosságú Befektetői Információs Dokumentum (Key Investor Information Document, KIID). Ez egy olyan egyszerű dokumentum, mely a befektetők számára a fő információkat világos és érthető módon mutatja be, és segít nekik megalapozott befektetési döntéseket hozni.”

– **Európai Bizottság**

A bevezetés tervezett menete

2011. június 30-tól valamennyi **újonnan** engedélyezett UCITS esernyőalapnak minden részalapra külön el kell készítenie a KIID dokumentumot.

2012. július 1-től **valamennyi** UCITS alapnak részalaponként el kell készítenie az egyes befektetési jegy-osztályok KIID dokumentumát valamennyi forgalmazási piac nyelvén. Ez a hosszabb határidő a következőkre vonatkozik:

A **2011. június 30. előtt** engedélyezett egyedi UCITS alapok.

Azok a meglévő esernyőalapok, melyek **2011. június 30. után** indítanak részalapot (ezek esetében választható, hogy KIID dokumentumot vagy egyszerűsített tájékoztatót kívánnak-e kibocsátani).

Azok a már meglévő részalapok, melyek **2011. június 30. után** indítanak új befektetési jegy-osztályt. Ezek esetében választható, hogy KIID dokumentumot vagy egyszerűsített tájékoztatót kívánnak-e kibocsátani.

- Maximum 2 oldal hosszúságú
- Szakzsargontól mentes nyelvezet
- Világos
- Érthető
- Konzisztens

- Szintetikus hozam/kockázati mutató
- Szabványos teljesítmény-grafikonok
- Szabványos díjtájékoztató
- Minimális meghatározott betűméret
- Nem használhatók feltűnő márkajelek

Page 1 of 2. Not valid without page 2.

Key Investor Information

This document provides you with key investor information about this fund. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this fund. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

Kii Hub Corporate Bond Fund
LU0444971666 a Fund of Kii Hub (Lux) (the "SICAV").

This Fund is managed by Kii Hub Management Luxembourg S.A.

Objectives and investment policy

To make a return for you by growing the amount you invested.

The Fund is invested globally, primarily in shares of companies with operations in technology and technology-related companies.

Technology-related companies are those companies that use technology extensively to improve their business processes and applications. The Fund is free to invest in shares of any size and in any country.

Income from investments of the Fund will be added to the value of your shares.

You can buy and sell shares in the Fund on any day which is a business day in Luxembourg and in those countries in which a substantial portion of the assets of the Fund are invested. Further information on the Fund's investment objective and policy are detailed in the full prospectus of the Fund.

The Fund may make any investment that is compatible with its investment policy, however due to the style of investment and the way that the Fund measures risk, it is implied that the Fund is managed by reference to the MSCI World IT Index.

Risk and reward profile

The Risk and Reward Indicator table demonstrates where the Fund ranks in terms of its potential risk and return. The higher the rank the greater the potential reward but the greater the risk of losing money. It is based upon studies of how the Fund's price has moved up and down in the past and you should note that the Fund may well perform differently in the future. The shaded area in the table below shows the Fund's ranking on the Risk and Reward Indicator. The table uses a standard calculation method that is used by all EU companies who offer such funds to allow you to compare funds.

Typically lower rewards, lower risk Typically higher rewards, higher risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

- The Fund is ranked 4 on the risk and reward indicator.
- The Fund is in this specific category because historically it has shown a medium to high level of volatility (how much the value of the Fund went up and down). This is because the Fund mainly invests in bonds issued by companies and/or governments around the world which can go up and down in value.
- Please note that even the lowest risk class does not mean that the investment is risk free, and you could still lose your money. Some risks may not be fully captured by the risk indicator. You should be aware of the following material risks of investing in the Fund which may not be fully captured in the risk and reward number shown above.
 - Investing in assets in a foreign currency can bring additional returns and spread risk to different markets. There are risks, however, that changes in currency rates could reduce the value of your investment.
 - Investing in bonds which offer you the chance for higher income means there is a greater risk that the organisation which issued the bond will fail. This would result in a loss to the Fund. Bonds are affected by changes in interest rates, inflation and any decline in creditworthiness of the bond issuer. For assets where there are fewer buyers and sellers it may be difficult for us to sell at favourable prices. This can mean we have to sell at a poor time, or forgo other opportunities. This could reduce your returns.
 - All of the risks currently identified as being applicable to the Fund are set out in the 'Risk Factors' section of the Prospectus.

A befektetési termék alapvető jellegzetességeinek rövid bemutatása, melynek tartalmaznia kell az alábbiakat:

A megengedett pénzügyi eszközök fajtái.

Ágazatilag vagy földrajzilag mire koncentrálnak a termék.

Arra vonatkozó nyilatkozat, hogy a befektetők igény szerint visszaválthatják befektetési jegyeiket.

A kamat- ill. osztalékjövedelem kifizetésére vagy újrabefektetésére vonatkozó tájékoztatás.

Page 1 of 2. Not valid without page 2.

Key Investor Information

This document provides you with key investor information about this fund. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this fund. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

Kii Hub Corporate Bond Fund
LU0444971666 a Fund of Kii Hub (Lux) (the "SICAV").

This Fund is managed by Kii Hub Management Luxembourg S.A.

Objectives and investment policy

To make a return for you by growing the amount you invested.

The Fund is invested globally, primarily in shares of companies with operations in technology and technology-related companies.

Technology-related companies are those companies that use technology extensively to improve their business processes and applications. The Fund is free to invest in shares of any size and in any country.

Income from investments of the Fund will be added to the value of your shares.

You can buy and sell shares in the Fund on any day which is a business day in Luxembourg and in those countries in which a substantial portion of the assets of the Fund are invested. Further information on the Fund's investment objective and policy are detailed in the full prospectus of the Fund.

The Fund may make any investment that is compatible with its investment policy, however due to the style of investment and the way that the Fund measures risk, it is implied that the Fund is managed by reference to the MSCI World IT Index.

Risk and reward profile

The Risk and Reward Indicator table demonstrates where the Fund ranks in terms of its potential risk and return. The higher the rank the greater the potential reward but the greater the risk of losing money. It is based upon studies of how the Fund's price has moved up and down in the past and you should note that the Fund may well perform differently in the future. The shaded area in the table below shows the Fund's ranking on the Risk and Reward Indicator. The table uses a standard calculation method that is used by all EU companies who offer such funds to allow you to compare funds.

Typically lower rewards, lower risk Typically higher rewards, higher risk

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

The Fund is ranked 4 on the risk and reward indicator.

- The Fund is in this specific category because historically it has shown a medium to high level of volatility (how much the value of the Fund went up and down). This is because the Fund mainly invests in bonds issued by companies and or governments around the world which can go up and down in value.
- Please note that even the lowest risk class does not mean that the investment is risk free, and you could still lose your money. Some risks may not be fully captured by the risk indicator. You should be aware of the following material risks of investing in the Fund which may not be fully captured in the risk and reward number shown above.
- Investing in assets in a foreign currency can bring additional returns and spread risk to different markets. There are risks, however, that changes in currency rates could reduce the value of your investment.
- Investing in bonds which offer you the chance for higher income means there is a greater risk that the organisation which issued the bond will fail. This would result in a loss to the Fund. Bonds are affected by changes in interest rates, inflation and any decline in creditworthiness of the bond issuer. For assets where there are fewer buyers and sellers it may be difficult for us to sell at favourable prices. This can mean we have to sell at a poor time, or forgo other opportunities. This could reduce your returns.
- All of the risks currently identified as being applicable to the Fund are set out in the 'Risk Factors' section of the Prospectus.

- A Szintetikus hozam/kockázati mutató (Synthetic Risk Reward Indicator, SRRI) egy 1 és 7 közötti mutatószám, melynek segítségével a befektetők felmérhetik a kockázatokat.
- Az „1” számérték a hozam/kockázat várhatóan alacsony szintjét jelzi, a „7” pedig azt, hogy a befektetés lehetséges hozam/kockázati mutatója magas.
- Az SRRI mutatót a féléves és éves jelentésekben is be kell mutatni. Ez a mutató bármely más meglévő, kockázatokra vonatkozó egyéb megjegyzés mellett is megjelenhet.

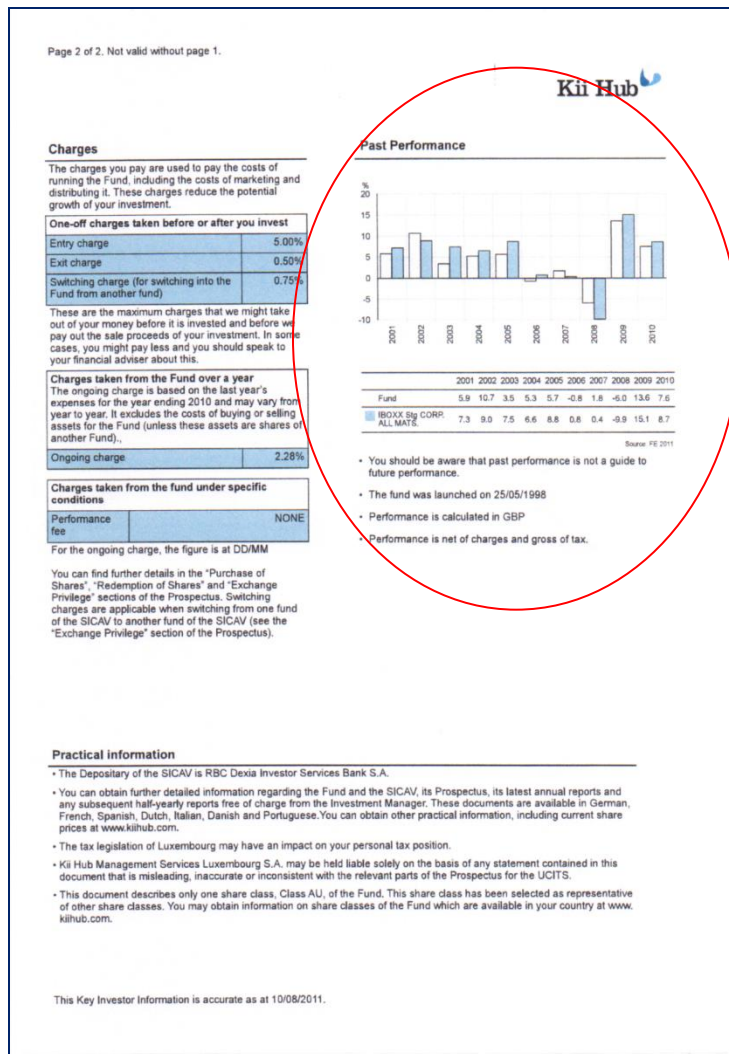
Piaci alapok

- Az SRRI számítása során az alap teljes hozamának évesített volatilitását használják fel ötéves időszakra vonatkoztatva.
- **Amennyiben lehetséges**, heti hozamadatokat kell használni.
- Valamennyi SRRI-kategória egy volatilitási sávnak felel meg.

Volatilitási sáv (%)	SRRI-kategória
0 – 0,5	1,00
0,5 – 2	2,00
2- 5	3,00
5- 10	4,00
10- 15	5,00
15- 20	6,00
20- 25	7,00

Strukturált alapok (abszolút hozamú és életciklus alapok)

- A volatilitási értékeket egyéb értékekkel (például az alap kockázati limitje által feltételezett volatilitással) is kombinálják, mielőtt megtörténne a besorolás SRRI-kategóriába.
- Az SRRI-mutató értékét folyamatosan kell számítani és figyelni. Amennyiben a számított SRRI-kategória egy négyhónapos időszak valamennyi számítási napján eltér az eredetileg közölt kategóriától, úgy a KII dokumentumot frissíteni kell.



Az egyszerűsített tájékoztatóhoz hasonlóan készül, és az alábbiakat kell tartalmaznia:

- Maximum tíz év teljesítményét bemutató oszlopdiagram.
- A rövid távú teljesítményváltozásokat nem tükrözi, mivel a mutató évesített.
- A referenciaindex teljesítménye, amennyiben referenciaindexet használnak.
- Amennyiben az érintett UCITS alap historikus eredményei öt naptári évnél rövidebb időre nyúlnak vissza, úgy olyan formátumot kell használni, melyben azoknak az éveknek a helyén, melyek esetében nem áll rendelkezésre adat, üres oszlopok találhatók.
- Teljesítménygrafikon nem tüntethető fel olyan alapok esetében, melyek egy évnél rövidebb időre visszanyúló eredményadatokkal rendelkeznek.

Page 2 of 2, Not valid without page 1.

Kii Hub

Charges

The charges you pay are used to pay the costs of running the Fund, including the costs of marketing and distributing it. These charges reduce the potential growth of your investment.

One-off charges taken before or after you invest	
Entry charge	5.00%
Exit charge	0.50%
Switching charge (for switching into the Fund from another fund)	0.75%

These are the maximum charges that we might take out of your money before it is invested and before we pay out the sale proceeds of your investment. In some cases, you might pay less and you should speak to your financial adviser about this.

Charges taken from the Fund over a year	
Ongoing charge	2.28%

The ongoing charge is based on the last year's expenses for the year ending 2010 and may vary from year to year. It excludes the costs of buying or selling assets for the Fund (unless these assets are shares of another Fund).

Charges taken from the fund under specific conditions	
Performance fee	NONE

For the ongoing charge, the figure is at DD/MM

You can find further details in the "Purchase of Shares", "Redemption of Shares" and "Exchange Privilege" sections of the Prospectus. Switching charges are applicable when switching from one fund of the SICAV to another fund of the SICAV (see the "Exchange Privilege" section of the Prospectus).

Past Performance



	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Fund	5.9	10.7	3.5	5.3	5.7	-0.8	1.8	-0.0	13.6	7.6
BLOK-S&P CORP. ALL-MARK	7.3	9.0	7.5	6.6	6.8	0.8	0.4	-9.9	15.1	8.7

Source: FE 2011

- You should be aware that past performance is not a guide to future performance.
- The fund was launched on 25/05/1998
- Performance is calculated in GBP
- Performance is net of charges and gross of tax.

Practical information

- The Depository of the SICAV is RBC Dexia Investor Services Bank S.A.
- You can obtain further detailed information regarding the Fund and the SICAV, its Prospectus, its latest annual reports and any subsequent half-yearly reports free of charge from the Investment Manager. These documents are available in German, French, Spanish, Dutch, Italian, Danish and Portuguese. You can obtain other practical information, including current share prices at www.kiihub.com.
- The tax legislation of Luxembourg may have an impact on your personal tax position.
- Kii Hub Management Services Luxembourg S.A. may be held liable solely on the basis of any statement contained in this document that is misleading, inaccurate or inconsistent with the relevant parts of the Prospectus for the UCITS.
- This document describes only one share class, Class AU, of the Fund. This share class has been selected as representative of other share classes. You may obtain information on share classes of the Fund which are available in your country at www.kiihub.com.

This Key Investor Information is accurate as at 10/08/2011.

- A díjszerkezetet bemutató táblázat, valamint az egyes díjtételek rövid, szöveges magyarázata.
- Az esetleges egyszeri díjtételek jelzése.
- Az éves díjak feltüntetése (kivéve a teljesítményhez kapcsolódó díjakat, melyeket külön kell részletezni).
- Nem szükséges jelezni a TER-mutatót, sem a portfólió forgási sebességét. Ezeket a „folyamatos” díjszámítás váltja fel.
- A múltbeli teljesítményt évente kötelező frissíteni, és legkésőbb az adott év december 31-étől számított 35 banki napon belül publikálni kell.

BLACKROCK

Draft only. Content and layout can change.

KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this fund. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this Fund. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

Sterling Liquidity Fund

A Sub-fund of
BlackRock Institutional Cash Series plc

Heritage share class

ISIN: IE00B3X1KB16

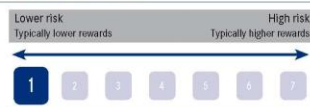
Management Company:

BlackRock Asset Management (Ireland) Limited

Objectives & Investment Policy

- The Fund aims to maximise income on your investment consistent with maintaining capital and ensuring that the underlying assets in which the Fund invests, can easily be bought or sold in the market.
- The Fund invests in a broad range of fixed income securities such as bonds and other debt securities, which pay income according to a rate of interest and money market instruments (i.e. fixed income securities with short term maturities of 397 days or less). All of these assets will have a maturity at issuance of, or remaining maturities of 397 days or less, or will be assets which undergo regular yield adjustments (which means the interest received from the security will be recalculated at least every 397 days).
- The Fund's assets may be issued by or guaranteed by the UK and non UK governments, agencies, companies and supranationals (e.g. the European Investment Bank) but shall always be denominated in Sterling.
- The Fund's investments will be primarily rated as investment grade. This means they are considered to have a relatively high credit rating.
- The weighted average maturity of the Fund's assets will be 60 days or less. This is the length of time until the Fund's investments are due for repayment adjusted to reflect the proportion in which the Fund holds each investment.
- The Fund may also enter into reverse repurchase agreements on a short term basis. These are agreements whereby the Fund agrees to purchase securities from certain eligible third parties for cash and agrees at the time of the transaction that the seller can buy these back at an agreed time and price. The Fund obtains an additional income stream by purchasing these securities.
- The Fund has discretion to select its investments.
- The Fund aims to perform in line with the 7 Day London Interbank Bid Rate (LIBID).
- The Fund has a Aaa/MRI+ Money Market Fund rating from Moody's and an AAAm rating from Standard & Poor's.
- You can buy and sell your shares daily (on each business day of the Fund).
- The shares that you will hold in the Fund are accumulating shares. This means income from the Fund's investments will be included in the value of your shares rather than being paid out to you as a dividend.

Risk & Reward Profile



- This indicator is based on historical data and may not be a reliable indication of the future risk profile of the fund.
- The risk category shown is not a target or a guarantee and may change over time.
- The lowest category does not mean risk free.
- The risk indicator for this fund is set as one because:
 - Investments are subject to interest rate fluctuations which may affect both the amount paid to the fund by the issuer and value of a Fund.
 - The bonds in which this Fund invest are primarily of investment grade as determined by Moody's and Standard & Poor's.
 - Bonds and other debt securities are subject to both actual and perceived measures of creditworthiness. The 'downgrading' of a rated debt security or adverse publicity and investor perception could decrease the value and liquidity of the security
- Other particular risks:
 - Credit risk** – the risk that the issuer of a security held within the fund may not be able to meet its obligations to the fund.
 - Liquidity risk** – the risk stemming from the lack of marketability of an investment that cannot be bought or sold quickly enough to prevent or minimise a loss.
 - Settlement risk** – the risk that an expected payment for, or delivery of securities will not occur on time or at all.

- Valuation risk** – the risk that a holding in the fund may be valued incorrectly.
- Operational risk** – the risk of material losses to the fund resulting from human error, system failures, inadequate procedures or internal management controls.

Where the fund has been running for less than 5 Years (see Past Performance section) the displayed Risk indicator will have been calculated using simulated historic data.

For more information on risks, please see the prospectus, which is available at blackrock.com

Charges

The charges you pay are used to pay the costs of running the UCITS, including the costs of marketing and distributing it. These charges reduce the potential growth of your investment.

The entry and exit charges shown are maximum figures. In some cases you might pay less. Please refer to your financial advisor or the distributor for the actual entry and exit charges.

The ongoing charges figure is based on expenses for the financial year ending July 2010. This figure may vary from year to year. It excludes:

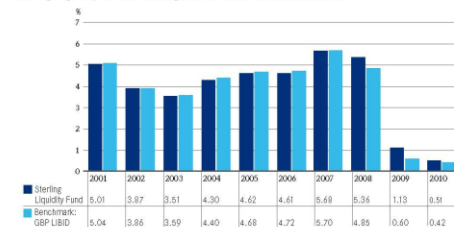
- Performance fees (where applicable).
- Portfolio transaction costs, except in the case of an entry/exit charge paid by the UCITS when buying or selling shares in another collective investment undertaking.

For more information on charges, please see the UCITS prospectus, which is available at blackrock.com

One-off charges taken before or after you invest	
Entry Charge	Not Applicable
Exit Charge	Not Applicable
Charges taken from the UCITS over each year	
Ongoing Charges	0.13%
Charges taken from the UCITS under certain conditions	
Performance Fee	Not Applicable

Past Performance

Sterling Liquidity Fund. Historic performance to 31 December 2010.



Past performance is not a guide to future performance. The value of your investment and income from it may go down as well as up and you may not get back the amount you invested.

The chart shows the Funds annual performance in GBP for each full calendar year since launch. In December 1999, it is expressed as a percentage change of the Funds net asset value at each year-end. The base currency of the Fund is GBP.

Performance is shown after deduction of ongoing charges. Any entry/exit fees are excluded from the calculation.

Practical information

- The custodian of the Fund is JP Morgan Bank (Ireland) plc.
- Further information about the Fund can be obtained from the ICS prospectus and latest annual reports (and half-yearly reports). These documents are available free of charge in the following languages: English, French and German. These can be found, along with other information, such as share prices, on the BlackRock website at blackrockcash.com by selecting your country and navigating to the "Literature" page. Key Investor Information Document (KIID) section. Alternatively these can be obtained by calling your local Investor Servicing team on +44 (0)20 7743 3000.
- Investors should note that the tax legislation that applies to the Fund may have an impact on the personal tax position of your investment in the Fund.
- BlackRock Asset Management (Ireland) Limited may be held liable solely on the basis of any statement contained in this document that is misleading, inaccurate or inconsistent with the relevant parts of the ICS prospectus.
- Other share classes are available in the Fund and further information about these can be found in the ICS prospectus.
- ICS is an umbrella structure comprising a number of different sub-funds, one of which is the Fund.
- This Key Investor Information Document (KIID) is specific to the Fund and share class stated at the beginning of this document. However, the prospectus, annual and half-yearly reports are prepared for the entire umbrella. Other KIID documents are available for all other UCITS funds, along with their prospectus and annual reports.
- The assets and liabilities are segregated by law between the sub-funds of ICS. This means that the Fund's assets are held separately from the assets of other sub-funds. Your investment in the Fund will not be affected by any claims made against any other sub-fund in ICS.
- Investors may switch their shares in the Fund for shares in another sub-fund within ICS. For further information, please refer to the prospectus which can be found on the BlackRock website at blackrockcash.com or contact your local Investor Servicing team on +44 (0)20 7743 3000.

This fund was authorised in Ireland by the Irish Financial Services Regulatory Authority and this share class was launched on 16 December 1999. The key investor information document is accurate as at 31 December 2010.

BLACKROCK

Key Investor Information

This document provides you with key investor information about this fund. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this fund. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

ISIN:
LU0256839944
WKN:
A0KDND

Allianz Global Investors Fund - Allianz RCM Euroland Equity Growth A (EUR)

Managed by Allianz Global Investors Luxembourg S.A., part of Allianz Global Investors

Objectives and Investment Policy

The fund aims to generate capital growth in the long term. We invest at least 75% of the fund's assets directly in equities and equivalent securities of issuers that are located in a country of the Euro-zone. Up to 20% of the fund's assets are invested in equities and equivalent securities of issuers that are located in a participation country of the ERM II (Exchange Rate Mechanism II). We concentrate on companies of which we believe the growth potential is not reflected in the current stock price. We

may also invest in other equities and equivalent securities. You may redeem shares of the fund usually on each business day. We usually distribute the income of the fund on a yearly basis. Recommendation: this fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within 10 years.

Risk and Reward Profile

← Typically lower rewards
← Typically lower risk
1 2 3 4 5 6 7
Typically higher risk →
Typically higher rewards →

This risk and reward indicator is based on past performance data and calculated in accordance with European legislation. It may not be a reliable indication of the future risk profile of the fund.

The categorization of the fund is not guaranteed and may change in the future.

Even the lowest category 1 does not mean a risk-free investment.

Why is the fund in this category?

Funds of category 6 have shown in the past a high volatility. The volatility describes how much the value of the fund went up and down in the past. The units of a fund of category 6 might be subject to high price fluctuations based on the historical volatilities observed.

Charges

These charges are used to pay the costs of running the fund, including the costs of marketing and selling. They reduce the potential growth of your investment.

One-off charges deducted before or after you invest

Entry Charge 5.00%
Exit Charge 0.00%
This is the maximum charge that might be taken out of your money before it is invested or before the proceeds of your investments are paid out.

Charges taken from the fund over a year

Ongoing Charges 1.85%

The entry and exit charges shown are maximum figures. In some cases you might pay less – you can find actual entry and exit charges from your financial adviser.

The ongoing charges shown are based on the fund's last financial year ending 30.09.2010. It may vary from year to year. It does not include transaction costs incurred when we buy or sell assets for the fund.

You will find more details about the calculation of the charges by checking the respective part of the prospectus.

Past Performance



■ Percentage growth of the fund

Past performance is not a reliable guide to future performance. The past performance shown here takes account of all charges and costs with the exception of the entry, switching and exit charge.

The fund was launched in 2006.

The performance of the fund is calculated in EUR.

Additional Information

Depository: State Street Bank Luxembourg S.A.

You may obtain free of charge the prospectus, the latest annual and semi-annual reports in Danish, Dutch, English, French, German, Greek, Hungarian, Italian, Polish, Portuguese, Slovak, Slovenian and Spanish from 6A, route de Trèves, L-2633 Senningerberg or at www.allianzglobalinvestors.eu.

The unit prices as well as further information on the fund (including other shareclasses of the fund) are available online at www.allianzglobalinvestors.eu.

The fund is subject to tax laws and regulations in Luxembourg. This might have an impact on your personal tax position. For further details, please speak to your tax advisor.

Allianz Global Investors Luxembourg S.A. may be held liable

solely on the basis of any statement contained in this document that is misleading, inaccurate or inconsistent with the relevant parts of the prospectus for the fund.

The fund is a sub-fund of Allianz Global Investors Fund (the "umbrella fund"). You may switch into shares of another sub-fund of the umbrella fund. The entry charge applies for the switch. The assets of each sub-fund are segregated from other sub-funds of the umbrella fund. The prospectus and the reports refer to all sub-funds of the umbrella fund.

This fund is authorised in Luxembourg and regulated by Commission de Surveillance du Secteur Financier.

The key investor information is accurate as at 01.07.2011.

Key Investor Information

This document provides you with key investor information about this fund. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and risks of this fund. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

Artemis European Opportunities Fund, Class R Accumulation units [ISIN: GB00086WFCP30]

The fund is managed by Artemis Fund Managers Limited.

Objectives and investment policy

Objective: The fund aims to increase the value of units over the long term.

Policy:

- The fund will principally invest (a minimum of 80%) in the shares of European companies, but not in UK companies.
- The fund can also invest in derivatives (financial contracts whose value is linked to the expected future price movement) and fixed interest securities which are investments (which could be issued by a company, a government or another entity) that pay a fixed level of income or interest.
- The fund may use investment techniques to protect the value of the fund, including using derivatives and forward contracts in order to reduce the risks otherwise associated with making investments in currencies other than the fund's accounting currency (sterling).

- The fund has discretion in its choice of investments, and is not restricted by the size of the company or the industry it trades in.

Other information:

- Investment in the fund should be regarded as a long-term investment.
- You can buy and sell units Monday to Friday each week at 12 noon, if you tell us before 12 noon that you want to do so, except on UK public holidays.
- Any income the fund receives is reinvested into the fund and automatically reflected in the value of the units, if you hold accumulation units.
- Any income the fund receives can be paid out to you if you hold distribution units.

For further explanation of some of the terms used above, please visit our website artemisonline.co.uk to view a full glossary of terms.

Risk and reward profile



- This indicator is based on historical data and may not be a reliable indication of the future risk profile of the fund.
- The risk category shown is not guaranteed and may change over time.
- A risk and reward indicator of "1" does not mean that the investment is "risk free".
- The indicator is not a measure of the possibility of losing your investment.

The risk indicator for the fund is as above because:

- The price of units, and the income from them, can fall and rise because of stock market and currency movements.
- Stock market prices, currencies and interest rates can move irrationally and can be affected unpredictably by diverse factors, including political and economic events.

- A portion of the fund's assets may be invested in a currency other than the fund's accounting currency (sterling). The value of these assets, and the income from them, may decrease if the currency falls in relation to sterling, in which the fund is valued and priced.

- Investing in small and medium-sized companies can involve more risk than investing in larger, more established companies.
- Shares in smaller companies are often not as easy to sell as shares in larger companies are. This can cause difficulty in buying, valuing and selling those shares. Also, reliable information for deciding their value or the risks may not be available.

- Investments in fixed interest securities are subject to market and credit risk and will be impacted by movements in interest rates. Interest rate movements are determined by a number of economic factors, in particular market expectations of future inflation.

- The fund may hold derivatives with the aim of profiting from falling prices. If the related assets rise in value the fund will lose money.



Charges

The charges you pay are used to pay the costs of running the fund, including the costs of marketing and distributing it. The charges reduce the potential growth of your investment.

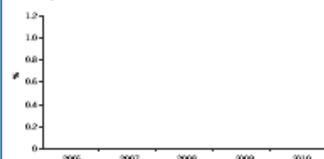
- The entry charge is included in the purchase price of each unit. At present, there is no exit charge.

One-off charges taken before or after you invest	
Entry charge	5.25%
Exit charge	0.00%
This is the maximum that might be taken out of your money before it is invested.	
Charges taken from the fund over a year	
Ongoing charges	2.06%
Charges taken from the fund under certain specific conditions	
Performance fee	None

- The entry and exit charges shown are maximum figures. In some cases (including when switching to other funds run by Artemis Fund Managers Ltd) you might pay less – you can find out actual entry and exit charges from your financial adviser.

- As the fund is new, the ongoing charges figure is based on expectations of the composition of the fund's portfolio and experience with other unit trusts managed by Artemis. Ongoing charges may vary from year to year and reduce the potential growth of your investment. The figure for ongoing charges excludes costs associated with buying and selling securities in the funds' underlying portfolios (for example, broker's commission and stamp duty, currently 0.5%), except in the case of an entry/exit charge paid by the fund when buying or selling units in another collective investment undertaking.

Past performance



- As the fund was launched on 17 October 2011, there is insufficient data to provide a useful indication of past performance.

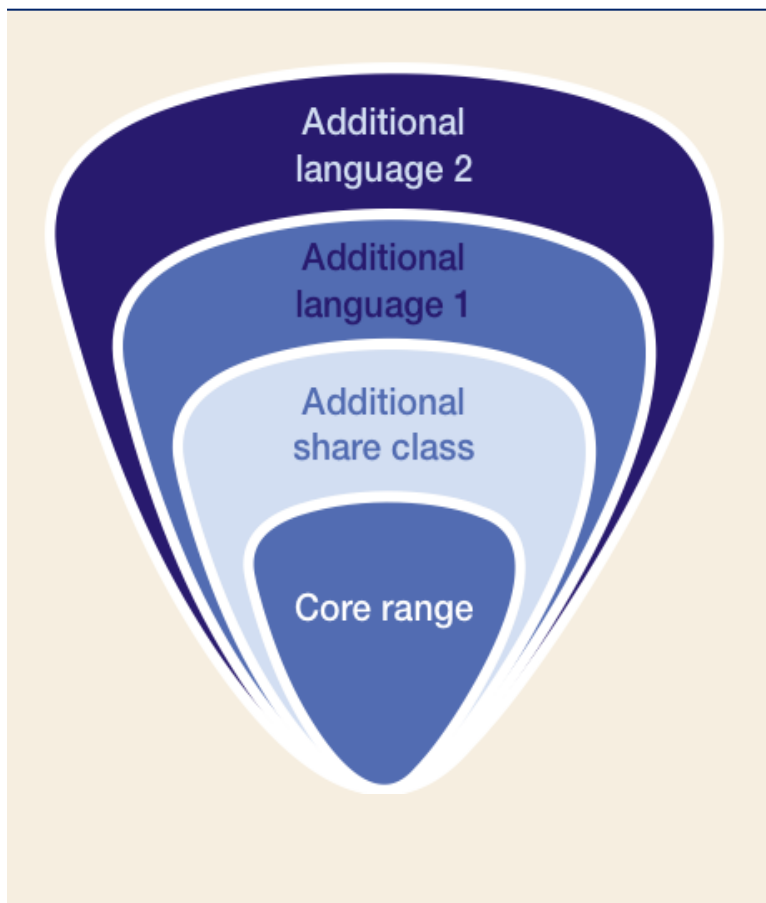
Practical information

- The trustee of the fund is National Westminster Bank plc.
- Further information about the fund can be obtained from the fund's prospectus and the latest annual and half-yearly reports. The first set of report and accounts will be available on 30 April 2012. The documents are in English and available free of charge. These can be found, along with other information such as the price of the fund's units, at artemisonline.co.uk or by phoning 0800 092 2051.
- Other unit classes are available in the fund. Further information about these can be found in section 9 of the fund's prospectus at artemisonline.co.uk.
- UK tax legislation may have an impact on your personal position.
- Artemis Fund Managers Limited may be held liable solely on the basis of any statement contained in

this document that is misleading, inaccurate or inconsistent with the relevant parts of the prospectus for the UCITS.

- You can switch your investments between funds or types of unit in the Artemis range. For further information, please refer to sections 10 and 11 of the prospectus, artemisonline.co.uk or phone 0800 092 2051.
- The fund is authorised in the UK and regulated by the Financial Services Authority.
- Artemis Fund Managers Limited is authorised in the UK and regulated by the Financial Services Authority.
- This key investor information is accurate as at 17 October 2011.

A bevezetéssel kapcsolatos kihívások



- Az egyik fő kihívás új befektetésijegy-osztályok és nyelvek szükségessé válásakor.
- Kiadható részalaponként egy KIID dokumentum, mely „reprezentálja” az adott befektetési jegy osztályt, ez azonban összetett és kockázatos folyamat, és várhatóan nemkívánatosnak tekintik majd.
- Olyan rendszeralapú megoldás szükséges, mely képes a mennyiségeket kezelni.
- A BlackRock például a Németországban, Írországban, Luxemburgban és az Egyesült Királyságban bejegyzett UCITS alapcsaládjaira fogja elkészíteni a KIID dokumentumokat. Ez több mint 14 000 KIID dokumentumot jelent.

- A nyelvezetnek „egyszerűnek, könnyen érthetőnek és lényegretörőnek” kell lennie
- Szakzsargonától mentes, nem terjengős és egyértelmű nyelvezet
- Szigorúan kerülni kell az ellentmondást a tájékoztatóval.
- Egy mintaalapú rendszer a felmerülő problémák nagy részére megoldást kínálhat, a Célok és a befektetési politika, a hozam/kockázati profil, valamint a gyakorlati információk szegmense azonban egyedi szövegezést kíván meg.
- A javaslat szerint a csoportok már a kezdetektől a feladatra specializált belső munkacsoportokat hozzanak létre, hogy elkerülhetővé váljanak az engedélyezésnek a szövegezéshez kapcsolódó egyedi követelmények miatt felmerülő akadályai.

Fordítás

- A KIID dokumentumot minden egyes forgalmazási piac nyelvén el kell készíteni.
- A jó nyelvi szolgáltatók szóismétlési technikákat alkalmaznak, és amennyire lehetséges, szabványos szövegezést minden alap esetében.
- Fordítással kapcsolatos tanúsítványt is kell majd adniuk, mellyel igazolják, hogy a fordítások az angol nyelvű eredeti szöveg pontos és hiteles változatai.

Az ágazat egészében felmerülő összköltség egyelőre nem ismert. A Schroder Investment Management például jelezte, hogy 1 millió eurónyi összeget költ majd a KIID-dokumentumok elkészítésére UCITS alapjaihoz.

A következő költségtényezőket kell figyelembe venni:

- Adatgyűjtés
- Rendszerköltségek
- Szövegezés
- Fordítás

Mivel a KIID-dokumentum elkészítése törvényi kötelezettség, így a költségeket jellemzően az alapok fogják viselni, és nem az alapkezelő csoport fizeti meg azokat, de ezt az egyes vállalatoknak kell meghatározniuk

- A KIID-dokumentumot a befektetést megelőzően a befektetők rendelkezésére kell bocsátani. Ez technikai és logisztikai kihívásokat jelent.
- Közvetítő igénybe vétele esetén a közvetítő felelőssége annak biztosítása, hogy az ügyfél lássa a KIID-dokumentumot. Az Alapkezelő kizárólag azért tartozik felelősséggel, hogy a dokumentumot a közvetítőnek eljuttassa.
- Továbbra is kérdéses, hogy ki felelős a KIID dokumentum eljuttatásáért azoknak a befektetőknek, akik kereskedési platformokat (például Euroclear és Clearstream) használnak.
- A jegyzési nyomtatványoknak tartalmazniuk kell azt a nyilatkozatot, hogy a befektető elolvasta a KIID-et.
- Annak a jogi személynek, amely felelős a KIID átnyújtásáért a befektetőnek, szóbeli vagy írásbeli nyilatkozatot kell szereznie arról, hogy a befektető megtekintette annak a befektetési jegy-osztálynak a KIID-dokumentumát, amelybe befektet.
- A KIID-dokumentumok nem létezhetnek az egyszerűsített tájékoztatóval egyszerre. Számos vezető platform azonban jelezte, hogy még nem készült fel a KIID fogadására – éppen ezért kihívást jelent a határidők betartása. A platformok vajon ragaszkodnak majd a saját “publikálási időpontjukhoz” a KIID-re vonatkozóan?

- A KIID-dokumentációt bizonyos meghatározott esetekben felül kell vizsgálni, és újra kell publikálni:
- Legalább éves gyakorisággal, a naptári év végétől számított 35 banki napon belül.
- Az alap tájékoztatójának, kezelési szabályzatának vagy alapítási dokumentumainak javasolt változtatása, vagy bármilyen az alapot érintő jelentős változás előtt, amely a KIID módosítását igényelné.
- Amennyiben az alapkezelő társaság döntése alapján lényegi változás várható, úgy a KIID-dokumentumot is frissíteni kell még a változás hatályba lépése előtt, és publikálni a hatályba lépéskor. Amennyiben nem olyan változásról van szó, amelyre előre számítani lehet, úgy a KIID-dokumentumot a változás bekövetkezésekor „azonnal” frissíteni, és publikálni kell.
- Folyamatos monitoring tevékenység szükséges, hogy biztosított legyen a KIID-dokumentum naprakész jellege.
- A frissítési követelményeket megfelelően kell kezelni.

- Az egyesült királyságbeli ágazat által alkalmazott munkacím az ügyfelek által igényelt azon alapvető információk összességére, melyeket nem lehet a KIID-be illeszteni (pl. befektetési limitek, a visszamondási jogok, a feltételek és kondíciók.)
- Nem minden szabályozó felügyelet ragaszkodik az ilyen addicionális információk publikálásához a KIID mellett.

A szélesebb körben vett lehetséges hatások...

A KIID-dokumentum méretbeli korlátozása lehetővé teszi-e a befektetési alapkezelők számára, hogy teljes részletességgel kifejtsék a termékkel kapcsolatos kockázatokat és folyamatokat?

- Az alap céljainak legfontosabb jellegzetességeit írja le, nem pedig az egyszerűsített tájékoztatóból kivett jogi szöveget próbálja egyszerűsíteni. Határozottan szakítani próbál a „jognyilatkozat-alapú” megközelítéssel.
- Annak meghatározása érdekében, hogy mi a lényeges, és mi nem, egy strukturált folyamatot kell alkalmazni, amely azonosítja a releváns információkat. Például, a derivatívák használatának lényegességét figyelembe fogják venni. Azoknál az alapoknál, amelyek kötvényekbe fektetnek, figyelembe kell venni a kötvények típusát, amely magába foglalja a meghatározott időtartamot és minőségi követelményeket.
- Kerülni kell a többszörös hivatkozásokat más dokumentumokra, kivéve azokat, amelyek a tájékoztatóra hivatkoznak, kiemelve azt, hogy ez az, ahol a “teljes befektetési cél és politika részletei” találhatóak

A szélesebb körben vett lehetséges hatások...(folytatás)

A KIID változást hozhat abban, ahogyan a befektetők az alapokra tekintenek. A lakossági befektetők vajon kezdenek-e különbséget tenni a termékek között az új kockázati mutatók alapján?

- A kockázati mutató kizárólag a historikus volatilitáson alapul. Ezért megvannak a korlátai, mivel várhatóan bekövetkezik majd a „csoportosítás”.
- 7 különböző kockázati szint létezik, a részvényalapok pedig várhatóan a 6-7. kategóriákba kerülnek, így nem lesz nagy különbség egy feltörekvő piacokon és egy fejlett piacokon befektető alap között. Érdemes azt is figyelembe venni, hogy a közelmúltbeli események elmoshatták az úgynevezett kockázatos és kevésbé kockázatos befektetések közötti megkülönböztetést.
- A legtöbb kötvényalap a 4-5. kategóriákba fognak kerülni és a készpénz/pénzpiaci alapok az alsó kategóriákba. Nem vagyunk biztosak abban, hogy a termékpalettán megjelenő különbségek kellően látványosak lesznek-e. Lehetséges, hogy csak arra fog szolgálni, hogy kiemelje, hogy (például) egy részvényalap magasabb kockázati kategóriába kerül, mert a részvények árfolyama gyakran esik vagy emelkedik, vagy hogy egy strukturált alap egy alacsonyabb kategóriába kerül, mivel garanciával szolgál.
- Fontos kiemelni a kockázatok szöveges magyarázatát, amely a kockázati indikátor alatt jelenik meg, mivel ez legalább olyan fontos lehet, mint az SRRI maga. Ez a magyarázat lényeges kockázati kategóriákra kell hogy fókuszáljon, úgy, mint a hitelkockázat, likviditási kockázat, partnerkockázat, működési kockázat, stb. Valószínűleg egy nagyon hasznos megkülönböztető tényezőnek fog minősülni.

A szélesebb körben vett lehetséges hatások...(folytatás)

- A termékek forgalmazói vajon újragondolják-e annak indokoltságát, hogy ugyanabban a kockázati kategóriában több külön alapot kínálnak, és ennek eredményeképpen racionalizálják-e termékkínálatukat?
- Az SRRI-mutató használata megmutatja-e az alapkezelők termékpalettáján található termékek közötti különbségeket?
- A KIID-dokumentumok bevezetése maga után vonja a díjmegállapodások felülvizsgálatát és a forgalmazók ösztönzési rendszerének áttekintését is?
- Mivel a KIID-dokumentum célja, hogy lehetővé tegye az egyszerű termékösszehasonlítást, jobban kell-e majd figyelni a versenytársakra?
- A KIID-dokumentumokban a termékek leegyszerűsített bemutatásának eredményeképpen megkülönböztethetetlenné válnak-e a termékek, melynek eredményeképpen fokozódik-e az árverseny?