EMISSIOONIPROSPEKT

Kehtib alates 12. novembrist 2026

LHV EURO VÕLAKIRJADE FOND

Oluline informatsioon

Käesolev eurofondi avaliku pakkumise prospekt on koostatud ja avaldatud vastavalt Eesti Vabariigi investeerimisfondide seadusele Aktsiaseltsi LHV Varahaldus (registrikood 10572453, asukoha aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti) poolt valitsetava eurofondi LHV Euro Võlakirjade Fond pakkumiseks.

Prospekt sisaldab olulist informatsiooni fondi pakkumise tingimuste kohta ja vajab põhjalikku tutvumist, sealhulgas prospektis viitelisena esitatud informatsioon. Prospekti lahutamatuks osaks on fondi tingimused, mida tuleb lugeda koos prospektiga. Kõnealused dokumendid koos annavad ülevaate fondi tegevuse alustest, fondivalitseja mandaadist fondi vara valitsemisel ning fondivalitseja ja osakuomanike vastastikustest õigustest ja kohustustest ning muust informatsioonist, mis on vajalik investeerimisotsuse tegemiseks.

Prospekt võib sisaldada kolmandatelt isikutelt pärinevat informatsiooni, millisel juhul viidatakse sellisele teabeallikale, kellelt informatsioon pärineb. Kuigi fondivalitseja rakendab vajalikku hoolsust hindamaks sellise kolmanda isiku usaldusväärsust ja temalt tuleneva teabe õigsust, siis fondivalitseja ei vastuta sellise teabe õigsuse eest, kui imperatiivsetest õigusnormidest ei tulene teisiti.

Prospektis esitatud teave ei ole mõeldud soovitusena fondi osakute omandamiseks või võõrandamiseks, investeerimisnõustamisena ega muu investeerimisteenuse või –tegevusena või kõrvalteenusena. Enne osakute omandamist soovitame põhjalikult analüüsida sellega seonduvaid asjaolusid ja riske, sealhulgas tutvuda prospekti lisas 1 esitatud riskifaktorite kirjeldusega ning vajadusel pöörduda professionaalse nõustaja poole. Kuigi fondivalitseja on rakendanud mõistlikke meeteid tagamaks, et prospektis esitatud riskifaktorid hõlmavad kõiki olulisi riske, mis võivad kaasneda fondi investeerimisega, võivad investeeringut fondi täiendavalt mõjutada asjaolud, mis ei olnud mõistlikult ettenähtavad prospekti koostamisel või mida ei ole kajastatud prospektis.

Prospektis on esitatud informatsioon prospekti punktis 2 täpsustatud kuupäeva seisuga. Fondi toimimisega seonduvad asjaolud, sealhulgas fondi tegevust reguleerivad õigusaktid ning osakuomanike õigused ja kohustused, võivad aja jooksul muutuda. Prospektis esitatud teave ei pruugi olla täpne igal ajahetkel pärast osakute omandamist. Kuigi fondivalitseja teavitab osakuomanikke fondiga seotud oluliste asjaolude muutumisest fondivalitseja konsolideerimisgrupi veebilehe vahendusel, ei pruugi fondivalitseja teha personaalseid teavitusi. Osakuomanik peaks ise jälgima fondi ja selle toimimise kohta avaldatavaid teateid ja informatsiooni ka pärast osakute omandamist ning vajadusel kaaluma oma varasema investeerimisotsuse ümbervaatamist.

Pakkumise piirangud

Fondi pakutakse avalikult Eesti Vabariigis. Fondi võib avalikult pakkuda teistes Euroopa Liidu liikmesriikides, kui fondi pakkumise osas on läbitud õigusaktidega nõutav teavitusmenetlus. Mingil juhul ei pakuta fondi ning käesolevat prospekti ei saa käsitleda pakkumisena või ettepanekuna teha pakkumine jurisdiktsioonis, kus selline pakkumine või ettepanek teha pakkumine on keelatud. Iga isik on ise kohustatud hindama temale kohaldatavaid pakkumise piiranguid ja vastutab nende järgimise eest.

THE FUND OR OFFER OF THE UNITS HAS NOT BEEN NOR WILL BE REGISTERED UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933 (AS AMENDED), THE INVESTMENT COMPANY ACT OF 1940 (AS AMENDED) OR WITH ANY SECURITIES AUTHORITY OF THE UNITED STATES OR ANY STATE OF THE UNITED STATES, AND THE UNITS MAY NOT BE OFFERED OR SOLD WITHIN THE UNITED STATES OR IN ANY OF ITS TERRITORIES OR POSSESSIONS OR FOR THE ACCOUNT OF U.S. PERSONS (AS DEFINED IN REGULATION S) EXCEPT PURSUANT TO REGISTRATION UNDER THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933 AND/OR THE INVESTMENT COMPANY ACT OF 1940 OR PURSUANT TO AN APPLICABLE EXEMPTION FROM THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE U.S. SECURITIES ACT OF 1933 AND/OR THE INVESTMENT COMPANY ACT OF 1940.

Sisukord

Oluline informatsioon 2

Sisukord 4

1. Mõisted ja tõlgendamine 6

2. Üldteave 10

3. Teenuseosutajad 11

3.1. Fondivalitseja 11

3.2. Depositoorium 15

3.3. Registripidaja 17

3.4. Vahendajad 17

4. Investeerimisstrateegia ja -poliitika 18

4.1. Investeerimiseesmärk ja -strateegia 18

4.2. Investeerimispoliitika 18

4.3. Investeerimispiirangud 19

4.4. Riskihajutamise nõuded 21

4.5. Muud piirangud 22

5. Riskide juhtimine 23

5.1. Üldnõuded riskide juhtimisele 23

5.2. Vastutustundliku investeerimise põhimõtted 23

5.3. Portfelli efektiivne haldamine 24

6. Eelmiste perioodide tootlus 24

7. Fondi riskitase ja tüüpinvestori kirjeldus 25

8. Osakud ja tehingud osakutega 26

8.1. Osakud ja osakutest tulenevad õigused 26

8.2. Üldnõuded tehingutele osakutega 26

8.3. Osakute esmane märkimine 28

8.4. Osakute märkimine pärast esmast märkimisperioodi 28

8.5. Osakute tagasivõtmine 29

8.6. Osakute vahetamine 29

8.7. Osakute müük 30

8.8. Erimeetmed osakute väljalaskmisel või tagasivõtmisel 31

8.9. Osakute väljalaske ja tagasivõtmise peatamine 31

9. Fondi tulu ja maksustamine 32

9.1. Fondi tulu kasutamise kord 32
9.2. Maksustamine 32
10. Tasud ja kulud 33
10.1. Ühekordsed tasud 33
10.2. Fondi arvel makstavad tasud ja kulud 33
10.3. Peibutised 34
11. Fondi ja osaku puhasväärtus 35
12. Fondi puudutav teave 36
13. Prospekti muutmine 36
14. Lõpetamine ja likvideerimine 37
15. Kohaldatav õigus, vastutuse piirangud ja vaidluste lahendamine 37
LISA 1 RISKIFAKTORID 38
LISA 2 ALAMHALDURITE NIMEKIRI 44

1. Mõisted ja tõlgendamine

Kui otseselt prospektist või mõiste kasutamise kontekstist ei tulene teisiti, kasutatakse prospektis alltoodud mõisteid järgmises tähenduses:

Alamhaldur	isikud, kellele depositoorium on edasi andnud fondi vara hoidmise nagu täpsemalt määratletud punktis 3.2;
Depootasu	depositooriumile fondi arvel makstav tasu varade hoidmise ja muude osutatavate teenuste eest nagu täpsemalt määratletud punktis 10.2;
Depositoorium	investeerimisfondide seaduse kohaselt selleks asjakohast tegevusluba omav isik, kes on määratud fondi depositooriumiks ja märgitud punktides 2 ja 3.2;
Esmase pakkumise hind	osakute märkimise hind esmase pakkumise perioodil, milleks on 10 eurot osaku kohta;
Esmase pakkumise periood	13. jaanuar 2025 kuni 24. jaanuar 2025, kusjuures fondivalitsejal on õigus ühepoolselt esmase pakkumise perioodi pikendada või see ennetähtaegselt lõpetada, teavitades sellekohasest otsusest oma veebilehel;
Eurofond	UCITS direktiivi nõuetele vastav investeerimisfond;
Fond	LHV Euro Võlakirjade Fond (inglise keeles: *LHV Euro Bond Fund UCITS*), mille avalikuks pakkumiseks on koostatud käesolev prospekt;
Fondi dokumendid	fondi kehtivad tingimused, käesolev prospekt ning põhiteabe dokument;
Fondi vara	fondile kuuluvad väärtpaberid ning muud asjad ja õigused, samuti vara, mis omandatakse fondi vara hulka kuuluva õiguse alusel või fondi varal põhineva tehinguga või saadakse hüvitusena fondi vara hulka kuuluva asja või õiguse eest;
Fondivalitseja	investeerimisfondide seaduse kohaselt selleks asjakohast tegevusluba omav isik, kes on määratud fondi fondivalitsejaks ja märgitud punktides 2 ja 3.1;
Fondivalitseja veebileht	konsolideerimisgrupi, millesse fondivalitseja kuulub, veebileht, märgitud punktis 2;
Investor	isik, kes on esitanud korralduse või teinud tehingu osakute omandamiseks või teostab selleks ettevalmistavaid tegevusi, samuti osakuomanik (sõltuvalt kontekstist);
Kinnine fond	alternatiivfond, mille osakuid, aktsiaid või osasid ei võeta osakuomaniku, aktsionäri või osaniku nõudmisel tagasi enne fondi lõpetamist;

Kohaldatavad õigusaktid	fondi valitsemisega seonduvalt fondivalitseja tegevusele kohaldatavad õigusaktid, eelkõige investeerimisfondide seadus ja selle alusel antud õigusaktid, samuti pädevate järelevalve- või muude ametiasutuste poolt õiguspäraselt antud aktid ja juhendid;
Kolmas riik	riik, mis ei ole lepinguriik;
Lepinguriik	Euroopa majanduspiirkonna (EEA) lepinguriik, milleks on Austria, Belgia, Bulgaaria, Eesti, Hispaania, Holland, Horvaatia, Iirimaa, Island, Itaalia, Kreeka, Küpros, Leedu, Liechtenstein, Luksemburg, Läti, Malta, Norra, Poola, Portugal, Prantsusmaa, Rootsi, Rumeenia, Saksamaa, Slovakkia, Sloveenia, Soome, Taani, Tšehhi ja Ungari ja riigid, mis konkreetsel ajahetkel loetakse Euroopa majanduspiirakonna lepinguriigiks (sealhulgas tulevikus lepinguga liituvad riigid);
Lubatud IOSCO liikmesriigid	järgmised Rahvusvahelise Väärtpaberijärelevalve Organisatsiooni (IOSCO) liikmesriigid: Albaania, Araabia Ühendemiraadid, Argentiina, Armeenia, Bahama, Bahrein, Bangladesh, Barbados, Bermuda, Boliivia, Bosnia ja Hertsegoviina, Brasiilia, Briti Neitsisaared, Brunei, Egiptus, Ecuador, Filipiinid, Guernsey, Hiina (sh Taiwan), Hongkong, India, Indoneesia, Jamaica, Jersey, Jordaania, Kasahstan, Katar, Keenia, Kolumbia, Kuveit, Kõrgõzstan, Lõuna-Aafrika Vabariik, Makedoonia, Malaisia, Mani saar, Maroko, Nigeeria, Omaani Sultaniriik, Pakistan, Panama, Peruu, Serbia, Montenegro, Saudi Araabia, Singapur, Sri Lanka, Tai, Ukraina, Uruguai, Usbekistan, Venemaa, Venetsueela ja Vietnam;
Muud investeerimisfondid	määratletud punktis 4.3.4;
OECD liikmesriigid	Majandusliku Koostöö ja Arengu Organisatsiooni liikmesriigid, milleks lisaks lepinguriikidele on Ameerika Ühendriigid, Austraalia, Colombia, Costa Rica, Jaapan, Kanada, Iisrael, Lõuna-Korea, Mehhiko, Suurbritannia, Šveits, Tšiili, Türgi ja Uus-Meremaa. Riigid, mis saavad OECD liikmeks pärast prospekti koostamist, loetakse samuti OECD liikmesriigiks;
Osak/osakud	fondi osak/osakud;
Osakuomanik	investor, kes omab osakut;
OTC tuletisinstrumendid	määratletud punktis 4.3.7;
Pandikiri	krediidiasutuse poolt kestvalt või korduvalt emiteeritav mitteomakapitaliväärtpaber, mis vastab kohaldatavates õigusaktides sätestatud tingimustele;
Pangapäev	tööpäevpäev (s.t. päev, mis ei ole laupäev, pühapäev, rahvus- ega riigipüha), millal Eestis tegutsevad pangad teostavad arveldusi;

Prospekt	käesolev fondi avaliku pakkumise prospekt;
Puhasväärtus	kohaldatavate õigusaktide ja fondivalitseja sisereeglite kohaselt määratud fondi vara õiglane väärtus, millest on maha arvatud fondi kohustused;
Põhiteabe dokument või KID	Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr 1286/2014 (PRIIPS) kohaselt fondi avalikuks pakkumiseks koostatud lühidokument;
Rahaturuinstrument	madala krediidiriskiga emitendi poolt välja lastud, tagamata, üleantav ja likviidne võlakohustus, millega üldjuhul kaubeldakse rahaturul, mille väärtus on igal ajal täpselt määratletav ja see vastab muudele kohaldatavatest õigusaktidest tulenevatele nõuetele, sealhulgas eelnimetatud tunnustele vastav riigi võlakohustus, kommertspaber, hoiusetunnistus ja krediidiasutuse garanteeritud veksel;
Register	fondi osakute register;
Registripidaja	Fondivalitseja või kolmas isik, kellele fondivalitseja on vastavalt kohaldavatele õigusaktidele andnud edasi osakute registri pidamise funktsiooni, märgitud punktides 2 ja 3.3;
Reguleeritud turg	omab Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivis (EL) nr 2014/65 (MiFID II) antud tähendust;
SSM	Euroopa ühtne järelevalvemehhanism (*Single Supervisory Mechanism*). SSM teostab kapitalijärelevalvet Euroopa Liidu mõistes oluliste pankade ja nende kontsernide üle;
Tagasivõtmishind	osaku tagasivõtmisel vastavalt fondi dokumentidele aluseks võetav osaku puhasväärtus, millest võib olla maha arvestatud tagasivõtmistasu;
Tagasivõtmistasu	osakute tagasivõtmisel osakuomaniku arvel makstav tasu, täpsemalt määratletud punktis 10.1;
Tingimused	kehtivad fondi alusdokumendiks olevad tingimused, millega nähakse ette fondi tegevuse alused ja osakuomanike suhted fondivalitsejaga;
UCITS direktiiv	Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiiv 2009/65/EÜ vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeeringuks loodud ettevõtjaid (eurofondid) käsitlevate õigus- ja haldusnormide kooskõlastamise kohta;
Vahendaja	isik, kellele fondivalitseja on fondi turustamise ja pakkumisega seonduvad tegevused edasi andnud ning kelle kaudu saab esitada korraldusi osakutega tehingute tegemiseks, märgitud punktis 2;

Valitsemistasu	fondivalitsejale fondi arvel makstav tasu fondi valitsemise eest nagu täpsemalt määratletud punktis 10.2;
Väljalaskmishind	osaku väljalaskmisel vastavalt fondi dokumentidele aluseks võetav osaku puhasväärtus, millele võib olla lisatud väljalaskmistasu;
Väljalaskmistasu	osakute märkimisel investori arvel makstav tasu, täpsemalt määratletud punktis 10.1;
Väärtpaberid	aktsiad või muud sarnased õigused; võlakirjad või muud sarnased võlakohustused ja märkimisõigused või muud vabalt võõrandatavad õigused, mis annavad õiguse omandada eelnimetatud väärtpabereid; kinnise fondi aktsiad, osakud või muud omandiõigust väljendavad instrumendid; samuti finantsinstrumendid, mis võivad olla tagatud väärtpaberi tunnustele mittevastava vara või sellise vara tootlusega.

Prospektis täpsemalt defineerimata mõistete kasutamisel lähtutakse tähendusest nagu neid kasutavad professionaalsed finantsturu osapooled vastavat liiki tehingute tegemisel, arvestades nende kasutamise konteksti. Kui mõistel puudub valdkonnapõhine eridefinitsioon, lähtutakse nende tavapärasest tähendusest.

Lisaks tuleb prospekti tõlgendamisel lähtuda järgmistest printsiipidest: (i) viide punktile või lisale tähendab viidet käesoleva prospekti punktile või lisale ning viide dokumendile või õigusaktile tähendab viidet sellisele kehtivale dokumendile või õigusaktile, sealhulgas selle muudatustele, täiendustele või asendustele; (ii) viide isikule tähendab ka viidet selle isiku õigusjärglastele, sealhulgas nõuete loovutamise või ülemineku korral nõuete omandajale, kui selline nõuete loovutamine või üleminek on lubatud; (iii) mitmuses esitatud sõnad võivad, kui kontekst seda nõuab, tähendada ka ainsust ning vastupidi; (iv) kui fondi dokumentidest ei tulene teisiti, siis viide kellaajale tähendab viidet Eesti kohalikule ajale; (v) kui prospektis viidatakse tavadele ja praktikale, peetakse silmas asjakohaste finantsturgude tavasid ja praktikat, mitte pooltevahelisi tavasid ja praktikat, kui kontekstist ei tulene otseselt teisiti.

2. Üldteave

Käesolev prospekt on koostatud ja selles sisalduvad andmed on esitatud 22. juuni 2026. aasta seisuga. Prospekti lahutamatuks osaks on fondi tingimused. Fondi tingimused on tasuta kättesaadavad fondivalitseja veebilehel ja fondivalitseja asukohas.

Fond:	**LHV Euro Võlakirjade Fond** (inglise keeles: *LHV Euro Bond Fund UCITS*) on Fondivalitseja 23. augusti 2024 a. otsuse alusel moodustatud ja Eesti Vabariigis registreeritud avalik avatud lepinguline investeerimisfond. Fondi asukohaks on fondivalitseja asukoha aadress.
Fondivalitseja:	Aktsiaselts LHV Varahaldus, registrikood 10572453, aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti Vabariik, tel: +372 6 800 400, e-post: info@lhv.ee.
Fondivalitseja veebileht:	konsolideerimisgrupi, millesse fondivalitseja kuulub, veebileht www.lhv.ee.
Depositoorium:	AS SEB Pank (alates 01.01.2027 uue ärinimega SEB Bank AS), registrikood 10004252, aadress Tornimäe tn 2, 15010 Tallinn, Eesti Vabariik.
Registripidaja:	AS LHV Bank AS, registrikood 10539549, aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti Vabariik.
Vahendaja(d):	AS LHV Bank AS, registrikood 10539549, aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti Vabariik.
Audiitor:	AS PricewaterhouseCoopers, registrikood 10142876, aadress Tatari 1, Tallinn 10116, Eesti Vabariik.
Alusvaluuta:	Fondi alusvaluutaks on euro (EUR), Eurosüsteemi valuuta. Kogu fondi raamatupidamisarvestus, fondi vara ja osaku puhasväärtuse määramine ning kõik osakutega seonduvad arveldused, sealhulgas osakuomanike poolt tehtavad sissemaksed ning neile tehtavad väljamaksed teostatakse fondi alusvaluutas.
Kauplemiskoht:	Fondivalitsejal ei ole plaanis fondi osakuid võtta kauplemisele reguleeritud väärtpaberiturul või mitmepoolses kauplemissüsteemis. Osakutega tehingute tegemine (sealhulgas osakute märkimine, nende tagasivõtmine, vahetamine või võõrandamine) toimub fondivalitseja poolt aktsepteeritud vahendajate kaudu.
Puhasväärtus:	Fondi ja osaku puhasväärtus määratakse kindlaks igal osaku väljalaske või tagasivõtmise päeval, kuid vähemalt kord kahe nädala jooksul, järgides

	fondivalitseja veebilehel avaldatud fondi vara puhasväärtuse määramise korda. Osaku puhasväärtus avaldatakse fondivalitseja veebilehel hiljemalt kell 14:00 igal pangapäeval eelneva pangapäeva kohta. Fondi vara ja osaku puhasväärtus määratakse täpsusega neli kohta pärast koma. Vaata puhasväärtuse arvutamise kohta täpsemalt punktis 11.
Aruandlus:	Fondi majandusaasta on kalendriaasta (01.01-31.12). Fondivalitseja avalikustab fondi aastaaruande nelja kuu jooksul pärast majandusaasta lõppemist ja poolaasta aruande kahe kuu jooksul pärast poolaasta lõppemist fondivalitseja veebilehel.
Avalikustatav teave:	Fondi dokumendid ja fondi puudutav teave avaldatakse fondivalitseja veebilehel ja on kättesaadav fondivalitseja asukohas. Vaata täpsemalt punkt 12.
Maksustamine:	Fondi suhtes kehtiva maksusüsteemi ülevaade on esitatud prospekti punktis 9.2. Igale investorile kohalduv maksusüsteem võib sõltuda investori residentsusest ja muudest investoriga seonduvatest asjaoludest. Fondivalitseja ei osuta maksunõustamise teenust. Enne investeeringut on soovitatav konsulteerida professionaalse maksunõustajaga.
Järelevalveasutus:	Fondi ja fondivalitseja tegevuse üle teostab järelevalvet Eesti Finantsinspektsioon, asukoha aadress Sakala 4, 15030 Tallinn, Eesti (www.fi.ee).

3. Teenuseosutajad

3.1. Fondivalitseja

Fondi valitseb Aktsiaselts LHV Varahaldus, registrikood 10572453, asukoha aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti Vabariik. Fondivalitseja sisse makstud aktsiakapital on 1 500 000 eurot. Aktsiakapitali muutmisel kajastub see äriregistris ja on avalikult kättesaadav e-äriregistri infosüsteemis http://www.rik.ee/.

Fondivalitseja on asutatud Eesti Vabariigi seaduste alusel 9. augustil 1999.

Fondivalitsejale on Finantsinspektsioon 27. märtsil 2002 väljastanud kohustusliku pensionifondi valitsemise tegevusloa number F-4/0006. Tegevusloa alusel on fondivalitsejal lisaks kohustuslikele pensionifondidele õigus valitseda vabatahtlikke pensionifonde ja eurofonde ning osutada väärtpaberiportfellide valitsemise ja investeerimisnõustamise teenust.

Fondivalitseja tegevuse üle teostab järelevalvet Finantsinspektsioon (www.fi.ee).

Fondivalitseja juhatuse liikmed on Vahur Vallistu ja Eve Sirel.

Vahur Vallistu (CFA) on Aktsiaselts LHV Varahalduse juhatuse esimees alates 2019. aasta juunist. Varasemalt töötas ta Swedbankis projektifinantseerimise osakonnas. Vahur Vallistu lõpetas 2011. aastal Stockholmi Kõrgema Majanduskooli Riias (Stockholm School of Economics

in Riga) majanduse ja ärijuhtimise erialal ning 2019. aastal Tartu Ülikooli MBA ettevõtluse ja tehnoloogia juhtimise erialal. Vahur Vallistul on CFA sertifikaat.

Eve Sirel on Aktsiaseltsis LHV Varahaldus töötanud alates 2011. aastast, tegutsedes 2011.–2015. aastal fondivalitseja riskijuhina, 2015.–2023. aastal fondivalitseja operatsioonide juhina ning alates 2023. aastast fondivalitseja riskikontrolli juhina ja fondivalitseja juhatuse liikmena. Tal on tehnikateaduste magistrikraad äriinfotehnoloogia erialal Tallinna Tehnikaülikoolist ja loodusteaduste magistrikraad matemaatika erialal Tallinna Ülikoolist.

Fondivalitseja nõukogu liikmed on Mihkel Torim, Andres Viisemann ja Erki Kilu

Nõukogu liige **Mihkel Torim** on AS-i LHV Group juhatuse esimees, LHV Bank AS-i , AS-i LHV Kindlustus ja AS-i LHV Paytech nõukogu esimees ning AS-i LHV Finance nõukogu liige ja LHV Bank Limited direktorite nõukogu esimees. Samuti kuulub ta Fortima OÜ juhatusse. Mihkel liitus LHV-ga 2023. aasta alguses, kui asus juhtima LHV Panga investeerimispangandust. Enne seda oli ta kõrgematel ametikohtadel Swedbankis, seal hulgas Balti investeerimispanganduses. Mihkel on aastal 2004 omandanudbakalaureusekraadi finantsjuhtimise erialal Audentese Ülikoolis.

Andres Viisemann on Aktsiaselts LHV Varahaldus aktiivselt juhitud pensionifondide LHV Pensionifond Julge, LHV Pensionifond Ettevõtlik, LHV Pensionifond Tasakaalukas ja LHV Pensionifond Rahulik ning aktiivselt juhitud vabatahtliku pensionifondi LHV Pensionifond Aktiivne III fondijuht, AS-i LHV Group ning LHV Bank AS-inõukogu liige ja asutaja 1999. aasta kevadel. Aastatel 1991-1997 töötas Andres Hansapanga finantsturgude osakonna juhatajana ning 1998-1999 Hansapanga finantsriskide osakonna juhatajana. Andres on lõpetanud Tartu Ülikooli rahanduse erialal 1992. aastal ja kaitsnud MBA kraadi INSEAD-is 1998. aastal.

Erki Kilu on alates 2026. a. LHV Bank AS-i juhatuse liige ning AS LHV Finance nõukogu esimees ja AS LHV Kindlustus ja AS LHV Paytech nõukogu liige. Alates 2021 on ta olnud LHV Bank Limited juhtkonna liige. Erki Kilu töötas LHV Bank AS-i tegevjuhina ajavahemikul 2008–2021, aastatel 2021-2026 töötas ta LHV Bank Limited tegevjuhina Ühendkuningriigis. Ta on olnud Eesti Pangaliidu juhatuse liige (2009-2021) ning Euroopa Pangandusföderatsiooni juhatuse lige (2018–2020).Ta on omandanud rahvusvahelise ärijuhtimise bakalaureuse kraadi *Estonian Business School*'is (1998). Lisaks Tartu Ülikoolis ärijuhtimise magistrikraadi (2001) ja tehnikateaduse magistrikraadi (2018) ning rahvusvahelise ärijuhtimise bakalaureusekraadi panganduse ja rahanduse õppesuunal Eesti Ettevõtluskõrgkoolis Mainor. Lisaks on ta läbinud INSEADi panganduse strateegilise juhtimise programmi ning omab *Chartered Banker* kvalifikatsiooni.

Fondi investeerimismeeskonda kuuluvad fondijuht Romet Enok ja portfellihaldur Martin Möllits.

Romet Enok on LHV aktiivselt juhitud pensionifondide fondijuht. Romet asus LHV-sse tööle 2006. aastal aktsiaanalüütikuna. LHV Bank AS-ipoolt krediidiasutuse tegevusloa saamise järgselt asus ta juhtima panga kauplemis-, investeerimis- ja likviidsusportfelle. Romet on alates 2010. aastast tegev olnud pensionifondide investeeringute analüüsi, ettevalmistamise ja haldamisega. Ta on omandanud bakalaureuse- ja magistrikraadi Tartu Ülikooli Majandusteaduskonnast.

Martin Möllits alustas LHV Bank AS-is 2020. aastal ettevõtete finantseerimise osakonnas. Alates 2022. aastast töötab AS LHV Varahalduses võlakirjainvesteeringute osakonnas. Ta on

omandanud bakalaureusekraadi rakenduskeemias ja biotehnoloogias Tallinna Tehnikaülikoolist ning magistrikraadi ettevõtluse ja tehnoloogiajuhtimise erialal Tartu Ülikoolist.

Fondivalitseja tegevus

Fondivalitsejal on täielik õigus fondi vara vallata, kasutada ja käsutada, arvestades fondi dokumentidest ning õigusaktidest tulenevaid nõudeid ja piiranguid. Fondivalitseja teeb fondi varaga tehinguid oma nimel ja fondi ning seeläbi kõigi osakuomanike ühisel arvel. Lisaks fondi varade investeerimisele teostab fondivalitseja muid fondi valitsemisega seonduvaid tegevusi, sealhulgas fondi administreerimise, pakkumise ja riskide juhtimisega seonduvaid tegevusi. Fondivalitseja rakendab teenuste osutamisel varavalitsemise kutsetegevusele omast ja piisavat asjatundlikkust, ausust, täpsust ja hoolikust. Fondivalitseja väldib tehinguid, mille puhul võib esineda huvide konflikt fondi ja kollektiivselt osakuomanike huvidega. Vältimatu huvide konflikti korral tegutseb fondivalitseja fondi parimatest huvidest lähtuvalt.

Kohaldatavates õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras on fondivalitsejal õigus oma ülesannete paremaks täitmiseks anda fondi valitsemisega seotud tegevusi edasi kolmandatele isikutele. Fondivalitseja valib sellise teenuseosutaja piisava hoolsusega, arvestades tema kvalifikatsiooni konkreetsete ülesannete täitmiseks, ärialast mainet ja kogemusi ning suutlikkust konkreetseid ülesandeid nõuetekohaselt täita. Tegevuse edasiandmine ei tohi tekitada olukorda, kus fondivalitseja ei tegele enam fondi valitsemisega või ta ei oma selleks piisavat kompetentsi ning see ei vabasta fondivalitsejat vastutusest osakuomanike ees seoses fondi valitsemisega. Arvestades õigusaktidest tulenevaid piiranguid võib fondivalitseja edasi anda järgmisi fondi valitsemisega seotud tegevusi:

1. fondi vara investeerimisega seotud riskide juhtimine;
2. fondi administreerimine, sealhulgas:
   (i) fondi vara arvestuse pidamine ning fondi raamatupidamise korraldamine;
   (ii) fondi investoritele vajaliku teabe edastamine ja muu klienditeenindus, sealhulgas fondi investorite kaebuste lahendamine;
   (iii) fondi vara hindamine ja selle puhasväärtuse kindlaksmääramine, sealhulgas fondi vara kohta teabe ja aruannete esitamine;
   (iv) fondi tegevuse õigusaktidele vastavuse jälgimine, sealhulgas asjakohase sisekontrolli süsteemi rakendamine fondi suhtes;
   (v) fondi tulu arvestamine;
   (vi) fondi osakute väljalaskmine ja tagasivõtmine;
   (vii) osakute väljalaskmise ja tagasivõtmisega ja vara valitsemisega seotud arvelduste korraldamine, sealhulgas vajalike tõendite väljastamine;
   (viii) fondiga seotud dokumentide säilitamine;
3. fondi pakkumine ja turustamine.

Tegevuste edasiandmine kolmandatele isikutele ei vabasta fondivalitsejat fondi valitsemisega seotud vastutusest.

Fondivalitseja on andnud edasi järgnevad tegevused:

– Vastavuskontroll – Rahapesu ja terrorismi rahastamise tõkestamine	AS LHV Bank AS, registrikood 10539549, asukoha aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti. AS LHV Bank AS omab krediidiasutuse tegevusluba ja tema peamine tegevus on krediidiasutuse

– Klienditeenindus – Siseauditi teenus	tegevus. LHV Bank AS on Euroopa Keskpanga (ECB) otsese järelevalve all. Täpsemat teavet LHV Bank AS-i kohta saab veebilehelt www.lhv.ee, e-post: info@lhv.ee.
– Osakute väljalaske ja tagasivõtmise korraldamine – Osakute väljalaske ja tagasivõtmise korraldamine	AS LHV Bank AS, registrikood 10539549, asukoha aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti. AS LHV Bank AS omab krediidiasutuse tegevusluba ja tema peamine tegevus on krediidiasutuse tegevus. LHV Bank AS on Euroopa Keskpanga (ECB) otsese järelevalve all. Täpsemat teavet LHV Bank AS-i kohta saab veebilehelt www.lhv.ee, e-post: info@lhv.ee.
Osakute turustamine	Vahendaja
Fondi vara puhasväärtuse määramisega otseselt seotud tegevus (tarkvara)	FA Solutions Oy, registrikood 1563071-8, asukoha aadress Kansakoulukatu 10, 00100 Helsingi, Soome. FA Solutions Oy ei ole reguleeritud finantsasutus ning tema üle ei teostata otsest riiklikku järelevalvet. FA Solutions Oy peamiseks tegevuseks on pilvepõhise platvormi pakkumine klientide investeeringute juhtimiseks.
Dokumentide arhiveerimine	AB "*Iron Mountain Lithuania*" Eesti filiaal, registrikood 12880288, asukoha aadress Väike-Sõjamäe tn 3g, 11415 Tallinn, Eesti. AB "Iron Mountain Lithuania" Eesti filiaal ei ole reguleeritud finantsasutus ja tema üle ei teostata riiklikku järelevalvet. AB "*Iron Mountain Lithuania*" Eesti filiaal on arhiivi ja dokumendihalduse teenust pakkuv ettevõte.

Fondivalitseja tasustamispoliitika

Fondivalitseja tasustamise põhimõtted on sätestatud fondivalitseja nõukogu poolt kinnitatud tasustamispoliitikas. Fondivalitseja üldine tasustamise strateegia on tagada fondivalitseja pikaajaliste eesmärkide täitmiseks motiveeriv töötasu, luues tugeva seose töötasu ja fondivalitseja ning valitsetavate investeerimisfondide tulemuste vahel. Töötasu määramisel lähtub fondivalitseja turutingimustest ning mõistlikust tasakaalust põhitasu ja muutuva tasu komponendi vahel. Töötasu koosneb põhitasust, mille suurus on kindlaks määratud, ning muutuvtasust. Võtmeisikuid tasustatakse läbi optsiooniprogrammi fondivalitseja emaettevõtja AS-i LHV Group optsioonidega.

Fondivalitsejas on moodustatud töötasukomitee, kuhu kuulub Fondivalitseja nõukogu esimees Mihkel Torim ning nõukogu liige Erki Kilu.

Tasustamise põhimõtete täielik kirjeldus on kättesaadav fondivalitseja asukohas ja fondivalitseja veebilehel. Osakuomaniku taotlusel tehakse fondivalitseja tasustamispoliitika põhimõtted talle paberkandjal tasuta kättesaadavaks fondivalitseja asukohas.

Fondivalitseja valitsetavad teised fondid

Lisaks fondile valitseb fondivalitseja järgmisi lepingulisi investeerimisfonde:

- LHV Pensionifond Julge – aktiivse investeerimisstrateegiaga avatud lepinguline investeerimisfond, mis võimaldab investoritel paigutada raha kohustuslikku kogumispensionisse. Fondi vara investeerimisel eelistatakse välismaiseid turge, likviidsemaid ja reguleeritud turul kaubeldavaid instrumente. Fondi vara võib täies ulatuses investeerida aktsiaturgudele.
- LHV Pensionifond Ettevõtlik – aktiivse investeerimisstrateegiaga avatud lepinguline investeerimisfond, mis võimaldab investoritel paigutada raha kohustuslikku kogumispensionisse. Fondi vara investeeritakse hajutatult erinevatesse varaklassidesse nii kohalikul kui välismaistel turgudel.
- LHV Pensionifond Tasakaalukas – aktiivse investeerimisstrateegiaga avatud lepinguline investeerimisfond, mis võimaldab investoritel paigutada raha kohustuslikku kogumispensionisse. Fondi vara investeerimisel eelistatakse rahavoogu pakkuvaid varasid ja võimalusel kohalikku turgu, tehes mh vähemlikviidseid erakapitali- ja kinnisvarainvesteeringuid.
- LHV Pensionifond Rahulik – aktiivse investeerimisstrateegiaga avatud lepinguline investeerimisfond, mis võimaldab investoritel paigutada raha kohustuslikku kogumispensionisse. Fondi vara investeeritakse vastavalt konservatiivsele pensionifondile kohalduvatele piirangutele. Fond võib kuni 20% ulatuses võtta aktsia- ja kinnisvarariski.
- LHV Pensionifond Indeks – passiivse investeerimisstrateegiaga avatud lepinguline investeerimisfond, mis võimaldab investoritel paigutada raha kohustuslikku kogumispensionisse. Fondi vara investeeritakse kuni 100% ulatuses aktsiatesse investeerivatesse indeksfondidesse.
- LHV Pensionifond Aktiivne III – aktiivse investeerimisstrateegiaga avatud lepinguline investeerimisfond, mis võimaldab investoritel paigutada raha täiendavasse kogumispensionisse. Fondi vara investeerimisel eelistatakse välismaiseid turge, likviidsemaid ja reguleeritud turul kaubeldavaid instrumente. Fondi vara võib täies ulatuses investeerida aktsiaturgudele.
- LHV Pensionifond Indeks III – passiivse investeerimisstrateegiaga avatud lepinguline investeerimisfond, mis võimaldab investoritel paigutada raha täiendavasse kogumispensionisse. Fondi vara investeeritakse kuni 100% ulatuses aktsiatesse investeerivatesse indeksfondidesse.
- LHV Maailma Aktsiad Fond – lepinguline eurofond, mille vara paigutatakse peamiselt aktsiaturgudele.

3.2. Depositoorium

Fondi depositooriumiks on määratud AS SEB Pank (alates 1.01.2027 uue ärinimega SEB Bank AS), registrikoodiga 10004252, asukoha aadress Tornimäe tn 2, 15010 Tallinn, Eesti.

Depositoorium on asutatud Eesti Vabariigi seaduste alusel 15. detsembril 1992.

Depositooriumile on 12. jaanuaril 1993 väljastatud tähtajatu krediidiasutuse tegevusluba. Depositooriumi peamiseks tegevusalaks on tagasimakstavate vahendite kaasamine ning oma arvel ja nimel laenude andmine või muu finantseerimine, samuti teiste tegevusloa ja õigusaktide

kohaselt lubatud finantseerimis- ja investeerimisteenuste osutamine, sealhulgas väärtpaberite ja muu vara hoidmine.

Depositoorium hoiab fondi raha, väärtpabereid ja muud vara, mida tal on võimalik hoida väärtpaberi- või muul samalaadsel kontol, ülejäänud vara kohta peab arvestust; arveldab fondi varaga tehtud tehinguid; hoolitseb, et fondi vara ja osakute puhasväärtust arvutataks vastavalt õigusaktidele ja fondi tingimustele; täidab fondivalitseja korraldusi ning hindab nende vastavust õigusaktidele ja fondi tingimustele või prospektile; täidab muid ülesandeid vastavalt õigusaktides või depoolepingus sätestatule.

Depositoorium kontrollib perioodiliselt fondivalitseja tegevuse kooskõla õigusaktide, fondi dokumentide ja fondivalitseja sise-eeskirjadega Kui fondivalitseja või fondi tegevus on depositooriumile teadaolevalt oluliselt vastuolus õigusaktidega, fondi dokumentide või depoolepinguga, teavitab depositoorium sellest viivitamata Finantsinspektsiooni ja fondivalitseja nõukogu.

Depositoorium hoiab fondi vara, sealhulgas depositooriumis või krediidiasutuses fondi arvelduskontol hoitavast rahast tulenevaid nõudeid, eraldi oma varast ja peab fondi vara kohta eraldi arvestust. Depositooriumil on õigus vara hoidmisega seotud ülesandeid anda edasi kolmandatele isikutele (edaspidi **„alamhaldurid“**). Depositoorium kohustub valima alamhaldurid vajaliku hoolsusega, et tagada nende usaldusväärsus. Depositoorium kontrollib enne ülesannete edasiandmist ja ka edaspidi, et alamhalduri organisatsioonilise ja tehnilise korralduse tase ja finantsseisund on piisavad edasiantud ülesannete usaldusväärseks täitmiseks. Depositooriumi poolt kasutatavate alamhaldurite nimekiri on toodud käesoleva prospekti lisas 2.

Depositoorium vastutab fondi või fondi investorite ees oma arvel või nimel hoitavate või kolmandale isikule edasi antud väärtpaberite kaotsimineku eest. Depositoorium ei vastuta kolmandale isikule üle antud fondi väärtpaberi kaotsimineku eest, kui ta tõendab, et väärtpaberi kaotsimineku tingis depositooriumist sõltumatu väline sündmus, mille tagajärjed oleksid olnud vaatamata depositooriumi jõupingutustele vältimatud.

Depositoorium ning fondivalitseja ei kuulu samasse konsolideerimisgruppi, küll aga pakub depositoorium fondivalitsejale depositooriumi teenuse kõrval muid teenuseid (nt maaklerteenus) ning sellest tulenevalt võib tekkida huvide konflikt AS SEB Pank (alates 1.01.2027 uue ärinimega SEB Bank AS) erinevate üksuste ja tegevusvaldkondade vahel. Lisaks võib depositoorium osutada depositooriumi teenuseid ka teistele investeerimisfondidele, sh temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva isiku poolt valitsetavatele fondidele, millisel juhul võib huvide konflikt tekkida fondi ja depositooriumi või teiste depositooriumi klientide huvide vahel. Huvide konfliktid võivad kaasneda ka depositooriumi poolt ülesannete edasiandmisega juhul kui ülesanded on edasi antud depositooriumiga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvale äriühingule või äriühingule, kellel esineb huvide konflikte fondivalitseja või fondiga.

Võimalike huvide konfliktide olukordade ja nendega seonduvate riskide tuvastamiseks ning maandamiseks on depositoorium kehtestanud vastavad protseduurireeglid ning võtnud kasutusele muud asjakohased meetmed (nt üksuste eraldamine, mille vahel võib huvide konflikt tekkida).

Osakuomaniku taotlusel esitab fondivalitseja talle ajakohastatud kolmandate isikute nimekirja, kellele depositoorium on fondi vara hoidmise edasi andnud ning depositooriumi teenuse osutamisel tekkida võivate huvide konfliktide kirjelduse.

Depositoorium kuulub SSM-i raamistiku alusel Euroopa Keskpanga otsejärelevalve alla.

3.3. Registripidaja

Fondi osakute registrit peab fondivalitseja või muu isik, kellele fondivalitseja on registripidamise ülesanded edasi antud. Registripidamise võib edasi anda Eestis või välisriigis asutatud isikule, kelle tegevuse organisatsioonilise ja tehnilise korralduse tase, juhtimis- ja tegevusriskide maandamiseks rakendatavad sisekontrolli meetmed, finantsseisund, asjaomaste töötajate pädevus ja kogemused ning muud võimalused on küllaldased, et tagada seaduses ja registripidamise lepingus nimetatud ülesannete täitmine. Kolmandast isikust registripidaja vastutus tuleb kindlustada või garanteerida, välja arvatud kui registripidajaks on krediidiasutus või kindlustusandja.

Fondi osakute registri pidamine ning osakute väljalaske ja tagasivõtmise korraldamine on antud edasi LHV Bank AS-ile , registrikood 10539549, asukoha aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti. LHV Bank AS-ile on 6. mail 2009.a väljastatud krediidiasutuse tegevusluba. LHV Bank AS-ile kui universaalpanga peamiseks tegevusalaks on tagasimakstavate vahendite kaasamine ning oma arvel ja nimel laenude andmine või muu finantseerimine, samuti teiste tegevusloa ja õigusaktide kohaselt lubatud finantseerimis- ja investeerimisteenuste osutamine. LHV Bank AS kuulub SSM-i raamistiku alusel Euroopa Keskpanga otsejärelevalve alla.

Registri andmete töötlemine ja säilitamine toimub elektroonilise andmetöötluse teel vastavalt kohaldatavatele õigusaktidele, fondi dokumentidele ja registripidajaga sõlmitud lepingus kokku lepitud andmete käitlemise korrale.

Osakuomanikul on õigus tutvuda ja saada väljavõtteid tema kohta registrisse kantud andmetest, sealhulgas temale kuuluvate osakute kohta. Osakuomanik saab selliste andmetega tutvuda läbi LHV internetipanga, LHV kontorites või pöördudes registripidaja poole e-postil info@lhv.ee. Teistel isikutel on õigus tutvuda registri andmetega vastavalt õigusaktidele.

3.4. Vahendajad

Fondivalitseja on fondi pakkumise ja turustamise, fondi osakute väljalaskmise ja tagasivõtmise korraldamise ning osakutega tehtavate tehingutega seotud arvelduste korraldamise, sealhulgas vajalike tõendite väljastamise, andnud edasi vahendajale, LHV Bank AS-ile, registrikood 10539549, aadress Tartu mnt 2, 10145 Tallinn, Eesti Vabariik. LHV Bank AS-ileon 6. mail 2009.a väljastatud krediidiasutuse tegevusluba.

LHV Bank AS-i kui universaalpanga peamiseks tegevusalaks on tagasimakstavate vahendite kaasamine ning oma arvel ja nimel laenude andmine või muu finantseerimine, samuti teiste tegevusloa ja õigusaktide kohaselt lubatud finantseerimis- ja investeerimisteenuste osutamine, sealhulgas maaklertegevus (tehingukorralduste vastuvõtmine ja täitmine või täitmiseks edastamine).

LHV Bank AS-i kuulub SSM-i raamistiku alusel Euroopa Keskpanga otsejärelevalve alla.

4. Investeerimisstrateegia ja -poliitika

4.1. Investeerimiseesmärk ja -strateegia

4.1.1. Fondi tegevuse eesmärgiks on fondi vara väärtuse pikaajaline kasvatamine, mis saavutatakse läbi investeeringutelt jooksva tulu (primaarselt intressitulu) teenimise ja reinvesteerimise ning fondi vara väärtuse kasvult, investeerides fondi vara riskihajutamise põhimõtetest lähtuvalt.

4.1.2. Fondi portfelli juhitakse aktiivselt ning fondivalitseja ei järgi fondi vara investeerimisel kindlat indeksit. Fondi vara investeerimisel võetakse reeglina pikad positsioonid lähtuvalt emitentide fundamentaalsetest näitajatest ning hoidutakse spekulatiivsetest investeeringutest eesmärgiga teenida turu lühiajalistest kõikumistest. See ei välista vajadusel operatiivset reageerimist turuolukorrale ning samuti tehingute tegemist vajaliku likviidsuse tagamiseks, arvestades fondi riskiprofiili.

4.1.3. Fondivalitseja ei ole fondi vara investeerimisel spetsialiseerunud majandusharude, regioonide või piirkondade põhiselt. Investeeringute täpse jagunemise erinevate regioonide, majandusharude, varaklasside või emitentide põhiselt otsustab fondivalitseja igapäevase juhtimise käigus, järgides seejuures fondi investeerimiseesmärke ja -poliitikat ning muid fondi dokumentidest tulenevaid piiranguid.

4.1.4. Enne investeerimisotsuse tegemist tutvu fondi tüüpinvestori kirjeldusega punktis 7 ja fondi investeerimisega kaasnevate võimalike riskidega, mis on esitatud prospekti lisas 1.

4.2. Investeerimispoliitika

4.2.1. Fondivalitseja lähtub fondi varade investeerimisel fondi dokumentides määratletud mandaadist (sealhulgas investeerimispoliitikast ja -piirangutest) ning kohaldatavatest õigusaktidest tulenevatest imperatiivsetest nõuetest. Fondi investeerimispoliitika põhiprintsiibid on kehtestatud fondi tingimuste punktis 3.

4.2.2. Fondi vara investeeritakse peamiselt eurodes denomineeritud võlainstrumentidesse, millele (või mille emitendile) on väljastatud investeerimisjärgu krediidireiting [1]. Fondi investeerimispoliitika tähenduses hõlmavad võlainstrumendid ka rahaturuinstrumente, peamiselt võlainstrumentidesse investeerivaid fonde, allutatud ja/või konverteeritavaid võlainstrumente või eelisaktsiaid või muid omakapitali väärtpaberi tunnustega instrumente, kui nende riski-tootluse profiil on samaväärne võlainstrumentidega ning instrumendi vorm on valitud pigem finantseeringu struktureerimise ja/või täiendavate tagatiste andmise eesmärgil. Fondi vara võib lisaks eelnimetatule investeerida ka aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse, võlakirjadesse, rahaturuinstrumentidesse, hoiustesse, teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, tuletisinstrumentidesse ning muusse kohaldatavate õigusaktidega lubatud varasse.

4.2.3. Arvestades fondi investeerimispoliitika põhiprintsiipe, võib fond investeerida:

(i) kuni 10% fondi varade väärtusest võlakirjadesse, millele on antud krediidireiting, mis on madalam kui investeerimisjärgu krediidireiting, kuid ei ole madalam kui B-. Juhul võlakirjal endal reiting puudub, võetakse piirangu kohaldamisel arvesse vastava võlakirja emitendi reitingut;

[1] Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EÜ) nr 1060/2009 alusel registreeritud või samaväärseks tunnistatud reitinguagentuuri poolt antud krediidireiting.

(ii) kuni 15% fondi varade väärtusest võlainstrumentidesse, mis ei ole denomineeritud euros, kusjuures käesoleva piirangu alla ei kuulu muus valuutas denomineeritud võlainstrumendid, kui neist tulenev valuutarisk on euro suhtes maandatud;

(iii) kuni 10% fondi varade väärtusest konverteeritavatesse võlakirjadesse, sealhulgas tingimuslikesse konverteeritavatesse võlakirjadesse (inglise keeles: *contingent convertible bonds (CoCos)*).

4.2.4. Fondivalitseja võib kuni 10% fondi varade väärtusest investeerida aktsiatesse, aktsiafondidesse ja muudesse aktsiatega sarnastesse instrumentidesse.

4.2.5. Fondivalitseja võib fondi vara nii investeerimiseesmärgi saavutamiseks kui ka likviidsusriski juhtimiseks investeerida ja hoida krediidiasutuste hoiustes ning rahaturuinstrumentides, arvestades käesolevas prospektis kehtestatud täpsemaid nõudeid ja piiranguid.

4.2.6. Fondi arvel võib teha tehinguid tuletisinstrumentidega nii riskide maandamiseks kui ka investeerimiseesmärkide saavutamiseks. Tuletisinstrumentidega tehtavad tehingud ei tohi tingida fondi investeerimiseesmärkidest või –poliitikast kõrvalekaldumist. Vaata täiendavaid piiranguid tuletisinstrumentidega tehingute tegemisele punktis 4.3.

4.2.7. Teistesse fondidesse investeerimisel eelistatakse selliseid investeerimisfonde, mis on maksuefektiivsed, madala kulumääraga (jooksvad tasud, maaklertasu, ostumüüginoteeringute hinnavahe) ning likviidsed.

4.2.8. Fondivalitseja võib fondi dokumentides kehtestatud investeerimispiirangutest (sealhulgas riskihajutamise nõuetest) ilma vastutuseta kõrvale kalduda kohaldatavates õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras, sealhulgas kuue kuu jooksul fondi registreerimisest. Investeerimispiirangute rikkumine fondi arvel tehingute tegemisel ei too kaasa nende tehingute tühisust. Fondivalitseja vastutuse osas vaata punkti 15.

4.3. Investeerimispiirangud

4.3.1. Fondi vara võib investeerida vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse, mis vastavad vähemalt ühele järgmistest tunnustest:

(i) need on võetud kauplemisele või nendega kaubeldakse lepinguriigi reguleeritud turul;

(ii) nendega kaubeldakse muul lepinguriigis asuval turul[2], mis tegutseb korrapäraselt ning on tunnustatud ja üldsusele avatud;

(iii) need on võetud kauplemisele kolmanda riigi väärtpaberibörsil või nendega kaubeldakse kolmanda riigi muul reguleeritud turul, mis on selle riigi poolt tunnustatud, korrapäraselt korraldatav ja üldsusele avatud ning mille vahendusel on võimalik avalikkusel omandada või võõrandada väärtpabereid või rahaturuinstrumente ning see on tunnustatud samaväärseks reguleeritud turgudega[3], Finantsinspektsiooni poolt heaks kiidetud, või asub järgmistes riikides: OECD liikmesriigid, Lubatud IOSCO liikmesriigid, Aserbaidžaan, Gruusia, Jeemen, Kambodža, Laos, Liibanon, Moldova, Myanmar, Tadžikistan või Türkmenistan;

(iv) nende emiteerimise tingimuste kohaselt võetakse instrumendid 12 kuu jooksul pärast emiteerimist kauplemisele punktides (i) kuni (iii) nimetatud turul;

[2] Mitmepoolsed kauplemissüsteemid ja organiseeritud kauplemissüsteemid Euroopa Parlamendi ja nõukogu direktiivi (EL) nr 2014/65 (MiFID II) tähenduses;

[3] Vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määruse (EL) nr. 648/2012 (EMIR) artiklile 2(a) reguleeritud turuga samaväärseks tunnistatud turud;

(v) rahaturuinstrumendid, mis ei vasta punktides (i) kuni (iv) nimetatud tingimustele, aga nende emitendi või emissiooni suhtes on täidetud kohaldatavatest õigusaktidest tulenevad investorkaitse nõuded.

4.3.2. Kuni 10% fondi varast võib investeerida punktis 4.3.1 toodud tingimustele mittevastavatesse väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse.

4.3.3. Fond võib investeerida punktis 4.3.1 nimetatud riikide ametlikesse valuutadesse.

4.3.4. Sõltumata eeltoodust võib investeerida teistesse fondidesse, mis vastavad ühele järgmisest tingimustest: (i) fondi osakud, aktsiad või muud omandiõigust väljendavad instrumendid on võetud või võetakse kauplemisele vastavalt punkti 4.3.1 alapunktides (i) kuni (iv) nimetatud tingimustel; (ii) fond on eurofond ning selle tingimused on kooskõlas punktis 4.3.5 nimetatud investeerimispoliitika piiranguga; (iii) fond on lepinguriigis või kolmandas riigis asutatud muu fond, mis vastab UCITS direktiivi artikli 1 lõike 2 punktides a ja b sätestatud nõuetele (edaspidi **„muud investeerimisfondid“**) ning täidetud on järgmised tingimused: (a) selle üle teostatakse finantsjärelevalvet Euroopa Liidu õigusaktide nõuetega samaväärses ulatuses ning sellise investeerimisfondi pädeva järelevalveasutuse ja Finantsinspektsiooni vaheline koostöö ei ole takistatud; (b) selle osakuomanike kaitse tase on samaväärne eurofondide osakuomanikele ettenähtud kaitse tasemega, eelkõige varade lahususe, laenude võtmise ja andmise ning väärtpaberite ja rahaturuinstrumentide lühikeseks müügi osas; (c) selle majandustegevuse kohta esitatakse poolaasta- ja aastaaruanded, mis annavad ülevaate selle investeerimisfondi varast, sealhulgas investeerimisfondi kohustustest, tulust, kulust ning investeeringutest; (d) selle tingimused on kooskõlas järgmises lõikes nimetatud investeerimispoliitika piiranguga.

4.3.5. Fondi vara võib investeerida eurofondi või muusse investeerimisfondi, mille alusdokumentide kohaselt võib see fond investeerida teistesse eurofondidesse või muudesse investeerimisfondidesse kokku mitte rohkem kui 10% varade väärtusest.

4.3.6. Fondi vara võib paigutada nõudmiseni või kuni 12-kuulise tähtajaga hoiustesse krediidiasutuses, mille registrijärgne asukoht on lepinguriigis või kolmandas riigis, mille suhtes kohaldatavaid usaldatavusnõudeid peab Finantsinspektsioon samaväärseks Euroopa Liidu õigusaktides sätestatud nõuetega.

4.3.7. Fondi vara võib investeerida järgmistesse tuletisinstrumentidesse (sealhulgas rahas täidetavad tuletisinstrumendid):

(i) tuletisinstrumendid, millega kaubeldakse sellisel turul, kuhu fondil käesoleva prospekti kohaselt lubatud investeerida;

(ii) turuväliselt omandatavad tuletisinstrumendid (edaspidi **„OTC tuletisinstrumendid“**) tingimusel, et nende alusvaraks on või nende hind sõltub otseselt või kaudselt järgmistest mõjuteguritest: (a) hoiused, väärtpaberid, rahaturuinstrumendid ja fondi osakud või aktsiad, millesse fondi tingimuste või prospekti kohaselt on lubatud investeerida, sealhulgas finantsvara, millel on eelnimetatud varaga sarnaseid tunnusjooni; (b) intressimäärad, valuuta või valuutakursid, millesse fondi dokumentide kohaselt on lubatud investeerida; (c) väärtpaberi- või muud finantsindeksid, millesse fondi dokumentide kohaselt on lubatud investeerida.

4.3.8. OTC tuletisinstrumentidega tehingute tegemisel peavad täiendavalt olema täidetud järgmised tingimused:

(i) tehingu vastaspooleks on e-raha asutus, fondivalitseja, investeerimisühing, kindlustusandja, krediidiasutus, makseasutus või muu isik, kelle suhtes kehtestatud usaldatavusnõuete täitmise üle teostatakse riiklikku finantsjärelevalvet;

(ii) OTC tuletisinstrumendi väärtust on võimalik igapäevaselt usaldusväärselt hinnata ja fondi initsiatiivil saab selle tuletisinstrumendi igal hetkel õiglase hinna eest võõrandada, oma positsiooni selles likvideerida või vastassuunalise tehinguga sulgeda.

4.4. Riskihajutamise nõuded

4.4.1. Fond võib ühe krediidiasutuse või samasse konsolideerimisgruppi kuuluvate krediidiasutuste hoiustesse paigutada kuni 20% fondi vara väärtusest. Kõnealust piirangut ei kohaldata depositooriumis avatud fondi arvelduskonto suhtes, kuhu laekuvad vahendid osakute väljalaskmisest ja fondi vara võõrandamisest, dividendid, intressid või muud rahalised vahendid, samuti ajutiselt üleöödeposiiti paigutatud raha suhtes.

4.4.2. Fond võib ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse või rahaturuinstrumentidesse investeerida kuni 10% fondi vara väärtusest, kui kohaldatavatest õigusaktidest ei tulene teisiti. Fond võib investeerida ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse kuni 35% fondi vara väärtusest, kui selle emitendiks või tagajaks on lepinguriik või lepinguriigi kohaliku omavalitsuse üksus, kolmas riik või rahvusvaheline organisatsioon, millesse kuulub vähemalt üks lepinguriik.

4.4.3. Ühe isiku emiteeritud väärtpaberite ja rahaturuinstrumentide väärtus (välja arvatud pandikirjad) ning sellesse isikusse paigutatud hoiuste väärtus ja tuletistehingute riskipositsioonid selles isikus ei tohi moodustada kokku rohkem kui 20% fondi vara väärtusest, ning koos pandikirjadega rohkem kui 35% fondi vara väärtusest. Kõnealuse piirangu rakendamisel ei arvestata väärtpabereid ja rahaturuinstrumente, mille emitendiks või tagajaks on lepinguriik või lepinguriigi kohaliku omavalitsuse üksus, kolmas riik või rahvusvaheline organisatsioon, millesse kuulub vähemalt üks lepinguriik.

4.4.4. Fond võib ühe isiku emiteeritud pandikirjadesse investeerida kuni 25% fondi vara väärtusest. Kui ühe isiku emiteeritud pandikirjadesse investeeritakse rohkem kui 5% fondi vara väärtusest, võib selliste investeeringute väärtus kokku moodustada kuni 80% fondi vara väärtusest.

4.4.5. Tuletisinstrumentide kogu avatud riskipositsioon ei või ületada fondi vara puhasväärtust. Riskipositsioon arvutatakse kohustustel põhineval meetodil, võttes arvesse vara või tuletisinstrumendi alusvara väärtust, vastaspoole krediidiriski, hinnaliikumisi ja positsioonide likvideerimiseni jäänud aega. OTC tuletisinstrumendiga võetav riskipositsioon võib moodustada kuni 10% fondi vara väärtusest, kui vastaspooleks on krediidiasutus, mille hoiustesse võib fond oma vara paigutada. Muudel juhtudel ei tohi riskipositsioon ühe isiku suhtes ületada 5% fondi vara väärtusest.

4.4.6. Kui ühe isiku emiteeritud väärtpaberite, rahaturuinstrumentide või tuletisinstrumentide väärtus moodustab üle 5% fondi vara väärtusest, ei tohi selliste investeeringute väärtus kokku moodustada rohkem kui 40% fondi vara väärtusest. Kõnealuse piirangu rakendamisel ei võeta arvesse järgmiseid investeeringuid:

(i) OTC tuletisinstrumentidega tehtavad tehingud, mille osapooleks oleva krediidi- või finantsasutuse suhtes kehtivate usaldatavusnõuete üle teostatakse finantsjärelevalvet;

(ii) väärtpabereid ja rahaturuinstrumente, mille emitendiks või tagajaks on lepinguriik või lepinguriigi kohaliku omavalitsuse üksus, kolmas riik või rahvusvaheline organisatsioon, millesse kuulub vähemalt üks lepinguriik;

(iii) pandikirju.

4.4.7. Fond võib eurofondidesse või muudesse investeerimisfondidesse investeerida kokku kuni 10% fondi vara väärtusest.

4.5. Muud piirangud

4.5.1. Fondi varade valitsemisel järgib fondivalitseja kõiki muid kohaldatavatest õigusaktidest tulenevaid imperatiivseid nõudeid ja piiranguid, sealhulgas huvide konfliktide maandamisele ja vältimisele suunatud piiranguid.

4.5.2. Fondivalitseja ei tohi fondi ega kõigi valitsetavate eurofondide arvel kokku omandada või omada hääleõigusega aktsiate või muude samaväärsete õiguste kaudu olulist osalust üheski isikus. Kui kohaldatavatest õigusaktidest ei tulene teisiti, siis fondi arvel ei tohi omandada ega omada üheski isikus rohkem kui:

(i) 10% hääleõiguseta aktsiatest või muudest samaväärsetest õigustest;
(ii) 10% tema emiteeritud võlakirjadest;
(iii) 10% tema emiteeritud rahaturuinstrumentidest;
(iv) 25% teise investeerimisfondi osakutest või aktsiatest.

Punktides (ii) kuni (iv) nimetatud piiranguid ei pea võlakirjade, rahaturuinstrumentide või teise investeerimisfondi osakute või aktsiate omandamise hetkel järgima, kui eelnimetatud instrumentide emiteerimise hetkel ei ole võimalik nende bruto- või netoväärtust leida.

4.5.3. Punktis 4.5.2 nimetatud osaluse piiranguid ei kohaldata:

(i) lepinguriigi või tema kohaliku omavalitsuse üksuse emiteeritud või tagatud väärtpaberite või rahaturuinstrumentide omandamisel ega omamisel;
(ii) kolmanda riigi emiteeritud või tagatud väärtpaberite või rahaturuinstrumentide omandamisel ega omamisel;
(iii) rahvusvahelise organisatsiooni, millesse kuulub vähemalt üks lepinguriik, emiteeritud või tagatud väärtpaberite või rahaturuinstrumentide omandamisel ega omamisel;
(iv) kolmandas riigis registreeritud äriühingu omakapitaliinstrumentidesse investeerimisel, kui eelnimetatud isik investeerib omakorda oma vara peamiselt selles riigis registreeritud emitentide väärtpaberitesse ja kui vastavalt selle riigi õigusaktidele on see ainuke viis selle riigi emitentide väärtpaberitesse investeerida ning täidetud on muud sellise investeeringu tegemiseks fondi suhtes kohaldatavatest õigusaktidest tulenevad nõuded.

4.5.4. Kui kohaldatavatest õigusaktidest ei tulene teisiti, siis fond arvel ei tohi tehinguid teha (vara omandada või võõrandada) järgmiste isikutega:

(i) fondivalitseja või temaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluv äriühing;
(ii) fondivalitseja juht, vandeaudiitor või töötaja;
(iii) fondivalitseja valitsetav teine investeerimisfond, välja arvatud väärtpaberite võõrandamisel reguleeritud turul võõrandamise hetkeks väljakujunenud või muu sõltumatu hindaja määratud õiglase hinnaga, kui sellise tehingu tegemine aitab fondivalitseja valitsetaval teisel fondil oma investeerimiseesmärke täita;
(iv) isik, kellel on eelnimetatud isikutega ühtiv majanduslik huvi.

4.5.5. Fondi arvel võib võtta lühiajalise tähtajaga laenu kuni 10% ulatuses fondi vara väärtusest. Fondi arvel ei või anda laenu ega võtta käendamise või muu tagamisega seotud kolmandate isikute kohustusi. See ei välista selliste väärtpaberite, rahaturuinstrumentide ega muu finantsvara omandamist, mille eest ei ole täielikult tasutud.

4.5.6. Fondi arvel ei tohi teha väärtpaberite ega muu finantsvaraga seotud võõrandamis- või laenutehinguid (sh repo- ja pöördrepo tehingud ning muud väärtpaberite kaudu finantseerimise tehingud), kui sellest tuleneva kohustuse täitmine ei ole samas ulatuses kaetud fondi varasse kuuluvate väärtpaberite või muu finantsvaraga või kui väärtpaberid ega muu finantsvara ei kuulunud võõrandamislepingu sõlmimise hetkel fondi varasse.

5. Riskide juhtimine

5.1. Üldnõuded riskide juhtimisele

5.1.1. Fondivalitsejas on loodud sõltumatu riskikontrolli funktsioon, kellele on tagatud vajalikud õiguslikud, tehnilised ja organisatsioonilised meetmed oma ülesannete täitmiseks. Fondivalitseja on kehtestanud riskide tuvastamiseks, juhtimiseks, mõõtmiseks ja maandamiseks sisemised riskijuhtimise protseduurireeglid ning juhtkonnale riskidest raporteerimise reeglid. Riskijuhtimise reeglitega kujundatakse sobiv ja proportsionaalne organisatoorne struktuur ja protseduurid riskide juhtimiseks. Fondi osas on koostatud riskiprofiil, milles on määratletud fondi riskiisu ning -limiidid (riskipiirangute süsteem) investeerimiseesmärgi saavutamiseks.

5.1.2. Fondivalitseja rakendab meetmeid riskide juhtimiseks, mis tagavad igal ajal teadlikkuse fondi investeerimistegevusest tulenevatest riskidest ning võimaldavad jälgida ja mõõta investeerimispositsioonide riske ja hinnata nende üldist mõju ja vastavust fondi riskiprofiilile ning riskipiirangute süsteemile, samuti adekvaatselt ja sõltumatult hinnata reguleeritud turu väliselt omandatavate tuletisinstrumentide väärtust.

5.1.3. Fondivalitseja on kehtestanud ja rakendab asjakohaseid likviidsusriski juhtimise protseduure, et tagada fondi investeerimispoliitika ja likviidsusprofiili vastavus fondi tingimustele, kohustustele ning fondi osakute tagasivõtmispoliitikale. Eelkõige on see tagatud läbi fondi investeeringute piisava hajutamise ning asjakohaste likviidsete investeeringute osakaalu ning likviidsuspuhvrite tagamise, aga ka läbi erimeetmete rakendamise osakute tagasivõtmiseks erandolukorras (vaata täpsemalt punkti 8.8).

5.1.4. Fondivalitseja teostab regulaarset kontrolli fondi investeeringute vastavuse hindamiseks fondi riskiprofiilile ja riskipiirangute süsteemile. Juhul, kui toimuvad arengud, mille tagajärjel fondi investeeringute portfell satub vastuollu investeerimispiirangutega, võtab fondivalitseja viivitamata tarvitusele meetmed selle vastuolu kõrvaldamiseks.

5.2. Vastutustundliku investeerimise põhimõtted

5.2.1. Finantsteenuste sektoris jätkusuutlikkust käsitleva teabe avalikustamist reguleeriva Euroopa parlamendi ja nõukogu määruse (EL) 2019/2088 (SFDR) kohaselt ei ole fondi eesmärgiks jätkusuutlike investeeringute tegemine (artikkel 9 tähenduses) ega keskkonnaalaste või sotsiaalsete eesmärkide edendamine (artikkel 8 tähenduses). Fondi vara investeerimisel ei võeta arvesse Euroopa Liidu keskkonnasäästliku majandustegevuse kriteeriume.

5.2.2. Jätkusuutlikkusriskide hindamine ja põhilise negatiivse mõju kaardistamine on osa investeeringute analüüsi protsessist. Jätkusuutlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju ning jätkusuutlikkusriskide hindamine investeerimisotsuse tegemisel on integreeritud LHV investeerimisprotsessi – neid kasutatakse muude traditsiooniliste investeeringute analüüsi meetodite kõrval nagu fundamentaalne analüüs ja hindamine.

5.2.3. Investeeringutega seotud võimalikke jätkusuutlikkusriske ning jätkusuutlikkusteguritele avalduva põhilise negatiivse mõju näitajaid jälgitakse ja kontrollitakse regulaarselt nagu ka muid sihtemitendi finants- ja muid tulemuslikkuse võtmenäitajaid. Selle alusel kujundatud arvamuse põhjal otsustab investeerimismeeskond, kas investeering on pärast kõiki kaalutud aspekte endiselt atraktiivne. Täiendavaks meetmeks võib olla ka välistamismeetod, millisel juhul on fondi investeerimispoliitikaga või fondivalitseja sisemistest protseduurireeglitest tulenevalt välistatud teatud sektoritesse või ettevõtetesse üksikinvesteeringute tegemine.

5.2.4. Fondivalitseja hinnangul omab investeerimistegevuses jätkusuutlikkusriskide arvestamine fondi tootlusele üldiselt positiivset mõju, kuna ESG tegureid arvestavad ettevõtted on tavapäraselt pikemas perspektiivis konkurentsivõimelisemad. Kehvade ESG praktikatega ettevõtted on avatud täiendavatele õiguslikele ja operatiivsetele riskidele, samuti reputatsiooniriskile, mille realiseerumine võib mõjutada negatiivselt nende finantstulemusi. Oma investeerimisprotsessis selliste riskidega arvestamine aitab fondivalitsejal saavutada paremat riskiga kaalutud pikaajalist tootlust. Samas fondi investeerimisstrateegia rakendamisel ei tohi ESG tegurid isolatsioonis tingida investeerimisotsuste tegemist, mis omavad negatiivset mõju fondi tootlusele.

5.2.5. Detailsemad fondivalitseja vastutustundliku investeerimise põhimõtted on kättesaadavad fondivalitseja veebilehel.

5.3. Portfelli efektiivne haldamine

5.3.1. Fondivalitseja võib fondi portfelli efektiivseks haldamiseks rakendada erinevaid meetodeid ja instrumente investeerimiseesmärkide saavutamiseks, riskide maandamiseks, kulude optimeerimiseks või muudel portfellivalitsemise eesmärkidel. Sellised instrumendid ja meetodid võivad hõlmata muuhulgas nii tuletisinstrumentide kasutamist kui ka väärtpaberite laenamise ja muude väärtpaberite kaudu finantseerimistehingute tegemist.

5.3.2. Fondi portfelli efektiivseks haldamiseks rakendatavad meetodid ja instrumendid peavad vastama järgmistele tingimustele:

(i) nende kasutamine on majanduslikult otstarbekas ja need võimaldavad kuluefektiivsust;

(ii) need on kooskõlas fondi riskiprofiiliga ja fondivalitseja riskijuhtimisreeglitega ning nende eesmärgiks on vähendada fondi vara investeerimisega seotud riske ja kulusid või tekitada täiendavat tulu või kasumit;

(iii) nende kasutamisega seotud riskid on piisaval määral maandatavad rakendatava riskijuhtimissüsteemiga;

(iv) nende kasutamine ei tohi ühelgi juhul põhjustada kõrvalekaldumist fondi tingimustes ja prospektis sätestatud investeerimiseesmärkidest ja -poliitikast.

6. Eelmiste perioodide tootlus

Fondil puudub piisav tegevusajalugu ja andmed, et anda investoritele kasulikku teavet fondi eelmiste perioodide tootluse kohta. Vastavalt õigusaktidele on fondi põhiteabe dokumendis esitatud fondi tootluse stsenaariumid.

Fondi ajalooline tootlus ei garanteeri samasugust tootlust tulevikus ega viidet fondi järgmiste perioodide tootluse kohta.

7. Fondi riskitase ja tüüpinvestori kirjeldus

Fond on suunatud Eesti jaeinvestoritele, kellel on keskmine või madal riskitaluvus ning vähemalt kahe aastane investeerimishorisont.

Fondivalitseja kasutab riskihindamisel riski koondnäitajat. Riski koondnäitaja on suunis käesoleva toote riskitaseme kohta võrreldes teiste toodetega. See näitab, kui tõenäoline on, et toode kaotab raha turul toimuva arengu tõttu või selle tõttu, et fondivalitseja ei suuda investorile maksta. Fondivalitseja on klassifitseerinud käesoleva toote klassi 3-ks 7-st, mis on keskmisest madalam riskiklass. See tähendab, et potentsiaalne kahjum tulevasest arengust on keskmisest väiksem ning et võimalus, et kehvad turutingimused mõjutavad fondivalitseja võimet investorile maksta on väike. Käesolev toode ei hõlma kaitset turu tulevase tootluse suhtes, mis tähendab, et investor võib oma investeeringu osaliselt või täielikult kaotada.

Tuletisinstrumentide kasutamise võimalik mõju fondi riskitasemetele ei ole fondivalitseja hinnangul fondi puhul olulise suurusega.

Fondi riskitase ja riskiklass	Fondi vara investeeritakse peamiselt võlakirjadesse Riskitase: madal* Riskiklass[4]: 2
Investeerimiseesmärk	Soov saada osa intressikeskkonna muutustelt ja teenida jooksvat intressitulu ning saada osa ka investeeringute väärtuse kasvult.
Investori eeldatav investeerimiskogemus	Investoril on fondi investeerimisel soovitatav omada baasteadmisi avatud-avalikust fondist kui investeerimistootest, samuti arusaamist võlainstrumentidesse investeerimisest ja sellega seonduvatest riskidest. Mõistmaks investeerimisriske ning nende seotust võimaliku saadava tuluga, tasub konsulteerida eelnevalt investeerimisnõustajaga.
Investori eeldatav riskitaluvus	Investoril tuleb arvestada sellega, et fondi vara investeeritakse peamiselt võlakirjaturgudele ja fondi tootlus on seotud selle varaklassiga.
Investeeringu ajahorisont	Soovitatav investeerimisperiood vähemalt kaks aastat.

* võlakirjadesse investeerimist peetakse võrreldes aktsiatesse investeerimisega turvalisemaks, mistõttu on investeeringud võlakirjadesse üldjuhul madalama riskiga.

Investeeringu väärtus võib ajas kasvada või kahaneda ning osakuomanik võib kaotada kogu oma fondi tehtud investeeringu. Enne investeerimisotsuse tegemist tutvu kindlasti investeeringuga kaasnevate võimalike riskidega, mis on esitatud prospekti lisas 1 ning vajadusel konsulteeri investeerimisnõustaja või vahendaja konsultantidega.

[4] Riskiklass on määratud vastavalt Euroopa Parlamendi ja nõukogu määrusele (EL) nr 1286/2014 (PRIIPS);

8. Osakud ja tehingud osakutega

8.1. Osakud ja osakutest tulenevad õigused

8.1.1. Fondil on ühte liiki nimiväärtuseta osakud, mis väljendavad osakuomaniku mõttelist osa fondi varast. Osak on jagatav vastavalt fondi tingimustele ning investoritel on võimalik omandada ja omada murdosakuid. Osak on nimeline mittemateriaalne väärtpaber, mille omandiõigust väljendab kanne elektrooniliselt peetavas osakute registris ning osakutest tulenevad osakuomaniku õigused ja kohustused loetakse tekkinuks või lõppenuks vastava kande tegemisega registris. Osaku kohta ei emiteerita omandiõigust väljendavaid sertifikaate või muid dokumente.

8.1.2. Osakuomanikul on osakust tulenevalt järgmised õigused:

(i) nõuda osakute tagasivõtmist;

(ii) võõrandada ja pärandada osakuid;

(iii) saada fondi lõpetamisel ja likvideerimisel temale kuuluvatele osakutele vastav proportsionaalne osa osakuomanikele jaotatavatest varadest;

(iv) saada teavet fondi tegevuse kohta;

(v) tutvuda ja saada väljavõtteid tema kohta registrisse kantud andmetest, sealhulgas temale kuuluvate osakute kohta;

(vi) teostada muid õigusaktidest või fondi dokumentidest tulenevaid õigusi.

8.1.3. Osakuomanik peab osakutest tulenevaid õigusi teostama kooskõlas õigusaktide ning fondi dokumentidega. Osakud ei anna osakuomanikule otsustusõigust fondi varaga tehingute tegemisel. Fondil ei ole üldkoosolekut ja osakuomanikel ei ole võimalik teostada õigusi läbi osakuomanike üldkoosoleku.

8.2. Üldnõuded tehingutele osakutega

8.2.1. Osakutega tehingute tegemiseks peab investoril olema konto registripidaja juures, välja arvatud juhul, kui vahendaja hoiab osakuid oma esindajakontol. Kui prospektist ei tulene teisiti, siis osakutega tehingute tegemiseks tuleb esitada tehingukorraldus vahendaja poolt kinnitatud vormis, arvestades fondi dokumentides kehtestatud tingimusi. Investor on teadlik ja nõustub, et vahendaja kaudu osakutega tehinguid tehes võivad rakenduda täiendavad vahendajast tulenevad nõuded või piirangud (sealhulgas tasud).

8.2.2. Kui fondi dokumentidest või kohaldatavate õigusaktide imperatiivsetest sätetest ei tulene teisiti, siis esitatud tehingukorraldustest ei ole võimalik taganeda. Tehingukinnitused esitab investorile vahendaja ning fondivalitseja täiendavaid kinnitusi ei esita. Osakuomanikul on õigus vahendaja kaudu saada fondivalitsejalt teavet märkimis- või lunastamiskorralduste staatuse kohta.

8.2.3. Osakutega tehingute tegemine toimub üksnes kehtiva prospekti, fondi tingimuste, põhiteabe dokumendi ning olemasolul fondi viimase auditeeritud majandusaasta aruande ja auditeerimata poolaasta aruande (kui hilisem aastaaruandest) alusel. Kõnealused dokumendid on kättesaadavad fondivalitseja veebilehel, fondivalitseja asukohas ning vahendaja kaudu ning tehingukorralduse esitamisega kinnitab investor nendega tutvumist ja nende aktsepteerimist.

8.2.4. Fondivalitsejale, depositooriumile, registripidajale ja vahendajatele kohalduvad regulatiivsed nõuded investorite ning tehingutega seonduvate asjaolude identifitseerimise ja kontrolli osas (sealhulgas rahapesu ja terrorismi rahastamist tõkestamisega ning rahvusvaheliste sanktsioonide rakendamisega seonduvalt) ning teatud juhtudel on

fondivalitseja kohustatud piirama investorite õigusi seonduvalt osakute omandamise või omamisega või muul viisil osakutega tehingute tegemisega või osakuomanikele väljamaksete tegemisega. Osakute märkimise või omandamisega kohustub iga investor esitama enda (seahulgas tegelike kasusaajate) identifitseerimisega seonduvalt ja muudel regulatiivsetel eesmärkidel fondivalitseja poolt nõutavaid andmeid ja dokumente ning volitab vahendajat, kelle kaudu ta tehingukorralduse esitab, selliseid andmeid fondivalitsejale edastama.

8.2.5. Õigusaktidest või fondi valitsemisega seonduvalt teenuseosutajate nõudmistest tulenevalt peab fondivalitseja määratlema fondi tegelikud kasusaajad. See on investorite suhtes relevantne eelkõige osakuomanike kõrge kontsentratsiooni korral, kus mõni osakuomanik omab märkimisväärset osalust fondi emiteeritud osakutest (reeglina 25% või rohkem). Sellisel juhul võib fondivalitsejal olla vajalik koguda täiendavaid andmeid osakuomanike ja nende tegelike kasusaajate kohta ning avaldada selliseid andmeid kolmandatele isikutele või vastavalt õigusaktidele registreerida osakuomanik fondi tegeliku kasusaajana avalikes registrites.

8.2.6. Fondivalitsejale kohaldatavatest maksualase teabevahetuse nõuetest tulenevalt peab fondivalitseja koguma ja raporteerima osakuomanike andmeid (sealhulgas isikuandmeid ning teavet osaluse kohta fondis) seonduvalt nende investeeringuga fondi, vältimaks maksude tasumisest kõrvalehoidumist. Selleks on OECD välja töötanud automatse teabevahetuse (CRS) mudelid, mis on Euroopa Liidus rakendatud maksustamisalase halduskoostöö direktiiviga (2011/16/EL) ning Eestis maksualase teabevahetuse seaduse ning maksukorralduse seadusega. Samalaadne maksualase teabevahetamise kohustus võib tuleneda ka kahe- või mitmepoolsetest rahvusvahelistest lepingutest, näiteks USA-ga sõlmitud FATCA[5] riikidevahelisest kokkuleppest. Nõutava teabe mitteavaldamine võib tingida fondi investeeringute osas maksu kinnipidamise kõrgema maksumäära alusel või muud piirangud fondi igapäevasele tegevusele.

8.2.7. Arvestades eeltoodut reserveerib fondivalitseja endale õiguse küsida investorilt täiendavat informatsiooni (sealhulgas verifitseerimaks märkimiskorraldusega esitatud teavet ja antud kinnitusi) regulatiivsete nõuete täitmiseks, samuti võimalike maksualaste kohustuste (sealhulgas maksualase teabevahetuse nõuete) täitmiseks, maksuraportite esitamiseks, soodsama maksumäära taotlemiseks, maksuerandite kohaldamiseks, kinnipeetud või tasutud maksu tagasinõudmiseks või muudel fondi valitsemisega seonduvatel eesmärkidel ning osakuomanik kohustub sellise teabe või dokumendid fondivalitsejale või fondivalitseja poolt määratud esindajale viivitamatult esitama. Osakuomanikud võtavad teadmiseks ja nõustuvad, et sellist teavet võib esitada pädevatele ametiasutustele või kolmandatele isikutele (sealhulgas maakleritele, depositooriumitele, kontohalduritele ja teistele fondi või fondivalitseja teenuseosutajatele) seonduvalt fondi valitsemiseks vajalike toimingutega.

8.2.8. Kui osakuomanik ei esita fondivalitseja nõutud andmed või dokumente või kui ilmnevad asjaolud, mis välistavad selle osakuomaniku õiguse fondi investeerida või muul viisil ebamõistlikult kahjustavad või piiravad fondi toimimist või teiste osakuomanike huve, siis fondivalitsejal on õigus nõuda osakuomanikult osakute võõrandamist või rakendada sundlunastamist, millisel juhul osakud lunastatakse fondivalitseja initsiatiivil üldise osakute tagasivõtmise protseduuri kohaselt. Kui fondivalitsejal on õigusaktidest tulenevalt keelatud osakuomanikele väljamaksete tegemine, siis on fondivalitsejal õigus hoida osakuomanikele väljamakseteks mõeldud summat (sh osakute tagasivõtmise korral)

[5] Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) on USA-s 2010. a vastu võetud ja põhiosas 1. juulil 2014 jõustunud seadus riigieelarve tulude suurendamiseks ning maksude deklareerimise tõhustamiseks.

eraldatuna oma varast ning maksta see välja üksnes kohaldatavates õigusaktides kehtestatud tingimustel ja korras.

8.2.9. Iga osakuomanik vabastab fondivalitseja, depositooriumi, registripidaja, vahendaja ja nende juhid ning töötajad igasugusest vastutusest seonduvalt õigusaktidest või muudest neile rakendatud nõuetest tulenevate meetmete kohaldamisega vastavalt fondi dokumentidele või fondivalitseja, depositooriumi, registripidaja või vahendaja asjakohastele protseduurireeglitele, kui osakuomanik ei esita küsitud andmeid või need osutuvad ebapiisavateks.

8.3. Osakute esmane märkimine

8.3.1. Fondi esmase pakkumise perioodil on investoritel võimalus märkida fondi osakuid esmase pakkumise hinnaga, esitades fondivalitsejale vahendaja kaudu nõuetekohaselt täidetud märkimiskorralduse ning tasudes (või kui vahendaja tehnilised süsteemid seda võimaldavad, siis broneerides investori kontol) märgitavate osakute eest tasutavale märkimishinnale vastava summa. Fondi osakutel minimaalse märkimissumma nõue puudub.

8.3.2. Hiljemalt seitsme pangapäeva jooksul pärast fondi esmase pakkumise perioodi lõppu otsustab fondivalitseja fondi tingimuste jõustumise ja osakute emiteerimise (fondi lansseerimine), teatades sellest oma veebilehel ja kõikidele fondi esmase pakkumise perioodil osakuid märkinud investoritele. Fondivalitsejal on omal äranägemisel diskretsiooniõigus fondi mitte lansseerida või investorite märkimiskorraldusi osaliselt või täielikult mitte aktsepteerida. Fondi lansseerimise otsus sõltub muuhulgas fondivalitseja hinnangust fondi investeerimispoliitika rakendamise tulemuslikkusele ning fondi esmase pakkumise perioodil osakute märkimise aktiivsusest ja mahust ning turuolukorrast.

8.3.3. Fondi esmase pakkumise tulemusel investoritele jaotatud osakud registreeritakse osakute registris hiljemalt fondi lansseerimise kuupäeval. Kui fondi ei lansseerita või kui investori märkimiskorraldust osaliselt või täielikult ei rahuldata, tagastab fondivalitseja fondi osakuid märkinud investoritele nende poolt tehtud sissemakse (või vabastatakse vahendaja kaudu investori kontol broneeritud summa) ulatuses, milles märkimiskorraldust ei rahuldatud.

8.4. Osakute märkimine pärast esmast märkimisperioodi

8.4.1. Pärast esmast märkimisperioodi ja fondi lansseerimist saab osakuid märkida igal pangapäeval ning osakute märkimisel ei ole piiranguid osakute arvu või nende eest tasumisele kuuluva summa põhiselt, kui fondi dokumentidest või õigusaktidest ei tulene teisiti.

8.4.2. Osakute märkimiseks esitab investor vahendajale märkimiskorralduse vahendaja poolt ette nähtud vormis. Vahendajal on võimalik edastada märkimiskorraldusi fondivalitsejale igal pangapäeval kuni kella 15.00-ni. Korraldused, mis laekuvad pärast kella 15.00, loetakse laekunuks järgmisel pangapäeval.

8.4.3. Pärast esmast märkimisperioodi toimub osakute emiteerimine puhasväärtuse alusel, mis määratakse esimesena pärast märkimiskorralduse fondivalitsejale laekumise päeva (tehingupäev „T“), millele võib lisada väljalaskmistasu (väljalaskehind). Seega investoritel ei ole võimalik etteulatuvalt teada väljalaskehinda, millega osakute märkimiskorraldus täidetakse. Pangapäeval, mis järgneb märkimiskorralduse fondivalitsejale laekumise päevale, arvutatakse emiteeritavate osakute arv, jagades märkimiskorraldusel märgitud summa osaku väljalaskehinnaga. Emiteeritud osakud kantakse investori kontole

registripidaja juures hiljemalt kolmandal pangapäeval märkimiskorralduse fondivalitsejale laekumisest alates (T+3). Fondi vara ja osaku puhasväärtuse määramise ja avaldamise kohta vaata punkti 11.

8.4.4. Fondivalitseja reserveerib õiguse omal diskretsioonil keelduda märkimiskorralduse osalisest või täielikust täitmisest. Kui fondivalitseja hinnangul on fondi osakuomanike jaoks kahjulik uute investorite märkimiskorralduste aktsepteerimine fondivalitseja poolt määratud limiiti ületavas mahus, siis fondivalitsejal on õigus selliste märkimiskorralduste aktsepteerimine edasi lükata, teavitades sellest märkimiskorralduse esitanud investoreid. Sellisel juhul on investoril õigus erakorraliselt oma märkimiskorraldusest taganeda.

8.5. Osakute tagasivõtmine

8.5.1. Pärast fondi lansseerimist saab osakute lunastamiskorraldusi esitada igal pangapäeval, arvestades prospektist tulenevaid piiranguid. Osakute tagasivõtmiseks esitab osakuomanik vahendaja kaudu lunastamiskorralduse vahendaja poolt ette nähtud vormis. Vahendajal on võimalik edastada lunastamiskorraldusi fondivalitsejale igal pangapäeval kuni kella 15.00-ni. Korraldused, mis laekuvad pärast kella 15.00, loetakse laekunuks järgmisel pangapäeval.

8.5.2. Osaku tagasivõtmine toimub osaku puhasväärtuse alusel, mis määratakse esimesena pärast lunastamiskorralduse fondivalitsejale laekumise päeva (tehingupäev „T“), millest võib maha arvestada tagasivõtmistasu (tagasivõtmishind). Seega investoritel ei ole võimalik etteulatuvalt teada tagasivõtmishinda, millega osakute lunastamiskorraldus täidetakse. Pangapäeval, mis järgneb lunastamiskorralduse fondivalitsejale laekumise päevale, arvutatakse tagasivõetavate osakute eest makstav summa, korrutades lunastamiskorraldusel märgitud osakute arvu osaku tagasivõtmishinnaga. Osakute tagasivõtmishinnale vastav summa kantakse registripidaja juures osakuomaniku kontoga seotud arvelduskontole (kui väljamakse tegemine ei ole fondivalitseja jaoks takistatud või piiratud) ja tagasivõetud osakud kustutatakse registrist hiljemalt viiendal pangapäeval lunastamiskorralduse fondivalitsejale laekumisest alates (T+5), kui prospektist või õigusaktidest ei tulene teisiti. Fondi vara ja osaku puhasväärtuse määramise ja avaldamise kohta vaata punkti 11.

8.5.3. Fondivalitsejal on õigus üldises korras omal initsiatiivil ühepoolselt lunastada osakuomaniku osakud, kui: (i) see on vajalik regulatiivsete nõuete täitmiseks; (ii) osakuomanik ei vasta enam investori nõuetele, kellele fond on suunatud või kellele fondi on lubatud pakkuda; (iii) seda peetakse vajalikuks fondi või kollektiivselt teiste osakuomanike huvide kaitseks.

8.5.4. Osakuomanikul ei ole õigust nõuda viivist, trahvi, hüvitist ega kasutada muid õiguskaitsevahendeid ja fondivalitseja ei vastuta kahjude eest, mis võivad kaasneda korralduste osadeks jagamisega või korralduste tehingupäeva või maksepäeva edasi lükkamisega vastavalt fondi dokumentidele või õigusaktidele või osakute lunastamisega fondivalitseja initsiatiivil eelpool kirjeldatud viisil.

8.6. Osakute vahetamine

8.6.1. Osakuomanikul on õigus vahetada osakud fondivalitseja valitsetava teise eurofondi osakute vastu, kui osakuomanik on õigustatud teise eurofondi osakuid omandama ning vahetamisel on täidetud omandatava osaku esmakordse märkimise tingimused, sealhulgas miinimumsumma osas. Osakute vahetamine ei ole lubatud, kui ühe või

mõlema vahetamisega seotud fondi osakute tagasivõtmine või väljalaskmine on õigusaktide alusel keelatud või konkreetse fondi dokumendid ei võimalda vahetamist.

8.6.2. Osakute vahetamiseks esitab osakuomanik vahendaja kaudu vahetamiskorralduse vahendaja poolt ette nähtud vormis. Vahendajal on võimalik edastada vahetamiskorraldusi fondivalitsejale igal pangapäeval kuni kella 15.00-ni. Korraldused, mis laekuvad pärast kella 15.00, loetakse laekunuks järgmisel pangapäeval.

8.6.3. Osakute vahetamiskorraldus sisaldab endas osakute lunastamiskorraldust ning märkimiskorraldust teise fondi osakute omandamiseks. Osakute vahetamisel võetakse tagasi fondi osakud ja tagasivõtmishinna ulatuses lastakse välja vahetamiskorralduses märgitud fondivalitseja poolt valitsetava teise eurofondi osakuid või aktsiaid ning osakuomanikule väljamakseid ei tehta. Osakute vahetamisel toimub nende tagasivõtmine (sealhulgas tagasivõtmishinna arvestamine) fondi dokumentides kehtestatud üldises korras ning teise eurofondi osakute või aktsiate väljalaskmine vastava fondi dokumentides kehtestatud korras. Tehingupäevaks (T) loetakse nii osakute tagasivõtmisel kui fondivalitseja valitsetava teise eurofondi osakute või aktsiate väljalaskmisel vahetuskorralduse fondivalitsejale laekumise päeva. Osakute vahetamisel on fondivalitsejal õigus rakendada tagasivõtmistasu üldises korras.

8.6.4. Fondivalitsejal on õigus keelduda vahetuskorralduse täitmisest, kui: (i) vahetamiskorraldus on puudulik või ei ole korrektselt täidetud; (ii) selle täitmine on piiratud regulatiivsetest nõuetest tulenevalt; (ii) osakuomanik ei vasta investori nõuetele, kellele omandatav eurofond on suunatud või kellele märgitava eurofondi osakuid või aktsiaid on lubatud pakkuda; (iii) fondivalitseja peab seda vajalikuks fondi või kollektiivselt teiste osakuomanike huvide kaitseks.

8.7. Osakute müük

8.7.1. Osakuomanikul on õigus võõrandada temale kuuluvad osakud teisele isikule, kui osakute omandajal on täidetud kõik fondi dokumentidest tulenevad eeltingimused osakute omandamiseks, sealhulgas tal on avatud konto registripidaja juures, välja arvatud juhul, kui vahendaja hoiab osakuid investori eest oma esindajakontol.

8.7.2. Osakute võõrandamiseks esitavad osakuomanik ja osakute omandaja vahendaja kaudu vastastikused tahteavaldused (tehingukorraldused) vahendaja poolt ette nähtud vormis osakute üleandmiseks ja vastuvõtmiseks. Vahendajal on võimalik edastada tehingukorraldusi fondivalitsejale igal pangapäeval kuni kella 15.00-ni. Korraldused, mis laekuvad pärast kella 15.00, loetakse laekunuks järgmisel pangapäeval.

8.7.3. Osakute võõrandamisel tehakse muutmiskanded osakute omandiõiguse osas osakute registris. Vastav kanne tehakse osakute registris hiljemalt kolmandal pangapäeval ülekandekorralduse fondivalitsejale laekumisest alates (T+3). Fondivalitsejal on õigus keelduda ülekandekorralduse täitmisest, kui: (i) ülekandekorraldus on puudulik või ei ole korrektselt täidetud; (ii) selle täitmine on piiratud regulatiivsetest nõuetest tulenevalt; (iii) omandaja ei vasta investori nõuetele, kellele fond on suunatud või kellele fondi osakuid on lubatud pakkuda, sealhulgas fondi dokumentides kehtestatud nõuetele ja piirangutele; (iii) fondivalitseja peab seda vajalikuks fondi või kollektiivselt teiste osakuomanike huvide kaitseks.

8.7.4. Osakute võõrandamise korda rakendatakse asjakohases ulatuses ka osakute pärimisel, kus osakute ülekandmiseks tuleb fondivalitsejale esitada asjakohane pärimise tõend (pärimistunnistus). Seonduvalt menetluse iseloomuga on fondivalitsejal õigus pikendada tehingu täitmise väärtuspäeva, arvestades konkreetseid asjaolusid.

8.8. Erimeetmed osakute väljalaskmisel või tagasivõtmisel

8.8.1. Lunastamiskorralduste edasi lükkamine

Fondivalitsejal on õigus piirata osakute tagasivõtmist kui lunastamiskorraldused ühel ja samal pangapäeval (kas ühe osakuomaniku poolt või agregeeritult erinevate osakuomanike poolt) ületavad 10% fondi puhasväärtusest. Sellisel juhul võib fondivalitseja fondi ja osakuomanike huvides kõnealust piirmäära ületavas ulatuses lunastamisekorralduste täitmist edasi lükata kooskõlas järgmiste põhimõtetega: (i) kui kõnealune piirmäär on ületatud agregeeritult mitme osakuomaniku lunastamiskorralduste tulemusel, siis esmajärjekorras lükatakse edasi osakuomanike lunastamiskorraldused, mis ületavad 5% fondi puhasväärtusest; (ii) arvestades eelmist punkti, lunastamiskorraldused lükatakse edasi *pro rata* baasil; (iii) edasi lükatud lunastamiskorraldused loetakse esitatuks järgnevatel pangapäevadel, kusjuures selliste korralduste täitmisel lähtutakse nende esialgse esitamise ajast (varasemal pangapäeval esitatud edasilükatud korraldused täidetakse eelisjärjekorras *pro rata* baasil); (iv) lunastamiskorraldusi ei tohi edasi lükata rohkem kui 10 pangapäeva võrra. Käesoleva punkti raames võetakse lunastamiskorraldustena arvesse ka vahetuskorraldusi. Fondivalitseja teavitab mõjutatud osakuomanikke lunastamiskorralduste edasilükkamisest ja avaldab vajadusel vastava teate ka oma veebilehel.

8.8.2. Väärtuspäeva edasi lükkamine

Sõltumata muudest meetmetest on fondivalitsejal õigus pikendada lunastamiskorralduste väärtuspäeva ning tagasivõtmishinna maksmist kuni 10. pangapäevani lunastamiskorralduse fondivalitsejale laekumisest alates (T+10), kui fondi likviidsus lunastamiskorralduste täitmiseks ei ole piisav ning see on vajalik fondi varade realiseerimiseks ning rahaliste vahendite kandmiseks fondi kontole.

8.9. Osakute väljalaske ja tagasivõtmise peatamine

8.9.1. Fondivalitseja võib osakute väljalaske või tagasivõtmise peatada, kui see kahjustaks oluliselt osakuomanike huve või fondi korrapärast valitsemist.

8.9.2. Fondivalitseja võib osakute tagasivõtmise peatada, kui: (i) fondi arvelduskontodel olevast rahast ei piisa osakute tagasivõtmishinna väljamaksmiseks või selle tulemusel ei oleks võimalik täita fondi tema olemasolevaid või tuleviku (tingimuslikke) kohustusi või fond muutuks maksejõuetuks; (ii) fondi väärtpabereid või muud vara ei ole võimalik viivitamata müüa või selline müük oleks võimalik üksnes fondi ja teiste osakuomanike huve kahjustavatel tingimustel, sealhulgas ebaproportsionaalse kulu või kahjuga; (iii) fondi vara puhasväärtuse kindlaksmääramine on takistatud; (iv) peatatakse kauplemine fondi jaoks olulisel reguleeritud või muul turul või esineb muid olulisi tõrkeid sellise turu korrapärases toimimises või peatatakse investeerimisfondi osakute tagasivõtmine, kus fondil on oluline positsioon; (v) osakute tagasivõtmine kahjustaks muul viisil oluliselt osakuomanike huve või fondi korrapärast valitsemist, sealhulgas esinevad korporatiivsed sündmused (näiteks fondi ühinemise või likvideerimise ettevalmistamine), mis võivad tingida vajaduse osakute tagasivõtmise peatamiseks; (vi) esinevad muud kohaldatavatest õigusaktidest tulenevad alused.

8.9.3. Osakute väljalaske või tagasivõtmise võib peatada kuni kolmeks kuuks või kohaldatavates õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras pikemaks ajaks. Fondivalitseja avaldab viivitamata teate fondi osakute väljalaskmise või tagasivõtmise peatamisest fondivalitseja veebilehel.

8.9.4. Osakute väljalaske või tagasivõtmise peatamise korral jäävad esitatud tehingukorraldused kehtima ning need täidetakse puhasväärtuse alusel, mis määratakse esimese pangapäeva kohta, mil jätkatakse osakute väljalaset või tagasivõtmist. Osakute väljalaske või tagasivõtmise peatamisel on investoritel õigus esitatud, aga täitmata jäänud osakute märkimis-, lunastamis- või vahetamiskorraldustest taganeda.

8.9.5. Fondi osakute tagasivõtmise peatamisest ja selle põhjustest teavitab fondivalitseja viivitamata Finantsinspektsiooni ning iga riigi finantsjärelevalve asutust, kus fondi pakutakse. Teavitamiskohustust ei pea täitma, kui osakute tagasivõtmine peatatakse seoses kauplemise peatamisega reguleeritud või muudel turgudel või teistel kohaldatavates õigusaktides sätestatud juhtudel.

8.9.6. Osakuomanikul ei ole õigust nõuda viivist, trahvi, hüvitist ega kasutada muid õiguskaitsevahendeid ja fondivalitseja ei vastuta kahjude eest, mis võivad kaasneda osakute väljalaske või tagasivõtmise peatamisega.

9. Fondi tulu ja maksustamine

9.1. Fondi tulu kasutamise kord

Fondivalitseja ei garanteeri ega anna osakuomanikele muul viisil ühtegi tagatist fondi tootluse, fondi investeerimiseesmärgi saavutamise või fondist saadavate väljamaksete osas. Fondist ei tehta ning osakuomanikel ei ole õigus nõuda fondist jooksvalt dividendi, intressi või muude sarnaste väljamaksete tegemist, kui fondi dokumentidest või imperatiivsetest õigusnormidest ei tulene teisiti. Fondi tulu reinvesteeritakse ja osakuomaniku tulu fondi investeeringutelt kajastub osaku puhasväärtuse muutuses. Osakuomanik saab oma osa fondi tulust realiseerida ainult osaku tagasivõtmisel või selle võõrandamisel.

9.2. Maksustamine

9.2.1. Eesti Vabariigi õigusaktide kohaselt on lepinguline fond maksumaksja, aga tema maksukohustuse ulatus (maksustatav tulu) on piiratud Eestis saadud kinnisvaratuluga (sh tulu kinnisvaraettevõttelt).

9.2.2. Lepinguline fond ei ole maksuläbipaistev, see tähendab, et osakuomanik ei maksa tulumaksu fondi arvestuslikult kasumilt, vaid alles siis, kui ta on osaku müünud või osak on fondivalitseja poolt lunastatud või fondist on tehtud osakuomanikule muid väljamakseid. Osakuomaniku tulu osaku realiseerimisel kajastub osakute soetusmaksumuse ja müügihinna erinevuses. Soetusmaksumus on kõik dokumentaalselt tõendatud kulutused, mis osakuomanik on vara omandamiseks teinud. Maksumaksjal on õigus oma maksustatavast tulust maha arvata osakute müügiga otseselt seotud dokumentaalselt tõendatud kulud. Maksukohustust võib vähendada tulumaksuvaba miinimum, muudest väärtpaberitehingutest saadud kahjum jms. Osakute vahetamisel fondivalitseja valitsetava teise fondi osakute vastu või osakute vahetamisel fondi ühinemise käigus ei teki osakuomanikule maksukohustust.

9.2.3. Maksukohustust saab edasi lükata kuni tulu tarbimisse võtmise hetkeni, kasutades selleks investeerimiskontot või pensioni investeerimiskontot. Investeerimiskonto või pensioni investeerimiskonto on vastavalt määratletud rahakonto, millele tehtud sissemaksete ning millelt tehtud väljamaksete üle tuleb pidada eraldi arvestust. Seejuures ei käsitleta väljamaksena kannet finantsvara (sh osakute) soetamiseks.

9.2.4. Fondivalitseja tulumaksu kinni ei pea, iga investor on kohustatud saadud tulu deklareerima temale kohalduvate maksunõuete kohaselt. Investeerimiskonto kasutamise korral tuleb deklareerida kontole tehtud sisse- ja väljamaksed.
9.2.5. Eesti Vabariigi residendist juriidilisele isikule on osakutelt teenitud tulu maksuvaba. Juriidilisest isikust investor on kohustatud saadud tulu deklareerima vastava aasta kasumiaruandes väärtpaberite müügist teenitud finantstuluna või –kahjumina.
9.2.6. Mitteresidendist investori poolt osakutelt teenitud tulu Eesti Vabariigis ei maksustata, välja arvatud teatud Eestis asuvast kinnisvarast saadud tulu. Tulu võidakse maksustada mitteresidendist investori residentsusriigis viimase maksuseaduste kohaselt.
9.2.7. Osakuomanikule kohalduv maksusüsteem sõltub osakuomaniku residentsusest. Enne osakute omandamist on soovitatav konsulteerida professionaalse maksunõustajaga. Fondivalitseja ei tegutse osakuomaniku nõustajana maksuküsimustes. Maksustamist reguleerivad õigusaktid võivad muutuda.

10. Tasud ja kulud

10.1. Ühekordsed tasud

Kõik osakutega tehingut tegemisega seonduvad otsesed tasud ja kulud (sealhulgas vahendajate poolt võetavad korralduse esitamise tasud, vahendustasud, kontohaldustasud või muud samaväärsed tasud või kulud) kannab osakuomanik.

Fondivalitseja ei võta osakute emiteerimisel väljalasketasu ega osakute tagasivõtmisel tagasivõtmistasu.

10.2. Fondi arvel makstavad tasud ja kulud

Valitsemistasu ja depootasu

Fondivalitsejal on õigus fondi valitsemise eest saada ja fondi arvel kuulub fondivalitsejale tasumisele valitsemistasu määraga 0,49% aastas.

Depositooriumil on õigus depooteenuste osutamise eest saada ja fondi arvel kuulub depositooriumile tasumisele depootasu kuni 0,0488% aastas[6]. Kohaldatav depootasu määr on toodud fondivalitseja veebilehel.

Valitsemistasu ja depootasu arvestatakse aasta baasil, lähtudes tegelikust päevade arvust perioodis jagatud tegeliku päevade arvuga aastas (*actual/actual*). Valitsemistasu ja depootasu arvestatakse fondi varade turuväärtusest maha igapäevaselt ning makstakse välja hiljemalt arvestuskuule järgneva kuu viimasel pangapäeval. Valitsemistasu ega depootasu ei ole lubatud maksta ettemaksena. Kui fondi majandusaasta lõpus selgub, et aruandlusperioodil on arvestatud ja tasutud fondivalitsejale või depositooriumile rohkem või vähem, kui tal on õigus saada, siis enammakstud tasu kuulub fondile tagastamisel (või see tasaarvestatakse järgmise valitsemis- või depootasu maksega) või vähem makstud tasu makstakse koos järgmise valitsemis- või depootasu maksega, hiljemalt ühe kalendrikuu jooksul.

Tegevuskulud

[6] Depootasule lisandub käibemaks õigusaktides sätestatud tingimustel ja korras.

Fondi arvel kuuluvad tasumisele fondi arvel tehingute tegemisega vahetult seotud ülekandekulud ja teenustasud ning muud alljärgnevad fondi valitsemisega otseselt seotud tasud ja kulud:

(i) fondi vara hoidmise ja sellega tehingute tegemisega seonduvad kulud, kaasa arvatud väärtpaberite omandamise ja võõrandamisega seotud kulud (tehingutasud, maaklertasud, väärtpaberite ülekandetasud, märkimistasud, börsitasud, registritasud, riigilõivud jne) ja pangatasud pangateenuste eest (rahaülekanded, rahvusvahelised rahaülekanded, konto debiteerimine ja krediteerimine, valuutavahetus jne);
(ii) fondi investeerimistegevusega fondile kaasnevad maksukulud;
(iii) fondi arvel tehtava tehingu vastaspoolega seotud analüüsikulud;
(iv) fondi arvel laenu võtmisega seotud kulud, sealhulgas intressikulud;
(v) fondi varadest tulenevate õiguste teostamisega seotud kulud (sealhulgas selleks kasutatavate teenusepakkujate tasud);
(vi) fondi administreerimisega seotud tasud teenusepakkujatele (sealhulgas fondi raamatupidamine ja vara puhasväärtuse arvutamine, osakute registri pidamisega seotud tasud ja kulud);
(vii) fondi vara mujal kui lepinguriigis hoidmiseks vajalike õigusanalüüside teostamise kulu;
(viii) fondi tingimuste, prospekti ja muude dokumentide koostamise, trükkimise, tõlkimise ja levitamisega seonduvad kulud;
(ix) fondi aruandluse auditeerimisega seonduvad kulud;
(x) fondi dokumentide registreerimisega, fondi pakkumise registreerimisega või muude fondiga tehtavate toimingutega seonduvad lõivud, tasud ja kulud;
(xi) välisriigis fondi registreerimise ja turustamisega seotud järelevalvetasud ja kulud;
(xii) muud fondi valitsemisega otseselt seonduvad kulud (sealhulgas vajalikud õigusabikulud ning fondi likvideerimisega seonduvad kulud, arvestades punktis 14 sätestatut).

Kogukulu

Fondi arvelt makstavad tasud ja kulud kokku (neto baasil) ei või ületada 1,5% fondi varade kaalutud keskmisest turuväärtusest aastas (v.a. fondi likvideerimisega seonduvad kulud). Fondi arvel makstavatele tasudele või kuludele võib õigusaktides kehtestatud tingimustel ja ulatuses lisandud käibemaks või muud maksud, mida fondil ei pruugi olla võimalik tasaarvestada või tagasi saada. Fondi kulud ja nende mõju fondi tootlusele on esitatud fondi põhiteabe dokumendis.

10.3. Peibutised

Fondivalitseja maksab vahendajatele enda arvel tasu nende tegevuse eest osakute pakkumise korraldamisel või ei rakenda või teeb soodustusi võetavate tasude osas teatud perioodil või teatud müügikanalite kaudu tehtavate tehingute põhiselt. Selline soodustus võib väljenduda ka väljalaskmis-, tagasivõtmis- või valitsemistasu kokkulepitud ulatuses tagastamises (näiteks võib fondivalitseja fondi investeerinud (kutselise) investoriga sõlmida lepingu, et investeeringu kestvuse jooksul makstakse kokkulepitud osa fondi valitsemistasust talle tagasi) või väljalaskmis-, tagasivõtmis- või valitsemistasu võtmisest täielikus või osalises loobumises. Sellised tasud või soodustused on suunatud vahendajate kompenseerimisele fondi turustamise, tehingukorralduste töötlemise ja investorsuhtluse või muude fondi administreerimisega seonduvate tegevuste arendamise ja kvaliteedi tõstmisega seonduvalt või teatud investoritega kaasnevate täiendavate strateegiliste väärtuste loomise eest muuhulgas fondi loomisel või fond investeerimiseesmärgi saavutamisel.

Fondivalitseja võib sõlmida kokkuleppeid kolmandate isikutega (maaklеritega), mille kohaselt teenuseosutaja võib fondivalitseja poolt tehtavate tehingute mahust või makstud tehingutasudest sõltuvalt pakkuda fondivalitsejale rahalisi või mitterahalisi hüvesid (nt juurdepääs turuanalüüsidele) või juurdepääsu täiendavatele teenustele. Fondivalitseja lähtub teenuseosutaja valikul pakutavast teenusest, suutlikkusest vastavat teenust osutada või tehingut teha, arvestades tehinguga seonduvaid olulisi asjaolusid, ning osutatava teenuse hinnast.

Fondivalitseja aktsepteerib käesolevas punktis kirjeldatud kokkuleppeid üksnes juhul, kui need on kooskõlas kõikide kohaldatavatest õigusaktidest tulenevate nõuetega ja vastavad turu üldtunnustatud tavadele, nendega seondub otsene ja määratletav kasu fondile (sealhulgas selline hüve parandab osutatava teenuse kvaliteeti ega kahjusta fondi huve) ning võimalikud huvide konfliktid on adekvaatselt juhitud. Vastavate kokkulepete olemuse avaldab fondivalitseja fondi aastaaruandes ning osakuomaniku nõudmisel on tal õigus saada täiendavat teavet selliste kokkulepete olemuse ja väärtuse kohta. Vahendajatega sõlmitud kokkulepete kohta saab teavet vastavalt vahendajalt. Käesolevas punkti nimetatud kokkulepete sõlmimine ei vabasta fondivalitsejat kohustusest saavutada fondi arvel tehingute täitmisel parim võimalik tulemus, järgides kehtestatud parima täitmise reegleid, mille ülevaade on kättesaadav fondivalitseja veebilehel. Kõik fondi arvel tehtavate tehingutega seonduvalt saadud rahalised hüved kantakse fondi.

11. Fondi ja osaku puhasväärtus

11.1. Fondi ja osaku puhasväärtus määratakse kindlaks igal osaku väljalaskmise või tagasivõtmise päeval, kuid vähemalt kord kahe nädala jooksul. Fondivalitseja lähtub fondi vara puhasväärtuse arvutamisel kohaldatavates õigusaktides ja oma sisemistes protseduurireeglites kehtestatud nõuetest. Fondivalitseja protseduurireeglid fondi vara puhasväärtuse määramiseks on kättesaadavad fondivalitseja veebilehel ja fondivalitseja asukohas.

11.2. Fondi vara ja osaku puhasväärtus kajastab fondi investeerimistegevuse edukust. Fondi vara puhasväärtus määratakse fondi varade õiglase väärtuse alusel, millest arvatakse maha kogunenud kuid välja maksmata valitsemistasu ja depootasu ning muud fondi kohustused (sealhulgas arveldamata tehingud ja fondi arvel maksmisele kuuluvad tasud ning kulud). Fondi vara väärtus määratakse eelkõige nende turuväärtuse alusel. Kui turuväärtust ei ole võimalik usaldusväärselt määrata, leitakse fondi vara väärtus muu õiglase väärtuse määramise meetodi alusel vastavalt fondivalitseja protseduurireeglites kehtestatule.

11.3. Fondi osaku puhasväärtus määratakse fondi vara puhasväärtuse jagamisel kõigi puhasväärtuse määramise hetkeks välja lastud ja tagasi võtmata osakute arvuga. Osaku puhasväärtus määratakse täpsusega neli kohta pärast koma.

11.4. Fondi ja osaku puhasväärtus avaldatakse fondivalitseja veebilehel igal päeval, mil see kindlaks määratakse, hiljemalt kell 14.00. Kui pärast fondi või osaku puhasväärtuse kindlaksmääramist toimub sündmus või ilmneb asjaolu, mis fondivalitseja parima professionaalse hinnangu kohaselt mõjutab oluliselt fondi vara või osaku puhasväärtust, on fondivalitsejal õigus varade määratud õiglast väärtust, fondi puhasväärtust ja osaku puhasväärtust ümber hinnata, kui sellise ümberhindamise tegematajätmine kahjustaks investorite huve.

12. Fondi puudutav teave

12.1. Fondivalitseja veebilehel ja asukohas (tavapärasel tööajal) on huvitatud isikul võimalik tutvuda järgmiste andmete ja dokumentidega:
   (i) kehtivad fondi tingimused;
   (ii) kehtiv fondi prospekt;
   (iii) kehtiv fondi põhiteabe dokument (KID);
   (iv) fondi aastaaruanded (nende olemasolul ja vähemalt kolme viimase majandusaasta kohta);
   (v) fondi poolaasta aruanded (nende olemasolul ja vähemalt kolme viimase majandusaasta kohta).

12.2. Fondi majandusaastaks on kalendriaasta. Fondivalitseja avalikustab fondi aastaaruande nelja kuu jooksul pärast majandusaasta lõppemist ja poolaasta aruande kahe kuu jooksul pärast poolaasta lõppu. Fondi aruanded koostatakse lähtuvalt rahvusvahelistest finantsaruandluse standarditest (IFRS), arvestades õigusaktidest tulenevaid erisusi.

12.3. Investori sooviavalduse korral saadab fondivalitseja ilma täiendava tasuta investorile eelviidatud dokumendid (sealhulgas kehtivad fondi tingimused) elektrooniliselt kirjalikus või kirjalikku taasesitamist võimaldavas vormis. Selleks palun pöörduge vahendaja poole e-posti aadressil info@lhv.ee.

12.4. Lisaks eeltoodud fondi dokumentidele on fondivalitseja veebilehel esitatud muu relevantne teave seonduvalt fondi ning fondivalitsejaga, sealhulgas fondivalitseja ja depositooriumi kontaktandmed, fondivalitseja osalus fondis oma osakute olemasolul, kehtivad tasumäärad, fondi investeerimisotsuseid tegeva isiku (fondijuhi) nimi, fondi investeerimisstrateegia ja portfelli ülevaated koos fondijuhi kommentaaridega, fondi tootluse ülevaade, relevantsed protseduurireeglid (sealhulgas fondi puhasväärtuse arvutamise kord, fondi vara ja osaku puhasväärtus, info kaebuste esitamise kohta, korralduste parima täitmise reeglid, hääleõiguste teostamise poliitika, vastutustundliku investeerimise põhimõtted, fondivalitseja tasustamise põhimõtted).

Fondivalitseja avaldab oma veebilehel viivitamata kõik asjaolud, mis oluliselt mõjutavad fondi tegevust või finantsseisundit. Osakuomanikud nõustuvad fondi puudutava teabe ja ülevaadete saatmisega nende teadaolevatele kontaktandmetele.

13. Prospekti muutmine

Fondivalitseja juhatus võib fondide prospekti (sealhulgas fondi investeerimispoliitikat ja fondi arvelt makstavaid tasusid ja kulutusi) omal äranägemisel muuta, arvestades fondi tingimustest tulenevaid piiranguid. Kui õigusaktidest ei tulene teisiti, siis prospekti olulise muutmise korral tagab fondivalitseja osakuomanikele võimaluse nõuda osakute tagasivõtmist ning fondist väljuda ilma tagasivõtmistasu maksmata vähemalt ühe kuu jooksul enne muudatuste jõustumist, avaldades sellekohase teate fondivalitseja veebilehel. Prospekti muudatused jõustuvad pärast muudetud prospekti esitamist Finantsinspektsioonile ja muudetud prospekti avalikustamist, arvestades eelmises lauses nimetatud kohustust ja tähtaega, kui prospektist ei tulene hilisemat jõustumise tähtpäeva. Kui prospekt oluline muutmine tuleneb fondi tingimuste muutmisest, jõustuvad prospekti muudatused samal ajal fondi tingimuste muudatuste jõustumisega.

14. Lõpetamine ja likvideerimine

14.1. Fondi likvideerimise otsustab fondivalitseja juhatus, kui õigusaktidest ei tulene teisiti. Fondi likvideerimist tingivad asjaolud võivad olla näiteks turuolukorra muutusest tulenev investeerimiseesmärgi saavutamise võimatus, investorite huvipuudus, jne. Fondi likvideerimine toimub investeerimisfondide seaduses sätestatud korras. Fondi likvideerimiseks taotleb fondivalitseja Finantsinspektsioonilt sellekohase loa. Fondivalitseja teavitab likvideerimisloa saamise järel fondi likvideerimisest viivitamatult oma veebilehel. Likvideerimisteate avaldamisele järgnevast päevast alates peatatakse osakute väljalase ja tagasivõtmine, fondivalitseja võõrandab fondi varad ja kooskõlas osakuomanike huvidega nõuab sisse fondi nõuded ja rahuldab fondi kohustused võlausaldajate ees, sealhulgas täidab fondi dokumentides ette nähtud kohustused fondivalitseja ja depositooriumi ees. Pärast fondi kohustuste täitmist jaotatakse järelejäänud vara osakuomanike vahel vastavalt nende omanduses olevate osakute liigile, arvule ja puhasväärtusele. Fondivalitseja avaldab varade jaotamist käsitleva teatise oma veebilehel.

14.2. Fondi likvideerimine tuleb lõpule viia 6 kuu jooksul arvates likvideerimisteate avaldamisest. Finantsinspektsiooni loal võib nimetatud tähtaega pikendada, kuid selle tulemusena ei või likvideerimise tähtaeg ületada 18 kuud. Fondi arvel võib katta üksnes fondi likvideerimise tegelikke kulusid. Fondi arvel kaetavad likvideerimiskulud ei tohi ületada 2% fondi vara puhasväärtusest fondi likvideerimisotsuse kinnitamise päeval, välja arvatud kui likvideerimise otsuses on esitatud täiendavate likvideerimiskulude suurus ja põhjendus. Kui fondi likvideerimist viib läbi fondivalitseja, siis tal säilib likvideerimismenetluse kestel õigus valitsemistasule.

15. Kohaldatav õigus, vastutuse piirangud ja vaidluste lahendamine

15.1. Käesolev prospekt on koostatud vastavalt Eesti Vabariigis kehtivatele õigusaktidele. Kui fondi prospekt või põhiteave (edaspidi käesolevas lõikes ühiselt prospektid, kui kontekstist ei tulene teisiti) sisaldavad fondi või selle osakute väärtuse hindamise seisukohalt olulist teavet, mis osutub tegelikkusest erinevaks, kohustub fondivalitseja hüvitama prospektides esitatud teabe ja tegelikkuse erinevusest osakuomanikule põhjustatud kahju, kui fondivalitseja teadis või oleks pidanud teadma sellisest erinevusest. Üksnes põhiteabe alusel saab kahju hüvitamist nõuda, kui selles sisalduv teave on eksitav või vastuoluline või ei ole kooskõlas fondi prospektiga. Fondivalitseja ei vastuta prospektides esitatud kolmandatelt isikutelt pärineva teabe eest, kui fondivalitseja ei teadnud ega pidanudki teadma sellise teabe ebaõigsusest või eksitavusest.

15.2. Fondivalitsejal on õigus kahju hüvitada, võttes fondi osaku ilma tagasivõtmistasu rakendamata tagasi hinnaga, millega osakuomanik selle omandas. Sellisel viisil kahju hüvitamisel ei ole osakuomanikul õigus nõuda fondivalitsejalt muul viisil või täiendava kahju hüvitamist. Fondivalitseja ei ole kohustatud kahju hüvitama, kui osakuomanik osaku omandamise hetkel teadis või pidid teadma prospektide mittetäielikkusest või nendes sisalduvast valeteabest (sealhulgas kutseline investor oleks pidanud osaku omandamisel oma tegevuses tavapärase hoolsuse korral aru saama, et prospektid sisaldavad valeteavet või et need ei ole täielikud, välja arvatud juhul, kui kahju on tekitatud tahtlikult). Prospektidest tuleneva kahju hüvitamise nõude aegumistähtaeg on viis aastat valeteavet sisaldavate või mittetäielike prospektide avalikustamisest arvates.

15.3. Fondi investeerimispiirangute rikkumine ei too tehingute tegemisel kaasa nende tühisust. Fondivalitseja vastutab investeerimispiirangute rikkumisega fondile (ja kollektiivselt osakuomanikele) tekitatud otsese varalise kahju eest ning vastutus kaudse ja muu sellelaadse kahju (sealhulgas saamata jäänud tulu, osakute vahetamisest tingitud tasud ja kulud jms) eest on välistatud kohaldatavate õigusaktidega võimaldatavas maksimaalses ulatuses.

15.4. Kui fondi dokumendid on koostatud mitmes keeles või tõlgitud lisaks eesti keelele teistesse keeltesse, siis dokumentidest tulenevate vastuolude või erineva tõlgendatavuse korral lähtutakse eestikeelsetest dokumentidest. Kõik prospektist tulenevad või sellega seonduvad vaidlused lahendatakse Eesti Vabariigi kohtutes või kohtuvälise menetluse korras muudes Eesti Vabariigi pädevates ametiasutustes.

LISA 1 RISKIFAKTORID

Esitatud riskide kirjeldus ei ole täielik fondi investeerimisega seotud riskide kirjeldus. Investeerimisotsuse tegemisel peab investor läbi lugema terve prospekti ning tuginema enda hinnangule investeerimisega seotud riskidest ja võimalustest.

INVESTEERIMISRISKID

Investeerimisfondidesse investeerimisega kaasnevad täiendavad riskid võrreldes otseinvesteeringutega, sealhulgas: teiste investorite tegevus, eriti ootamatud suuremahulised lunastamiskorraldused, mis võivad kahjustada fondi korrapärast toimimist ja tingida fondi vara puhasväärtuse languse; investor ei saa mõjutada fondi investeerimisotsuseid ega otsustada, kuhu fondi vara investeeritakse; fondi poolt investeeringute tegemine ja nendest väljumine ei pruugi olla optimaalne konkreetse üksikinvestori huvidest või maksuefektiivsusest lähtuvalt; fondidele kohalduvad mitmesugused regulatiivsed nõuded, mis piiravad teatud fondi tootlust parandada võivate portfellijuhtimise meetodite piiranguteta kasutamist; kuna fond asub Eestis, ei pruugi muude regulaatorite (sh Eestist väljaspool asuvate investorite asukohariigi regulaatorite) pakutavad investorkaitsemeetmed fondi investeerides olla kohaldatavad; kuna fondi osakuid ei võeta kauplemisele mõnel väärtpaberiturul, siis fondi investeeringu realiseerimise toimub peamiselt osakute lunastamisega fondi poolt, mille osas võivad kehtida fondi dokumentidest või kohaldatavatest õigusaktidest tulenevad piirangud.

Fondi investeerides peab investor arvestama sellega, et fondi tegevus võib olla nii kasumlik kui ka kahjumlik. Investeeringut fondi ei saa käsitleda deposiidina ning investeeringu säilimist ja kasvamist ei garanteeri finantsasutused ega riiklikud asutused. Fondi investeerimistegevusega kaasnevaid riske kannab osakuomanik. Fondi ajalooline tootlus ei garanteeri samasuguseid tulemusi tulevikus.

Fondi investeeringud võivad olla avatud olulistele investeerimisriskidele, mis mõjutavad investori investeeringu väärtust oluliselt ühes või teises suunas. Järgnevalt on kirjeldatud peamised investeerimisriskid:

TURURISKID

Turuhinna (hinnakõikumise) risk – väärtpaberiturgude olemuse tõttu võivad väärtpaberite hinnad igapäevaselt nii tõusta kui ka langeda mitmesugustel põhjustel. Ebasoodne muutus väärtpaberi turuhinnas vähendab fondi investeeringu väärtust. Selliseid ebasoodsaid muutusi võivad põhjustada muuhulgas poliitilised ja majandusuudised; valitsuste poliitikad; tehnoloogia ja äritavade muutused; demograafilised-, kultuurilised- ja rahvastikumuutused; loodusõnnetused või inimtegevusest põhjustatud katastroofid; ilmastiku- ja kliimamustrid; teaduslikud või

uurimisavastused; energia, kaupade ja loodusvarade hinnad ning kättesaadavus. Tururiski mõjud võivad olla kohesed või järk-järgulised, lühiajalised või pikaajalised, kitsad või laiad, riigi-, tööstusharu-, sektori- või ettevõttespetsiifilised.

Turuhinna (hinnakõikumise) risk on suurem selliste investeeringute puhul, mille riskitase on kõrgem, näiteks madala krediidireitinguga või krediidireitinguta ettevõtete võlakirjad (nn rämpsvõlakirjad). Mida rohkem fond investeerib investeerimisjärgu krediidireitinguta võlakirjadesse, seda suurem on fondis turuhinna (hinnakõikumise) risk, madalama kui investeerimisjärgu krediidireitinguga võlakirjadesse võib fond investeerida kuni 10% varade väärtusest.

Fond on avatud turuhinna (hinnakõikumise) riskile igapäevaselt, kuid tavapärastes turutingimustes on hinnakõikumised väikesed. Fond maandab turuhinna (hinnakõikumise) riski hajutades investeeringuid erinevate emitentide, sektorite ja regioonide vahel.

Likviidsusrisk – väärtpaber võib muutuda raskesti hinnastatavaks või väärtpaberiturgude vähese likviidsuse tõttu ei pruugi fondil õnnestuda müüa varasid soovitud ajal õiglase hinnaga või ei pruugi varade müük üldse õnnestuda. Lisaks võivad teatud väärtpaberid oma olemuselt olla avatud kõrgemale likviidsusriskile, näiteks väärtpaberid, mis esindavad väikese mahuga emissiooni, millega ei kaubelda väärtpaberiturgudel või kaubeldakse vähe või kaubeldakse suhteliselt väikestel turgudel või turgudel, millel on pikad arveldustähtajad. Seda riski vähendatakse läbi fondi investeerimispoliitika asjatundliku rakendamise ning investeeringute hajutamise.

Tagasimakse risk – varaga tagatud väärtpaberite või muude väärtpaberite puhul, mille turuhinnad tavaliselt eeldavad nende ennetähtaegset lunastamist, võib intressimäärade ootamatu liikumine mõjutada nende tootlust. Maksete saamine intressimäärade langemisel tingib kohustuste ennetähtaegse täitmise suuremas ulatuses, mis lühendab portfelli keskmist kestust, vähendades selle hinnatõusust saadava tulu potentsiaali. See nõuab ka fondilt vahendite reinvesteerimist madalamate intressimääradega, vähendades portfelli kogutootlust ja tulusust. Intressimäärade tõustes põhjustab refinantseerimisvõimaluste puudumine võlakirjainvesteeringute keskmise kestvuse pikenemise oodatavate ennetähtaegsete tagasimaksete vähenemise tõttu. See suurendab fondi tundlikkust intressimäärade tõusule ja sellest tulenevalt võlakirjade hinna langemisele.

Kõrge riskiga võlakirjad – investeerimisjärgu reitingut mitteomavad võlakirjad (nn rämpsvõlakirjad) pakuvad üldiselt kõrgemat intressitootlust, kuid on ka suuremate riskidega. Kõrgemat intressitootlust pakutakse kompensatsiooniks emitendi madalama krediidivõimekuse ja kõrgema maksejõuetusriski eest. Emitendil võib olla õigus võlakiri ennetähtaegselt lunastada või emitendi suhtes saneerimismenetluse või muu maksejõuetusmenetluse korral võib toimuda võlgade ümberkujundamine (sh nõuete vähendamine, kohustuste täitmise tähtaja pikendamine, võlanõuete asendamine omakapitaliinstrumentidega), mis mõjutab investorite nõuete suurust ja staatust ja seeläbi ka võlakirja tootlust. Emitendi pankroti-, saneerimis- või likvideerimismenetluse tõttu võib fondi varade hulgas olla makseraskustes või maksejõuetute emitentide võlakirju. Lisaks on kõrge riskiga võlakirjad tavaliselt tundlikumad tururiskidele. Nende turg on tavalisel õhem ja vähelikviidsem kui investeerimisjärgu reitinguga võlakirjadel, mis tingib nende osas ka kõrgema likviidsusriski. See tähendab, et neid võib olla keeruline õiglaselt hinnata või õiglase hinnaga soovitud ajal müüa.

Varaga tagatud väärtpaberitest (Asset-Backed Securities, ABS) ja hüpoteegiga tagatud väärtpaberitest (Mortgage-Backed Securities, MBS) tulenevad riskid – ABS-id ja MBS-id kujutavad endast võlakohustusi, millest tulenevad nõuded on tagatud alusvaraks oleva krediidinõuete portfelliga. Alusvara (nt kodulaenud, tarbijakrediidi nõuded, autolaenud, õppelaenud) teenindamisest saadud põhiosa ja intressimaksete arvel täidetakse kohustusi

investorite ees või nende arvel väljastatakse uus laene, mis on väärtpaberitest tulenevate kohustuste täitmise tagatiseks. Selliste varaga tagatud väärtpaberitega võib kaasneda suurem likviidsus-, krediidi-, maksejõuetus- ja intressimäärarisk võrreldes teiste võlakohustustega. Sageli esineb võlakohustuste ennetähtaegse tagasimakse või tähtaja pikendamise risk.

Allutatud võlakirjad – allutatuse risk tähendab, et emitendi likvideerimise või pankroti korral rahuldatakse nendest võlakirjadest tulenevad nõuded alles pärast kõigi allutamata nõuete täielikku rahuldamist. Nõuete rahuldamise järjekorras jäävad allutatud võlakirjade omanikest tahapoole ainult aktsionärid.

Konverteeritavate võlakirjade risk – konverteeritavad võlakirjad on võlainstrumendid, mis sisaldavad võimalust konverteerida võlakirjast tulenevad nõuded emitendi omakapitali. Selliseid instrumente emiteerivad tavaliselt madalama krediidireitinguga ja kõrgema kasvupotentsiaaliga ettevõtted. Konverteerimiseni käituvad need võlakirjad sarnaselt tavalistele võlakirjadele, arvestades et nende hind sõltub muuhulgas ka emitendi omakapitaliinstrumente mõjutavatest turuliikumistest ja muutustest dividendipoliitikas või dividendide maksmise praktikas. Konverteeritavate võlakirjade turg on tavaliselt vähem likviidne kui mittekonverteeritavate võlainstrumentide turg.

Tingimuslike konverteeritavate võlakirjade (*Contingent Convertible Bonds, CoCo*) risk – tingimuslikke konverteeritavaid võlakirju emiteerivad tavaliselt finantsasutused (krediidiasutused, investeerimisühingud) ja neil on sarnased omadused konverteeritavate võlakirjadega. Peamine erinevus tavalistest konverteeritavatest võlakirjadest on see, et nende konverteerimise tingib teatud võtmesündmus (*trigger event*), mis reeglina seondub emitendi regulatiivsete omakapitalinõuetega ja mis võivad erineda emitentide ning emissioonide põhiselt. Näiteks kui CoCo emitendi kapitali suhtarv langeb teatud tasemele, peab võla konverteerima omakapitali, mille tulemusel vahetatakse CoCo omanike võlainstrumendid emitendi omakapitaliinstrumentide vastu. See võib juhtuda aktsiatesse investeerimiseks ebasoodsal ajal ja investorid võivad kanda kahju konverteerimisel rakendatavast asendussuhtest tulenevalt. Pädev järelevalveasutus võib igal ajal sekkuda konverteerimis- või varade maha- või allahindluseprotsessi. Sõltuvalt stsenaariumist võib investor oma investeeringu püsivalt või ajutisel, osaliselt või täielikult kaotada. CoCode hoidmisperiood võib kujuneda pikemaks kui arvestatud, millega kaasneb suurem intressirisk. CoCodesse investeerimine võib kaasa tuua täiendavaid riske: kapitalistruktuuri pöördumise risk (vastupidiselt klassikalistele nõuete rahuldamisjärkudele võivad CoCo investorid kanda kahju varem kui aktsionärid); võtmesündmuse risk (võtmesündmuse juhtumise risk, mille võivad tingida sündmused, mis omavad olulist mõju emitendi regulatiivsetele kapitalinõuetele, sealhulgas emitendi riskiga kaalutud varade mahu suurenemine, muutused omakapitali nõuete või nende arvutamise reeglite osas); kupongi tühistamise risk (kupongimaksed võivad sõltuda emitendi diskretsioonist ja kujutavad endast riski, et emitent tühistab kupongi mis tahes põhjusel või ajal); lunastamise edasilükkamise risk (CoCod võivad olla emiteeritud tähtajatutena ning võib juhtuda, et emitent ei lunasta neid lunastamistähtajal); tundmatud riskid (CoCod on uuenduslikud instrumendid ja tulevikus võivad ilmneda nendega seonduvalt täiendavad, seni tundmatud riskid); tootluse/hindamise risk (CoCod võivad pakkuda atraktiivset tootlust kvaliteetsete emitentide poolt, aga kõiki nendega seonduvaid riske võib olla keeruline hinnastada); konverteerimisrisk (risk, et CoCosid konverteeritakse omakapitaliks investori jaoks ebasoodsal ajal või ebasoodsa asendussuhtega); maha- või allahindlusrisk (risk investori poolt osaliselt või täielikult oma põhinõude kaotamisele); tööstusharu kontsentratsioonirisk (risk on seotud asjaoluga, et CoCosid emiteerivad reguleeritud krediidi- ja finantseerimisasutused); likviidsusrisk (risk, et CoCosid on keeruline müüa ja turu käitumine erakorralistes tingimustes võib olla ettearvamatu).

Tuletisinstrumentidega seonduvad riskid – teatud tuletisinstrumendid võivad käituda ettearvamatult või tingida fondile selle maksumusest oluliselt suurema kahju, teisisõnu pakkudes finantsvõimendust. Kasutades tuletisinstrumente võib fond võtta pikkasid või lühikesi positsioonid alusvaras. Tuletisinstrumendid on reeglina väga volatiilsed ega anna hääleõigust. Keerulistes

turutingimustes võib tuletisinstrumentidest tulenevate riskipositsioonide sulgemine või piiramine osutuda keeruliseks või võimatuks.

Börsil kaubeldavate tuletisinstrumentidega seonduvad riskid – kuigi börsil kaubeldavaid tuletisinstrumente peetakse üldiselt madalama riskiga instrumentideks kui OTC tuletisinstrumente, on siiski olemas risk, et tuletisinstrumentide või nende alusvarade kauplemise peatamine võib fondi jaoks muuta võimatuks kasumite realiseerimise või kahju vältimise, mis omakorda võib põhjustada viivitusi osakute tagasivõtmisel. On ka risk, et börsil kaubeldavate tuletisinstrumentide täitmine arveldussüsteemi kaudu ei toimu plaanitud ajal või viisil.

OTC tuletisinstrumentidega seonduvad riskid – kuna OTC tuletisinstrumendid on sisuliselt lepingud fondi ja ühe või mitme vastaspoole vahel, on need vähem reguleeritud kui börsil kaubeldavaid tuletisinstrumendid. OTC tuletisinstrumendid kannavad suuremat vastaspoole riski ja likviidsusriski ning lepingu vastaspoolelt kohustuste täitmise nõudmine võib osutuda keerulisemaks. Kui vastaspool lõpetab mõne tuletisinstrumendi pakkumise, mida fond kavatses kasutada, ei pruugi fond leida võrreldavat pakkumist mujalt ja võib seetõttu jääda ilma tulemist (nt võimalusest saada tulu või maandada teatud riske), mida sooviti tuletistehinguga saavutada, sealhulgas on risk saada kahju tuletisinstrumentidega avatud positsioonidest, mille osas ei suudetud avada vastassuunalist positsiooni.

Riskide maandamise (*Hedging*) riskid – fondi katsed maandada riske ei pruugi toimida ootuspäraselt. Kui fond rakendab meetmeid, mis on mõeldud konkreetsete riskide maandamiseks (näiteks muus valuutas kui euro denomineeritud võlakirjadest tuleneva valuutariski maandamiseks), ei pruugi need toimida täiuslikult, ei pruugi olla täidetavad konkreetsel ajahetkel või võivad täielikult ebaõnnestuda. Riskide maandamisega kaasnevad kulud, mis vähendavad investeeringu tootlust. Kui riskide maandamine on edukas, siis see kõrvaldab konkreetsest maandatavast riskist saadava võimaliku kasu ja kahju.

Varade hindamise risk – kuna fond võib investeerida ka väärtpaberitesse, millega ei kaubelda reguleeritud turgudel või muudel likviidsetel turgudel, on fond avatud varade hindamise riskile juhul, kui varadel, kuhu fond on investeerinud, ei ole usaldusväärset hinnanoteeringut. Sellisel juhul võib fondivalitseja vara hindamisel kasutada hindamismudelit, mille sisendid põhinevad fondivalitseja hinnangutel. Vara hind sellisel juhul võib oluliselt erineda hinnast, millega fondil oleks võimalik ebasoodsas turusituatsioonis vara realiseerida.

Kapitali liikumisest tulenev risk – rahvusvahelisel kapitali liikumisel ning välisinvestoritel võib olla oluline ebasoodne mõju varade turuhinnale ja likviidsusele. Näiteks võib fondi investeeringutele olla oluline mõju, kui kapital peaks üldisemalt võlakirjaturgudelt välja liikuma. Fond võib investeerida fondi vara madalama krediidireitinguga või krediidireitinguta emitentide võlakirjadesse, mistõttu võib fondi tootlus olla ulatuslikult mõjutatud siis, kui kapital liigub riskantsematest varaklassidest turvalisematesse varaklassidesse (nt valitsuste võlakirjadesse). Kapitali liikumine võib sõltuda majandustsüklitest.

Valuutarisk – valuutakursside liikumise tõttu ebasoodsas suunas võib väheneda eurost erinevas valuutas noteeritud investeeringu väärtus euros mõõdetuna. Seda riski vähendatakse tuletisväärtpaberite abil. Fond võib piiratud mahus olla avatud muudest valuutadest kui euro tulenevatele valuutariskidele. Muudes valuutades tehtud investeeringutest tulenevat valuutariski euro suhtes võib fond maandada, kuid ei pea seda tegema.

Intressirisk – muutused intressimäärades, tulukõveras, intressimäärade volatiilsuses ja erineva riskitasemega instrumentide intressimäärade vahes võivad mõjutada investeeringu väärtust ebasoodsas suunas. Fond võib investeerida olulise osa varadest võlakirjadesse, mis on avatud intressiriskile. Intressirisk on olulisem siis, kui periood võlakirja lõpptähtajani (lunastamiseni) on pikk.

Inflatsioonirisk – inflatsiooni ning hinnatõusu tõttu võib investeeringu reaalne väärtus väheneda. Inflatsioon ehk hinnatõus võib Eestis ületada globaalset inflatsioonitaset. Fondi vara investeeritakse globaalselt.

Risk, mis on seotud varade või turgude kontsentreerumisega – fondi tootlus võib olla oluliselt mõjutatud ühte konkreetset regiooni, varaklassi, sektorit, segmenti või emitenti puudutavast sündmusest või asjaoludest, kui fond investeerib suure osa oma varadest konkreetsesse regiooni, varaklassi, sektorisse või turusegmenti või väärtpaberitesse, mille on emiteerinud suhteliselt väike arv erinevaid emitente. See võib tähendada suuremat volatiilsust ja kahju riski võrreldes fondiga, mille kontsentratsioonirisk on madalam. Kuna fond investeerib vara võlakirjaturgudele, võib fondi tootlus olla ulatuslikult mõjutatud ühest konkreetsest võlakirjaturge mõjutavast sündmusest või asjaolust. Fondivalitseja hajutab investeeringuid regioonide, turusegmentide ja emitentide põhiselt.

Jätkusuutlikkusrisk on keskkonnaalane, sotsiaalne või juhtimisega seotud sündmus või tingimus, mis toimumise korral võib avaldada reaalset või potentsiaalset olulist negatiivset mõju investeeringu väärtusele. Jätkusuutlikkusriski realiseerumine võib avaldada negatiivset mõju fondi vara väärtusele läbi emitendi või väärtpaberi väärtuse languse, mis on tingitud näiteks nõrgast üldjuhtimisest või ettevõtte sektorispetsiifiliste kliimariskide eiramise negatiivsetest mõjudest.

KREDIIDIRISKID

Emitendirisk – väärtpaberiemitent ei pruugi täita oma kohustusi vastavalt väärtpaberi tingimustele (võlakirjade puhul eelkõige teha intressimakseid või tähtaegselt võlakirjasid lunastada). Võla- või rahaturuinsturmendi väärtus võib langeda, kui emitendi finantsseisund halveneb. Selle riski vähendamiseks jälgitakse ja analüüsitakse järjepidevalt emitentide usaldusväärsust. Emitendirisk on kõrgem võlakirjadesse investeerimisel, kuna võlakirjade emiteerimisega võtab emitent võlausaldajate ees ajaliselt ja summaliselt määratletud rahalisi kohustusi (nt intresside ja põhiosa maksmine). Emitendirisk on kõrgem selliste investeeringute puhul, kus väärtpaberi emiteerinud ettevõttel puudub investeerimisjärgu krediidireiting (spekulatiivse või madalama reitinguga võlakirjad tähendavad märkimisväärset maksevõimetuse riski). Kui võlakirja krediidireiting alandatakse investeerimisjärgu reitingust madalamaks, hindab fondivalitseja, kas jätkata võlakirja hoidmist või see müüa, lähtudes fondi investeerimisstrateegiast ja -poliitikast.

Arveldusrisk – tehingust tulenevad kanded ei pruugi toimuda õigel ajal või õiges koguses juhul, kui tehingu vastaspool ei ole suuteline täitma endale võetud kohustusi (nt teha raha- või väärtpaberiülekanne). Selle riski vähendamiseks kaubeldakse väärtpaberiturgudel, mis toimivad põhimõttel „tehing makse vastu”.

Tehingu vastaspoole risk ja risk, mis tuleneb tuletisinstrumentidest – tehingu vastaspool ei pruugi olla suuteline täitma tehingu sõlmimisel endale võetud kohustusi. Selle riski maandamiseks eelistatakse tehingute sõlmimisel madala riskitasemega krediidiasutusi ja vastavale valdkonnale spetsialiseerunud usaldusväärseid tehingupartnereid. Tehingu vastaspoole risk puudutab eeskätt reguleeritud turu väliselt tehtavaid tehinguid (näiteks tehinguid OTC tuletisinstrumentidega valuutariski maandamiseks). Fond kasutab valuutaforvarde peamiselt EUR/USD valuutariski maandamiseks, kusjuures selleks otstarbeks kasutatav tuletisinstrument on kindla lõpptähtajaga ning fondil võib olla kohustus seada tagatis enda kohustuste tagamiseks vastaspoole ees. Kuna fondile on tavapäraselt ebapraktiline teha OTC tuletisinstrumentidega tehinguid paljude erinevate vastaspooltega, siis võib ühe vastaspoole finantsseisundi halvenemine kahjustada ka fondi positsioone. Vastupidiselt, kui fondivalitseja või fond ei ole suuteline täitma oma tuletisinstrumentidest tulenevaid kohustusi, võivad vastaspooled tulevikus keelduda fondivalitseja ja fondiga tehingute tegemisest, mis kahjustab fondivalitsejal

võimet efektiivselt fondi portfelli juhtida. Fond teeb OTC tuletisinstrumentidega tehinguid usaldusväärsete vastaspooltega (eelkõige Eesti või Euroopa Liidu krediidiasutused).

OPERATSIOONIRISKID

Operatsioonirisk - fond võib olla avatud riskidele, mis mõjutavad muuhulgas varade hindamist, osaku hinnakujundust, raamatupidamist, maksustamist, finantsaruandlust ja kauplemist. Lisaks on kõik turud, eriti arenevad turud, avatud riskidele seonduvalt pettuse, korruptsiooni, poliitilise või sõjalise tegevusega, vara arestimise või muude ettenähtamatute sündmustega.

Juhtimisrisk – fondivalitsejal või fondivalitseja meeskonna liikmetel võib fondi valitsemisel tekkida või esineda huvide konflikte seonduvalt nende kohustustega teiste investeerimisfondide, portfellide või klientide varade juhtimisel, samuti isiklike huvidega. Fondivalitseja on välja töötanud ja rakendab huvide konfliktide juhtimise poliitikaid ja protseduure, mis peaksid tagama fondi investorite huvide õiglase kaitse.

Äririsk – väärtpaberi emitendi majandustulemused võivad sõltuda majandustsüklitest ning juhtkonna professionaalsusest, mis mõjutab ka väärtpaberi hinda. Selle riski vähendamiseks jälgitakse ja analüüsitakse pidevalt fondi varade hulka kuuluvate finantsinstrumentide emitentide tegevust.

Depoorisk – fond võib kanda kahju depositooriumi tegevusetuse või pahatahtliku tegevuse tõttu. Kahju võib tekkida fondi vara hoidmisega või hoidmise korraldamisega tegeleva isiku pankroti, maksejõuetuse, kuritahtliku hooletuse või tahtliku ebaseadusliku tegevuse tõttu. Vaata lähemalt depositooriumi õigusi ja kohustusi fondi vara hoidmisel prospekti punktis 3.2.

Kübeturvalisuse riskid – fondivalitseja ja fond on avatud infoturbe riskile või muudele operatsiooniriskidele seonduvalt küberturbe alaste puudujääkide või rikkumistega. Küberturbe riskide realiseerumine võib kaasa tuua varalise kahju, tingida konfidentsiaalsusnõuete rikkumisi või äritundliku informatsiooni kaotust ning häirida äritegevust muul viisil. Fondivalitseja on avatud ka tema poolt kasutatavate teenusepakkujate, maaklerite, depositooriumi, alamhaldurite, kauplemiskohtade, tehingu vastaspoolte või emitentide küberturbe alastele rikkumistele ja nendest tulenevatele riskidele.

POLIITILISED JA JURIIDILISED RISKID

Poliitiline risk – riikides, kuhu fond investeerib, võivad aset leida ebasoodsad arengud või sündmused (näiteks sõda, rahutused, varade natsionaliseerimine, muutused majanduspoliitikas või õiguskeskkonnas). Ebasoodsad muutused poliitilises keskkonnas võivad märkimisväärselt vähendada fondi investeeringute väärtust. Seda riski vähendatakse läbi fondi investeeringute hajutamise erinevate riikide vahel. Siiski võib fondi riigi- või piirkonnapõhine kontsentratsioonirisk olla kõrge.

Õigussüsteemi risk ja maksurisk – fondi tegevusele kohalduvad või seda mõjutavad õigusaktid võivad muutuda. Lisaks tavapärastele investeerimisriskidele tuleb investoril arvestada võimalusega, et aset leiavad muud sündmused, mis mõjutavad investori investeeringut fondi. Näiteks on fondivalitsejal õigus investeerimisfondide seaduses ette nähtud juhtudel ja tingimustel peatada osakute tagasivõtmine, fond võidakse reorganiseerida, ühendada teise fondiga või likvideerida. Sellised sündmused võivad toimuda etteteatamiseta. Fondivalitsejal on õigus muuta fondi tingimusi (sh fondilt ning osakuomanikult võetavate tasude määrasid). Tingimuste muudatused jõustuvad üldjuhul mitte varem kui 1 kuu möödumisel vastava teate avaldamisest. Fondivalitseja võimalused fondi kaitsmiseks õigussüsteemist tulenevate riskide vastu on piiratud

LISA 2 ALAMHALDURITE NIMEKIRI

Riik	Alamhaldur
Austraalia	Citibank , N.A. London branchi kaudu Citibank Pty Limited, Sydney
Austria	Citibank , N.A. London branchi kaudu: Citibank Europe Plc Austria Branch
Belgia	Citibank , N.A. London branchi kaudu: Citibank Europe Plc UK Branch
Kanada	Citibank , N.A. London branchi kaudu: Citibank Canada
Tšehhi	Citibank Europe Plc, Organizacni Slozka
Taani	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Taani filiaal
Soome	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Soome filiaal
Prantsusmaa	Citibank , N.A. London branchi kaudu: Citibank Europe Plc
Saksamaa	Citigroup Global Markets Deutschland AG
Hongkong	Citibank , N.A. London branchi kaudu: Citibank, N.A., Hong Kong Branch
Ungari	Citibank , N.A. London branchi kaudu: Citibank Europe Plc Hungarian Branch
Itaalia	Citibank Europe plc, Dublin
Jaapan	Skandinaviska Enskilda Banken AB kaudu: MUFG BANK, LTD
Holland	Citibank , N.A. London branch
Norra	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Oslo filiaal
Poola	Citibank , N.A. London branchi kaudu: Bank Handlowy W Warszawie Sa
Portugal	Citibank , N.A. London branchi kaudu: Citibank Europe Plc Portugal Branch
Venemaa	Hetkel me antud turgu ei paku.
Hispaania	Citibank Europe Plc, Dublin
Rootsi	Skandinaviska Enskilda Banken AB
Šveits	Citibank , N.A. London branchi kaudu
Ühendkuningriik	Citibank , N.A. London branch
Ameerika Ühendriigid	Citibank , N.A. London branchi kaudu Citibank, N.A., New York Offices
Välisriikide reguleeritud turul kaubeldavad fondid, eurovõlakirjad ja järgnevate riikide võlakirjad: Austraalia, Austria, Belgia, Kanada, Prantsusmaa, Kreeka, Hong Kong, Ungari, Iirimaa, Itaalia, Jaapan Holland, Poola, Portugal, Slovakkia, Sloveenia, Hispaania, Šveits, Türgi Ühendkuningriigid, USA.	EUROCLEAR BANK SA/NV