

## Visas prospektas



### SEB Sicav 2

#### ir jo dabartinių subfondų

*SEB Choice Asia Small Caps ex. Japan Fund*

*SEB Eastern Europe Small Cap Fund*

*SEB Europe Chance/Risk Fund*

*SEB Listed Private Equity Fund*

*SEB Nordic Small Cap Fund*

Liuksemburgo kintamojo kapitalo investicinė bendrovė (*Société d'investissement à Capital Variable à compartiments multiples*), pagal 2002 m. gruodžio 20 d. Liuksemburgo įstatymą (toliau – įstatymas) investuojanti į rinkos perleidžiamuosius vertybinius popierius

2010 m. gruodis



## Svarbi informacija

Draudžiama teikti informaciją arba paaiškinimus, kurie skiriasi nuo pardavimo prospektuose ar įstatuose pateiktos informacijos ar paaiškinimų.

Fondo *SEB Sicav 2* direktorių valdyba (toliau – **direktorių valdyba**) ir valdymo bendrovė *SEB Asset Management S.A.* neatsako už pateikiamą informaciją ar paaiškinimus, kurie skiriasi nuo informacijos ar paaiškinimų pardavimo prospektuose ar įstatuose.

Šio prospekto ir papildomos dokumentacijos platinimas ir siūlymas įsigyti akcijų kai kuriose šalyse gali būti ribojamas. Pageidaujantys įsigyti akcijų investuotojai turėtų susipažinti su jų šalyse akcijų sandoriams taikomais reikalavimais, žinoti galiojančias valiutų keitimo kontrolės nuostatas ir išsiaiškinti, kokius jie turės mokėti mokesčius už sudaromus akcijų sandorius.

**Šis prospektas nėra pasiūlymas ar raginimas, pateikiamas asmens, veikiančio šalyje, kurioje tokie pasiūlymai yra neteisėti ar neleistini, ar pateikiamas asmeniui, kuriam pagal įstatymus tokį pasiūlymą ar raginimą pateikti draudžiama.**

Investuotojai turėtų atkreipti dėmesį, kad gali galioti ne visos pagal jų atitinkamo reguliavimo režimą numatytos apsaugos priemonės, kad jie gali neturėti teisės gauti atitinkamo reguliavimo režimo numatytos kompensacijos, jei tokia sistema yra taikoma.

Šis prospektas taip pat sutrumpintas prospektas galioja tik pateikus juos kartu su naujausia galiojančia paskelbta fondo metine veiklos ataskaita, parengta ne anksčiau kaip prieš 16 mėnesių. Kartu su minėta ataskaita pateikiama fondo pusmečio veiklos rezultatų ataskaita, parengta ne anksčiau kaip prieš 8 mėnesius. Abi ataskaitos yra sudėtinės šio prospekto dalys.

**Šis prospektas yra vertimas iš anglų kalbos. Esant neatitikimams tarp vertimo ir angliškos versijos, pirmenybė teikiama angliška versijai.**

## Svarbi informacija, susijusi su būsimu centrinės administracijos pasikeitimu

Nuo *pavedimo dienos*, t.y. nuo tos dienos, kai bankas *The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.* taps centrine administracija, įsigalios toliau nurodytas pakeitimas:

- Sąvoka *vertinimo diena* bus apibrėžiama kaip bet kuri bankų darbo diena Liuksemburge, išskyrus gruodžio 24 d. (toliau – *bankų darbo diena*). Iki *pavedimo dienos*, *vertinimo diena* apibrėžiama kaip *bankų darbo diena* Liuksemburge ir Švedijoje.

# Turinys

## Pradavimo prospektas

<b>SVARBI INFORMACIJA</b> .....	<b>2</b>
<b>DALYVAUJANČIOS ŠALYS</b> .....	<b>4</b>
<b>BENDROVĖ</b> .....	<b>6</b>
<b>INVESTUOTOJO APIBŪDINIMAS</b> .....	<b>6</b>
<b>BENDROVĖS INVESTAVIMO TIKSLAS IR POLITIKA</b> .....	<b>6</b>
<b>INFORMACIJOS APIE RIZIKĄ</b> .....	<b>7</b>
<b>AKCINIS KAPITALAS</b> .....	<b>12</b>
Akcijų emisija .....	12
Emisijos apribojimas .....	14
Draudimas prekiauti akcijomis, kai kaina nustatyta ( <i>Late Trading</i> ) ir pasirinkti tinkamą operacijos laiką ( <i>Market Timing</i> ) .....	15
Akcijų išpirkimas .....	15
Privalomasis akcijų išpirkimas .....	16
Akcijų keitimas .....	16
P pinigų plovimo prevencijos tvarka .....	16
Prašymų pateikimo terminas .....	17
<b>VALDYMAS IR ADMINISTRAVIMAS</b> .....	<b>20</b>
<b>SĄNAUDOS</b> .....	<b>23</b>
<b>MOKESČIAI</b> .....	<b>23</b>
<b>LIKVIDAVIMAS IR SUJUNGIMAS</b> .....	<b>24</b>
<b>SUSIRINKIMAI – ATASKAITOS – VIEŠA INFORMACIJA</b> .....	<b>27</b>
<b>SUBFONDAI</b> .....	<b>29</b>
<i>SEB Choice Asia Small Caps ex. Japan Fund</i> .....	29
<i>SEB Eastern Europe Small Cap Fund</i> .....	31
<i>SEB Europe Chance / Risk Fund</i> .....	33
<i>SEB Listed Private Equity Fund</i> .....	35
<i>SEB Nordic Small Cap Fund</i> .....	38
<b>PRIEDAS – BENDROSIO INVESTAVIMO POLITIKOS GAIRĖS</b> .....	<b>41</b>

# Dalyvaujančios šalys

## Platintojas

*Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)*  
Kungsträdgårdsgatan 8  
S-10640 Stokholmas

## Valdymo bendrovė ir mokėjimo vietos tarpininkas

*SEB Asset Management S.A.*  
6a, Circuit de la Foire Internationale  
L-1347 Liuksemburgas

## Bendrovės direktorių valdyba

Pirmininkas  
Kjellis Norlingas  
*SEB Wealth Management*  
Tarptautinio pardavimo padalinio tarptautinis vadovas  
Stokholmas

Marie Winberg  
*SEB Wealth Management*  
Produktų valdymo padalinio tarptautinė vadovė  
Stokholmas

Barbro Lilieholm  
*SEB Wealth Management*  
Vyresnioji patarėja teisės klausimais  
Stokholmas

Rudolfas Kömenas  
*SEB Asset Management S.A.* vadovas  
Liuksemburgas

## Centrinė administracija, įskaitant administravimo tarpininką, registro tvarkytoją ir pervedimo tarpininką

**Iki 2011 m. birželio pabaigos**  
*Skandinaviska Enskilda Banken S.A.*  
6a, Circuit de la Foire Internationale  
L-1347 Liuksemburgas

**Nuo 2011 m. liepos („pervedimo diena“)<sup>1</sup>**  
*The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.*  
2-4, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Liuksemburgas

**Bankas depozitoriumas**  
*Skandinaviska Enskilda Banken S.A.*  
6a, Circuit de la Foire Internationale  
L-1347 Liuksemburgas

---

<sup>1</sup> Informacija apie tikslią pervedimo datą bus paskelbta [www.sebgroup.lu](http://www.sebgroup.lu)

**Investicijų valdytojai**

**fondo *SEB Europe Chance / Risk Fund*  
ir fondo *SEB Nordic Small Cap Fund***

*SEB Investment Management AB*  
Sveavägen 8  
S-10640 Stokholmas

**fondo  
*SEB Choice Asia Small Caps ex. Japan***

*Schroder Investment Management Limited*  
Gresham Street 31  
UK – London EC2V 7QA

**fondo  
*SEB Eastern Europe Smal Cap Fund***

AS SEB Varahaldus  
Tornimäe 2  
15010 Talinas  
Estija

**fondo  
*SEB Listed Private Equity Fund***

*Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)*  
Kungsträdgårdsgatan 8  
S-10640 Stokholmas

**Bendrovės ir valdymo bendrovės patvirtintas privalomasis auditorius (toliau –  
*auditorius*)**

PricewaterhouseCoopers S.à r.l.  
400, route d'Esch  
L-1471 Liuksemburgas

**Platintojas Liuksemburge**

*Skandinaviska Enskilda Banken S.A.*  
6a, Circuit de la Foire Internationale  
L-1347 Liuksemburgas

**Platintojas ir mokėjimo tarpininkas Švedijoje**

*Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)*  
Kungsträdgårdsgatan 8  
S-10640 Stokholmas

## Bendrovė

**Bendrovė SEB Sicav 2** – neribotos trukmės kintamojo akcinio kapitalo investicinė bendrovė (toliau – **bendrovė**), kuriai taikoma 2002 m. gruodžio 20 d. Liuksemburgo įstatymo dėl kolektyvinių investicinių subjektų (toliau – 2002 m. įstatymas) I dalis bei 1915 m. rugpjūčio 10 d. komercinių įmonių įstatymas.

Bendrovė įsteigta 1989 m. rugpjūčio 8 d. neribotam laikotarpiui, jos teisinė forma – akcinė bendrovė (*société anonyme*).

Bendrovės įstatai paskelbti 1989 m. spalio 5 d. leidinio *Recueil Spécial des Sociétés et Associations* priede *Mémorial C* (toliau – **Mémorial C**). Įstatai buvo kelis kartus keičiami, paskutinį kartą – 2006 m. rugpjūčio 28 d., apie tai 2006 m. rugsėjo 28 d. paskelbta *Mémorial C*.

Paskutinė įstatų redakcija bei teisinis pranešimas dėl bendrovės akcijų emisijos yra perduoti saugoti Liuksemburgo apygardos teismo registro tvarkytojui, kur su jais galima susipažinti ir gauti jų kopijas.

Bendrovė yra skėtinės struktūros, tai yra, ji susideda iš subfondų (toliau – **subfondai**), kurių kiekvienas reprezentuoja tam tikros rūšies turtą ir įsipareigojimus, įgyvendina jam būdingą investavimo politiką ar pasižymi kokiomis nors kitomis jam būdingomis ypatybėmis, kaip apibūdinta toliau pateiktoje išsamioje informacijoje apie kiekvieną subfondą.

Bendrovė yra vienas juridinis vienetas, tačiau kiekvieno subfondo turtas yra investuojamas, siekiant naudoti tik to konkretaus subfondo akcininkams, ir yra naudojamas tik to subfondo įsipareigojimams bei prievolėms vykdyti.

Bendrovės registracijos numeris Liuksemburgo prekybos registre – B 31.136.

## Investuotojo apibūdinimas

Bendrovė skirta investuotojams, siekiantiems ilgalaikio kapitalo vertės padidėjimo. Istoriniai duomenys iš tiesų rodo, kad investuojant į akcijas galima gauti didesnę ilgalaikę grąžą, negu investuojant į pinigų rinkos priemones ar obligacijas.

Vis dėlto investuotojai turėtų įvertinti su akcijomis ir panašaus pobūdžio investavimo priemonėmis susijusią riziką. Tik į akcijas ir panašaus pobūdžio investavimo priemones investuojantis fondas yra skirtas investuotojams, kuriems yra priimtini ženklaus metiniai vertės svyravimai ir didelis laikinas jos sumažėjimas.

Dėl to akcijų fondai yra tinkami tiems investuotojams, kurie gali investuoti kapitalą mažiausiai penkeriems metams.

## Bendrovės investavimo tikslas ir politika

Pagrindinis bendrovės tikslas yra investuoti turimas lėšas į perleidžiamuosius vertybinius popierius ir kitus leistinus vertybinius popierius, siekiant išskaidyti investavimo riziką ir sudaryti galimybę savo akcininkams didinti kapitalą.

Konkretūs subfondų investavimo tikslai ir politika yra nurodyti išsamioje informacijoje apie kiekvieną subfondą.

Siekiant įgyvendinti pagrindinį tikslą, formuojant bendrovės portfelį, pagrindinis dėmesys skiriamas akcijų gražai. Portfelį didžiąja dalimi gali sudaryti akcijos ir su akcijomis susiję perleidžiamieji vertybiniai popieriai, tačiau vien tik jais neapsiribojama. Perleidžiamieji vertybiniai popieriai turėtų būti (a) įtraukti į biržos prekybos sąrašus ir jais prekiaujama reguliuojamose rinkose, (b) prekiaujama kitoje Europos Sąjungos valstybės narės reguliuojamoje, pastoviai veikiančioje ir visiems atviroje rinkoje, arba (c) įtraukti į kitos, ne Europos Sąjungos valstybės narės, oficialųjį biržos prekybos sąrašą arba jais prekiaujama kitos, ne Europos Sąjungos valstybės narės, reguliuojamoje, pastoviai veikiančioje ir pripažintoje bei visiems atviroje rinkoje, su sąlyga, jei pasirinktos akcijų biržos arba rinkos buvo nurodytos konkrečiau subfondo investavimo politikoje. Bendrovės portfelį gali sudaryti fiksuotų palūkanų vertybiniai popieriai kaip (1) dalis jos pagrindinio tikslo, (2) padengti riziką išvestinių finansinių priemonių pagalba, (3) lėšų valdymo tikslams. Bendrovė taip pat gali turėti pinigų rinkos priemonių.

Be to, siekdama palaikyti tinkamą likvidumą, bendrovė papildomai gali turėti likvidaus turto.

Bendrovė gali naudoti išvestines finansines priemones. Jos gali būti naudojamos ne vien mažinti bendrovės turto riziką – jos taip pat gali būti naudojamos įgyvendinant investavimo strategiją. Išvestinių finansinių priemonių sandoriai vykdomi investavimo limitų ribose ir užtikrina efektyvų bendrovės turto valdymą, lygia greta reguliuojant terminus ir rizikos rūšis.

Bendrovei leidžiama naudoti nemokumo rizikos apsikeitimo sandorius (CDS). Jų naudojimo rizika negali viršyti 20% bendrovės grynosios turto vertės, o bendra išvestinių finansinių priemonių rizika, įskaitant nemokumo rizikos apsikeitimo sandorių riziką, bet kuriuo metu negali viršyti bendrovės grynosios turto vertės.

Jei išvestinė finansinė priemonė yra automatiškai arba bendrovės valdybos nuožiūra apmokama grynaisiais pinigais, bendrovė gali nelaikyti konkrečios investavimo priemonės kaip užstato. Priimtinas užstatas gali būti:

- a) gryniesi pinigai;
- b) likvidūs skolos vertybiniai popieriai su atitinkamu užstatu;
- c) kitas didelio likvidumo turtas, kurį pripažįsta kompetentingos valdžios institucijos, įvertinusios jo atitikimą atitinkamoms išvestinėms finansinėms priemonėms, taikant tinkamas garantijas.

Be to, bendrovės turtas gali būti investuojamas į bet kurį kitą reikalavimus atitinkantį turtą, atsižvelgiant į teisės aktuose numatytas galimybes ir toliau išdėstytus reikalavimus.

Tam tikroje geografinėje teritorijoje ar pramonės sektoriuje investuojantys subfondai pagrindinį dėmesį skiria investicijoms ir valiutomis, susijusioms su to subfondo konkrečiais tikslais.

Konkretūs kiekvieno subfondo investavimo tikslai ir politika yra nurodyti išsamioje informacijoje apie kiekvieną subfondą.

Visų subfondų investicijos turi visada atitikti priede nurodytas investavimo taisykles, o investuotojas prieš investuodamas lėšas turėtų tinkamai atsižvelgti į investavimo riziką, kuri apibūdinta toliau.

## **Informacija apie riziką**

## **Bendroji informacija**

Investicijos į bendrovės akcijas susijusios su finansine rizika. Tai dažniausiai gali būti rizika, susijusi su akcijų rinkomis – rinkos rizika, besivystančių rinkų rizika, valiutos rizika ir išvestinių finansinių priemonių rizika. Bet kuri minėta rizika gali pasireikšti kartu su kita rizika. Toliau trumpai apibūdinami kai kurie rizikos veiksniai.

Akcijų rizika yra didesnė, tačiau palyginti su obligacijomis jos suteikia galimybę gauti didesnę gražą. Investuojant į abi turto rūšis, dažniausiai galima pasiekti investuotojui priimtina rizikos laipsnį. Kai investuojama į vertybinius popierius, kuriais prekiaujama ne bazine, o kita valiuta, reikia atsižvelgti į užsienio valiutų keitimo kurso veiksni, galintį pakeisti investicijos vertę.

Investuotojai privalo būti gerai susipažinę su informacija apie bendrovę ir investicijų į bendrovės akcijas riziką; jie neturėtų priimti sprendimo dėl investavimo, nepasitarę su finansų ir mokesčių specialistais.

**Investuotojai prisiima riziką gauti mažesnę sumą, negu investavo.**

## **Rizikos veiksniai**

### **Rinkos rizika**

Tai bendro pobūdžio rizika, būdinga visoms investavimo formoms. Pagrindinis vertybinių popierių rezultatus lemiantis veiksnys yra kapitalo rinkų ir atskirų emitentų veiklos rezultatai, kurie savo ruožtu priklauso nuo bendros pasaulio ekonominės padėties, taip pat nuo konkrečių šalių ar ūkio sektorių pagrindinių ekonominių ir politinių sąlygų.

### **Palūkanų normos**

Palūkanų normos pokyčių rizika, su kuria susiduria bendrovė ar subfondai, yra proporcinga jų investicijų į vertybinius popierius, už kuriuos mokamos palūkanos, dydžiui. Ši rizika gali atsirasti dėl palūkanų normos, kuri yra išreikšta vertybinių popierių arba bendrovės ar subfondų valiuta, svyravimų.

Padidėjus rinkos palūkanų normai, subfondų turimų vertybinių popierių, už kuriuos mokamos palūkanos, kaina gali kristi. Taip dažniau būna tuomet, kai subfondai taip pat turi vertybinių popierių, už kuriuos mokamos palūkanos, ir kurių išpirkimo terminas yra ilgesnis, o nominali palūkanų normos graža – mažesnė.

### **Kredito rizika**

Gali sumažėti bendrovės turimų vertybinių popierių emitentų kreditingumas (mokumas ir noras atsiskaityti). Obligacijoms arba skolos vertybiniais popieriais yra būdinga emitento kredito rizika, tad jų emitento kredito reitingas gali būti naudojamas kaip atskaitos taškas. Laisvai svyruojančios žemesnio reitingo emitentų obligacijos ar skolos vertybiniai popieriai paprastai vertinami kaip didesnės rizikos vertybiniai popieriai, pasižymintys didesne emitento įsipareigojimų neįvykdymo rizika, negu aukštesnį reitingą turinčių emitentų laisvai svyruojantys vertybiniai popieriai. Obligacijų ar skolos vertybinių popierių emitentui susidūrus su ekonominiais sunkumais, tai gali turėti neigiamos įtakos obligacijų ar skolos vertybinių popierių vertei (ši vertė gali sumažėti iki nulio) ir šių obligacijų ar skolos vertybinių popierių išmokoms (šios išmokos gali sumažėti iki nulio).

### **Įsipareigojimų nevykdymo rizika**

Investicijos kainą lemia ne tik kapitalo rinkų bendrosios tendencijos, bet ir kiekvieno emitento

konkretūs veiklos rezultatai. Net ir atidžiausiai parenkant vertybinius popierius, rizikos (pavyzdžiui, emitentų turto sumažėjimo rizikos) negalima visiškai išvengti.

### **Likvidumo rizika**

Likvidumo rizika atsiranda tuomet, kai konkrečius vertybinius popierius tampa sunku parduoti. Iš esmės bendrovė turėtų investuoti tik į tuos vertybinius popierius, kuriuos bet kuriuo metu galima vėl parduoti. Nepaisant to, tam tikrais laikotarpiais ar tam tikruose biržos segmentuose gali būti sunku parduoti vienus ar kitus tikrus vertybinius popierius. Taip pat yra rizika, kad uždarame rinkos segmente parduodamų vertybinių popierių kaina gali smarkiai svyruoti.

### **Mažos kapitalizacijos rizika**

Visų pirma, bendrovė gali investuoti į mažos kapitalizacijos bendroves. Investicijos į mažesnių mažiau žinomų bendrovių vertybinius popierius susijusios su didesne rizika ir didesniu kainos kintamumu, nes mažesnių bendrovių augimo perspektyvos nėra tokios užtikrintos, jų akcijų likvidumas rinkoje yra mažesnis, be to, mažesnės bendrovės yra jautresnės besikeičiančioms rinkos sąlygoms.

### **Sandorio partnerių ir atsiskaitymo rizika**

Įmonei sudarant oficialiai nekotiruojamus (OTC) sandorius, gali atsirasti rizika, susijusi su sandorio partnerių kreditingumu ir jų gebėjimu įvykdyti sudarytų sutarčių sąlygas. Todėl, sudarydama ateities, pasirinkimo ir apskaitimo sandorius ar naudodama kitus išvestinius metodus, bendrovė susiduria su rizika, kad sandorio partneriai gali nesilaikyti konkrečia sutartimi nustatytų įsipareigojimų.

Atsiskaitymo rizika – tai rizika, kad laukiamas atsiskaitymas pervedimų sistemoje gali neįvykti.

### **Išvestinės finansinės priemonės**

„Išvestinės finansinės priemonės“ – tai bendrinė sąvoka, skirta įvardinti priemones, kurių grąža gaunama iš jas atitinkančio turto. Šios priemonės – tai susitarimai už nustatytą kainą ateityje pirkti arba parduoti atitinkamą turtą. Susitarimų grąža priklauso nuo tas priemones atitinkančio turto grąžos. Labiausiai paplitusios išvestinės finansinės priemonės – ateities sandoriai, pasirinkimo sandoriai ir apskaitimo sandoriai.

Su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis susijusi rizika

a) Išvestinės finansinės priemonės galioja tam tikrą laiką iki nustatyto termino.

b) Išvestinių finansinių priemonių pozicijai suformuoti paprastai reikia sumokėti nedidelę įmoką, kuri sudaro galimybę turėti didelį finansinį svertą. Todėl palyginti nedidelis ateities sandorių ar apskaitimo sandorių kainos kitimas gali reikšti santykinai didelį pelną arba nuostolį, palyginti su apmokėjimui faktiškai panaudota suma, o taip pat gali reikšti daugiau nuostolių, viršijančių įmokėtą sumą.

### **Valiutų rizika**

Jei bendrovė turi užsienio valiutomis išreikšto turto, ji susiduria su valiutų rizika. Užsienio valiutai nuvertėjus bendrovės ar subfondo bazinės valiutos atžvilgiu, sumažės ir ta užsienio valiuta išreikšto turto vertė.

### **Šalies rizika (geografinė rizika)**

Investuojant tam tikroje ribotoje geografinėje teritorijoje, investicijų rizika dėl aukštesnio koncentracijos laipsnio, mažesnio rinkos likvidumo ar didesnio jautrumo rinkos sąlygų pokyčiams gali būti didesnė nei vidutinė.

Dažniausiai investicijos į besivystančias rinkas kinta labiau už investicijas į brandžias rinkas. Kai kuriose iš šių ekonomikų ir finansų rinkų galimi dideli pokyčiai. Dauguma šių regionų šalių gali būti besivystančios ir politiniu, ir ekonominiu požiūriu.

### **Besivystančios rinkos rizika**

Besivystančiose ir mažiau išsivysčiusiose rinkose, kuriose investuoja vienas arba daugiau subfondų, teisminė, juridinė ir teisinė administracinė infrastruktūra vis dar formuojasi, tačiau teisiniu požiūriu yra daug neapibrėžtumo ir vietinės rinkos dalyviams, ir jų užsienio kolegoms. Kai kurios rinkos gali reikšti didesnę riziką investuotojams, todėl prieš investuodami jie turėtų įsitikinti, ar supranta susijusią riziką ir ar juos tenkina šios jų portfelio dalies formavimui tinkamos investicijos.

Besivystančios ir mažiau išsivysčiusios rinkos tai – (1) šalys, kurių augančiose ekonomikose formuojasi akcijų rinkos – pagal *International Finance Corporation* apibrėžimą, (2) šalys, kurių ūkio pajamos, Pasaulio banko nuomone, yra mažos arba vidutinės ir (3) šalys, kurios Pasaulio banko leidinyje yra įtrauktos į besivystančių šalių sąrašą. Besivystančių ir mažiau išsivysčiusių rinkų šalių sąrašas nuolat keičiasi.

Toliau išdėstyti teiginiai trumpai apibūdina su investicijomis į besivystančių ir mažiau išsivysčiusių rinkų finansines priemones susijusias rizikos rūšis, tačiau jie nėra išsamūs, jie nėra rekomendacijos dėl šių investicijų tinkamumo.

#### **A) Politinė ir ekonominė rizika**

— Ekonominis ir (arba) politinis nestabilumas gali lemti teisinius, fiskalinius, norminių teisės aktų pokyčius arba teisinių, fiskalinių, norminių teisės aktų ar rinkos reformų atsakymą. Turtas gali būti privaloma tvarka sugrąžinamas be atitinkamos kompensacijos.

— Dėl šalies užsienio skolos gali būti netikėtai įvesti mokesčiai ar valiutų keitimo kontrolė.

— Didelės palūkanų normos ir didelė infliacija gali reikšti, kad verslui sunku gauti apyvartinio kapitalo.

— Vietos įmonių vadovai gali neturėti bendrovių valdymo patirties laisvos rinkos sąlygomis.

— Šalis gali didele dalimi priklausyti nuo jos biržos prekių ir gamtos išteklių eksporto ir todėl tapti pažeidžiama dėl šių produktų pasaulinių kainų kritimo.

#### **B) Teisinė aplinka**

— Nutarimai ir kiti įstatyminiai aktai neretai gali būti prieštarigai interpretuojami ir taikomi, ypač mokesčių klausimais.

— Įstatymai gali būti taikomi atbuline tvarka arba gali būti išleidžiami kaip vidaus norminiai aktai, kurie visuomenei nėra visuotinai prieinami.

— Gali būti neužtikrinta teisinė nepriklausomybė ir politinis neutralumas.

— Valstybinės institucijos ir teisėjai gali nesilaikyti įstatymų reikalavimų ir atitinkamų sutarčių nuostatų. Nėra garantijų, kad žalą patyręs investuotojas gaus visą kompensaciją ar kad iš viso ją gaus.

— Atgręžtiniai reikalavimai per teisinę sistemą gali ilgai trukti ir būti vilkinami.

#### C) Apskaitos praktika

— Apskaitos, audito ir finansinių ataskaitų sistema gali neatitikti tarptautinių standartų.

— Net pagal tarptautinius standartus parengtų ataskaitų duomenys gali ne visada būti teisingi.

— Bendrovių įsipareigojimai skelbti finansinę informaciją tai pat gali būti riboti.

#### D) Rizika akcininkams

— Galiojantys įstatymai gali būti nepakankamai tobuli, kad galėtų užtikrinti akcininkų mažumos interesus.

— Apskritai nėra suformuota vadovybės, kaip akcininkų patikėtinio, koncepcija.

— Atsakomybė už akcininko teisių pažeidimą gali būti ribota.

#### E) Rinkos ir atsiskaitymų rizika

— Kai kuriose šalyse vertybinių popierių rinkų likvidumo, efektyvumo ir reglamentavimo bei priežiūros kontrolė yra nepakankama, palyginti su labiau išsivysčiusiomis šalimis.

— Likvidumo kontrolės trūkumas gali turėti neigiamos įtakos disponavimo turto procesui. Nesant tam tikro bendrovės turimo vertybinio popieriaus tinkamos kainodaros, gali būti sunku patikimai nustatyti turto rinkos vertę.

— Akcijų registras gali būti netinkamai tvarkomas ir nuosavybė arba interesai gali būti (ar likti) nepilnai apsaugoti.

— Vertybinių popierių registracija gali vėluoti arba vėlavimo laikotarpiu gali būti sunku įrodyti tikrojo savininko nuosavybės teisę į vertybinius popierius.

— turto saugojimo patikos pagrindais sistema gali būti mažiau išvystyta, palyginti su kitomis brandesnėmis rinkomis, o tai reiškia papildomą subfondų riziką.

— Atsiskaitymo tvarka gali būti netiksliai apibrėžta, vis dar gali būti atsiskaitoma ir fizine, ir nematerialia forma.

— Užsienio investuotojams gali būti taikomi bendrovės pelno išvežimo, kapitalo arba vertybinių popierių pardavimo pajamų išvežimo apribojimai. Neigiamą įtaką bendrovei gali daryti vėlavimas arba atsisakymas duoti tokiam išvežimui būtina vyriausybės sutikimą.

#### F) Kainos kitimas

— Kai kuriose rinkose nelengva nustatyti vertybinių popierių vertę įtakojančius veiksnius.

— Investicijos į vertybinius kai kuriose rinkose yra susijusios su didele rizika, tokių investicijų vertė gali mažėti arba sumažėti iki nulio.

#### G) Valiutos rizika

Be aukščiau nurodytos valiutos rizikos, gali pasireikšti toliau nurodyta su investicijomis į

besivystančias rinkas susijusi rizika:

— Konvertavimas į užsienio valiutą arba pajamų, gautų iš vertybinių popierių pardavimo, pervedimas negali būti garantuotas.

#### H) Mokesčių klausimai

Investuotojai turėtų atkreipti dėmesį į tai, kad kai kuriose rinkose pajamos, gautos iš vertybinių popierių pardavimo, arba dividendai ar kitos pajamos yra (arba gali būti) apmokestinamos mokesčiais, rinkliavomis, įmokų ar kitais tose rinkose valdžios institucijų įvestais mokesčiais, tarp jų ir mokesčius prie pajamų šaltinio. Mokesčių įstatymai ir praktika tam tikrose šalyse, kuriose bendrovė investuoja arba gali investuoti ateityje (ypatingai Rusijoje ir kitose besivystančiose rinkose) nėra tiksliai reglamentuota. Todėl įmanoma, kad dabartinis įstatymo interpretavimas arba praktikos suvokimas gali keistis, ir kad įstatymas gali būti pakeistas atbuline data. Todėl tokiose šalyse bendrovei gali būti taikomi papildomi mokesčiai, kurie nėra numatyti šio Prospekto paskelbimo dieną arba investavimo, investicijos vertinimo ar jos pardavimo dieną.

#### I) Vykdyimo ir sandorio šalies rizika

Kai kuriose rinkose gali nebūti saugių atsiskaitymo sandorių vykdymo būdų, leidžiančių kaip galima labiau sumažinti sandorio šalies riziką. Gali būti reikalaujama sumokėti už pirkimo arba pardavimo sandorio vykdymą, dar negavus vertybinių popierių ar pardavimo įplaukų.

#### J) Gavėjas pagal įgaliojimą

Kai kurių rinkų teisinės sistemos dar tik pradeda kurti teisinės/oficialios nuosavybės, nuosavybės teisės į vertybinius popierius ir teisės gauti pajamas iš vertybinių popierių koncepciją. Todėl tokių rinkų teismų vertinimu registruotas vertybinių popierių gavėjas pagal įgaliojimą arba depozitoriumas gali būti laikomas pilnateisiu jų turėtoju, o realusis savininkas gali visiškai neturėti į juos jokių teisių.

### **Rizikos valdymo procesas**

Bendrovė įgyvendina rizikos valdymo procesą, leidžiantį valdymo bendrovei bet kuriuo metu stebėti ir įvertinti pozicijų riziką bei jų įtaką bendrai portfelio rizikai.

Bendrovės rizika kontroliuojama, atsižvelgiant į dabartinę išvestines finansines priemones atitinkančio turto vertę, sandorio šalies riziką ir turimą pozicijoms likviduoti skirtą laiką.

Jei perleidžiamąjį vertybinį popierių ar pinigų rinkos priemonę sudaro išvestinė finansinė priemonė, į ją reikia atsižvelgti, vykdant rizikos valdymo proceso rizikos vertinimo reikalavimus.

## **Akcinis kapitalas**

### **Bendroji dalis**

Bendrovės kapitalas bet kuriuo metu yra lygus visų subfondų grynojo turto vertei. Bendrovė atidaro atskiras galimas priešpastatyti sąskaitas, kurių kiekviena priskiriama konkrečiam subfondui, kaip nurodyta 2002 m. įstatymo 133 straipsnyje, ir jų turtas yra investuojamas vadovaujantis tam tikromis investicijų ypatybėmis taikomomis subfondui, turinčiam tam tikros akcijų rūšies arba rūšių.

Vadovaujantis 2002 metų įstatymo 133 (5) straipsniu, investuotojų ir kreditorių teisės, susiję su subfondu arba teisės įgytos steigiant subfondą, jo veiklos metu arba jį likviduojant, neviršija

subfondo turto vertės.

Investuotojų atžvilgiu, kiekvienas subfondas yra laikomas atskiru subjektu.

Bendrovės kapitalą sudaro be nominalios vertės išleistos ir pilnai apmokėtos akcijos. Kapitalo pokyčiai vyksta *ipso jure* ir nėra reikalavimo jų skelbti arba nurodyti juos Prekybos registre.

Bendrovė gali nuspręsti išleisti dalines akcijas. Gali būti išleidžiamos ne smulkesnės kaip tūkstantosios dalies dalinės akcijos.

Mažiausias bendrovės kapitalas yra 1 250 000 (vieno milijono dviejų šimtų penkiasdešimties tūkstančių) eurų ekvivalentas Švedijos kronomis.

Bendrovės kapitalas yra išreikštas Švedijos kronomis („SEK“).

### **Akcijų emisija**

Jei subfondų išsamios informacijos skirsnyje nenurodyta kitaip, grynosios vertės akcijos išleidžiamos kiekvieną vertinimo dieną, pridėdant ne daugiau kaip 5 proc. emisijos komisinius už vieną akciją. Į emisijos kainą įskaičiuoti komisiniai bankams ir finansų institucijoms, dalyvaujančioms platinant akcijas, bet neįskaičiuoti tarpininkaujančių bankų korespondentų mokesčiai už elektroninį lėšų pervedimą. Išleidžiant akcijas šalyse, kuriose taikomi žyminiai ir kiti mokesčiai, emisijos kaina atitinkamai padidėja.

Akcijos išleidžiamos registruota forma ir įrašomos nominalioje sąskaitoje arba pareikštine forma. Pareikštinės akcijos suteikiamos tarptautinių depozitoriumo pakvitavimų forma, kurie deponuojami depozitoriume be reikalavimo išleisti juos materialia vertybinių popierių forma.

Teisę gauti pajamas iš tarptautiniame depozitoriumo pakvitavime nurodytų vertybinių popierių ir jų pervedimai galimi tik dalyviams atliekant įrašus aukščiausios klasės tarpuskaitos sistemoje.

Perkant subfondo akcijas išleistas registruota forma, akcininko sąskaita subfondo apskaitoje atidaroma investuotojo vardu. Į šią sąskaitą pervedamos investuotojo turimos akcijos. Kai operacija yra užregistruojama akcininko sąskaitoje, pastarasis gauna sąskaitos išrašą.

Direktorių valdyba turi įgaliojimus nuolat leisti naujas akcijas. Nepaisant to, direktorių valdyba pasilieka teisę, savo nuožiūra, bei gindama bendrovės ir akcininkų interesus, atsisakyti patenkinti bet kurią paraišką įsigyti akcijų; tokiais atvejais nedelsiant grąžinami visi iki tol atlikti mokėjimai.

Bendrovė, savo nuožiūra, gavus paraišką iš akcininko, gali išleisti akcijas gaudama už jas vertybinius popierius tačiau su sąlyga, kad tokie vertybiniai popieriai atitinka bendrovės investavimo tikslus ir investavimo politiką. Bendrovės auditorius parengia vertinimo ataskaitą, su kuria visi investuotojai gali susipažinti bendrovės registruotoje būstinėje. Kai už išleidžiamas akcijas atsiskaitoma vertybiniais popieriais, susidariusias sąnaudas padengia atitinkamas investuotojas.

Jei kitaip nenurodyta atitinkamo subfondo informacijoje, už įsigyjamas akcijas turi būti sumokėta pervedant lėšas elektroniniu būdu, o registro tvarkytoją ir mokėjimo tarpininką lėšos turi pasiekti per 5 bankų darbo dienas nuo atitinkamos vertinimo dienos. Turi būti mokama subfondo bazine valiuta eurais arba Švedijos kronomis. Tačiau direktorių valdyba gali priimti atsiskaitymus kitomis pagrindinėmis valiutomis. Visas valiutų keitimo sandorio sąnaudas dengia akcininkas. Investuotojai turi žinoti, kad bendrovė pasilieka sau teisę atidėti vienetų įsigijimą, jei ji nėra užtikrinta, kad lėšos bus pervestas į sąskaitą iki mokėjimo termino.

Siekiant išvengti smulkių perteklinių sumų grąžinimo vienetų pirkėjams, bendrovė savo sąskaita apvalina kiekvieną mokestį iki kito sveiko akcijų skaičiaus ar emisijos dalių, artimiausių tūkstantajai akcijos daliai.

Direktorių valdyba taip pat gali priimti įmokas atsiskaitant kitais vertybiniais popieriais, kurie sudaro portfelį, kaip nurodyta 1915 m. rugpjūčio 10 d. įstatyme, ir jo pakeitimuose, jeigu tokio portfelio vertybiniai popieriai atitinka bendrovės investavimo tikslus ir apribojimus. Vertinimo ataskaitą, kurios išlaidas turi padengti atitinkamas investuotojas, parengia bendrovės auditorius, vadovaudamasis Liuksemburgo įstatymų reikalavimais.

Užsakymo įvykdymo patvirtinimas pateikiamas išsiunčiant akcininkui pranešimą, informuojantį apie subfondo pavadinimą, įsigytų akcijų skaičių ir klasę bei atitinkamą grynąją turto vertę.

Bankas depozitoriumas nedelsdamas grąžina gautą apmokėjimą už nepatenkintas paraiškas įsigyti akcijų.

### **Akcijų klasės**

Subfondas gali pasiūlyti keletą klasių vienetų, besiskiriančių mokesčiais, pelno panaudojimu, investuoti įgaliotais asmenimis, mažiausia investicijos suma, nurodyta valiuta arba kitomis charakteristikomis.

#### **Platinimas**

Jei skirsnyje, kuriame kalbama apie subfondus, nenurodyta kitaip, bendrovė gali priimti sprendimą išleisti kiekvieno subfondo dviejų klasių akcijas: akcijas, už kurias sukaupti dividendai investuojami („C“ ir „IC“ vienetus), ir akcijas, už kurias sukaupti dividendai išmokami („D“ ir „ID“ vienetus). „C“ ir „D“ akcijas gali įsigyti įvairūs investuotojai. „IC“ ir „ID“ vienetus gali įsigyti tik investuojančios institucijos, kaip numatyta 2002 metų įstatymo 129 straipsnio 2d punkte.

„D“ akcijų turėtojams mokami dividendai, o už „C“ vienetus pajamas yra kaupiamos, todėl palyginti su „D“ akcijomis jų vertė bus pastoviai didesnė proporcingai dividendams, sumokėtiems už „D“ akcijas.

Dividendai mokami kartą per metus, išskyrus tuos atvejus, kai bendrovė priima sprendimą mokėti tam tikrų subfondų akcijų dividendus kas mėnesį, kas ketvirtį arba kas pusę metų.

#### **Apdraustos/neapdraustos rizikos vienetų klasės**

Bendrovė gali taip pat išleisti akcijų klases išreikštas ta valiuta, kuri nėra atitinkamo subfondo bazinė valiuta. Valiuta, kuria išreikštos akcijų klasės, nurodoma skliausteliuose. Investuotojai turi žinoti, kad investicijos į akcijų klases nurodyta valiuta, kuri skiriasi nuo atitinkamo subfondo bazinės valiutos, gali reikšti valiutos riziką. Bendrovė gali taip pat išleisti akcijų klases, kurių nurodyta valiuta nėra atitinkamo subfondo bazinė valiuta, bet nurodytos valiutos rizika yra apdrausta bazinės valiutos atžvilgiu. Jeigu atitinkamos klasės akcijų rizika nurodyta valiuta yra apdrausta, valiutos rizikos apdraudimas (H-) nurodomas prieš valiutą kuria atitinkamos klasės akcijos yra išreikštos. Pavyzdžiui „(H-SEK)“ reiškia, kad nurodytos klasės akcijų išreikštų SEK rizika yra apdrausta nuo subfondo bazinės valiutos svyravimų.

Akcijų klasių valiutos rizikos apdraudimas padeda pasiekti panašių skirtingų akcijų klasių veiklos rezultatų vietai valiuta. Valiutos rizikos apdraudimo sąnaudos tenka atitinkamai akcijų klasei.

## Emisijos apribojimai

Bendrovės akcijų negalima siūlyti, parduoti ar kitaip platinti neleistiniems asmenims.

Neleistini asmenys – tai bet kuris asmuo, bendrovė ar juridinis asmuo, kurį bendrovė direktorių valdyba savo nuožiūra paskelbia neturinčiu teisės įsigyti bendrovės ar subfondo akcijų arba jų turėti.

i) jei bendrovės direktorių valdybos nuomone toks akcijų turėjimas gali pakenkti bendrovei ir jos akcininkams;

ii) jei dėl to gali būti pažeisti įstatymai ar teisės normos (Liuksemburgo ar užsienio šalies);

iii) jei dėl šios priežasties bendrovė gali susidurti su nepalankiomis mokestinio, teisinio ar finansinio pobūdžio pasekmėmis, kurių kitu atveju nebūtų;

iv) jei tas asmuo neatitinka akcijoms taikomų tinkamumo kriterijų (pvz., „JAV asmenų“ atžvilgiu, kaip nurodyta toliau).

Akcijos neregistruojamos Jungtinių Valstijų Vertybinių popierių 1933 m. įstatymo (toliau – **1933 m. įstatymas**) arba 1940 m. Investicinių įmonių įstatymo (toliau – **1940 m. įstatymas**) ar bet kurio kito taikomo Jungtinių Valstijų teisės akto nustatyta tvarka.

Dėl šios priežasties, bendrovės akcijos negali būti siūlomos, parduodamos, perparduodamos ar tiesiogiai ar netiesiogiai pateikiamos Jungtinėse Valstijose, jų teritorijose ar valdose, taip pat bet kuriose jų jurisdikcijos teritorijose (toliau kartu – **Jungtinės Valstijos** arba **JAV**) arba bet kuriems **JAV asmenims** pagal 1933 m. įstatyme ar bet kuriame kitame Jungtinių Valstijų įstatyme pateiktą apibrėžimą, jų vardu arba jų naudai, išskyrus tam tikriems reikalavimus atitinkantiems pirkėjams, kuriems taikomos 1940 m. įstatymo registracijos reikalavimų išlygos.

Asmuo, pateikiantis paraišką įsigyti bendrovės akcijų, turės patvirtinti, kad jis nėra JAV asmuo, iš jo taip pat gali būti pareikalauta pateikti įrodymų, jog jis nėra neleistinas asmuo.

Akcijų turėtojai turi informuoti registro tvarkytoją ir pervedimo tarpininką apie savo gyvenamosios vietos adresą pasikeitimus.

Prieš investuojant į bendrovės akcijas, būsimiems investuotojams rekomenduojama pasikonsultuoti su savo patarėjais juridiniais klausimais, siekiant įsitikinti, kad jie nėra JAV asmenys arba neleistini asmenys.

Bendrovė gali atsisakyti parduoti akcijų neleistiniems asmenims arba užregistruoti bet kuriuos akcijų perleidimo neleistiniems asmenims sandorius.

Be to, direktorių valdyba gali bet kuriuo metu priverstinai išpirkti/atpirkti neleistino asmens turimas akcijas.

Be to, direktorių valdyba gali bet kuriuo metu savo nuožiūra atsisakyti patenkinti paraišką įsigyti akcijų, arba laikinai apriboti, sustabdyti arba visiškai nutraukti akcijų emisiją, jei ji mano, kad tai būtina padaryti, siekiant apsaugoti akcijų turėtojų interesų visumą, apsaugoti bendrovę, ar investavimo politikos interesus, arba iškilus pavojui, bendrovės konkrečius investicinius tikslus.

**Draudimas prekiauti akcijomis, kai akcijos kaina nustatyta (*Late Trading*), ir pasirinkti tinkamą operacijos laiką (*Market Timing*)**

Bendrovė neleidžia prekiauti, kai nustatyta akcijos kaina (*late trading*), ar pasirinkti tinkamo

operacijos laiko (*market timing*) ar su jais susijusių pernelyg dažnų, trumpalaikių prekybos sandorių. Siekdama apsaugoti akcininkų interesus, direktorių valdyba pasilieka teisę atmesti bet kurią paraišką įsigyti akcijų, kurią pateikia bet kuris šia veikla užsiimantis investuotojas arba kai yra įtarimų, kad investuotojas užsiima tokia veikla, bei imtis papildomų veiksmų, kurie, jos manymu, yra tinkami arba būtini, tokie kaip aukštesnio išpirkimo mokesčio nustatymas, kaip nurodyta toliau.

### **Akcijų išpirkimas**

Akcijos išperkamos kiekvieną vertinimo dieną; išperkant akcijas, mokama jų grynoji turto vertė, atskaičiuojant ne daugiau kaip 1 proc. dydžio išpirkimo mokestį, mokamą bankams ir finansų institucijoms – akcijų išpirkimo proceso dalyvėms. Išperkant akcijas tose šalyse, kuriose imamas žyminis ar kitas mokestis, išpirkimo kaina atitinkamai sumažėja.

Be to, įtarusi, jog taikoma *tinkamo operacijos pasirinkimo laiko* praktika, bendrovė gali nustatyti papildomą, ne daugiau kaip 2 proc. grynosios turto vertės dydžio mokestį, kai akcijos išperkamos per 6 mėnesius po jų emisijos. Šis išpirkimo mokestis mokamas atitinkamam subfondui arba už akcijų klasę. Siekiant užtikrinti vienodą elgesį su visais investuotojais, išperkant pasirinkus *tinkamą operacijos laiką*, už kiekvieną prašymą išpirkti akcijas, kuris patenkinamas tą pačią vertinimo dieną, imamas vienodas išpirkimo mokestis.

Gavusi prašymą išpirkti didelį kiekį akcijų, bendrovė pasilieka teisę išpirkti vienetus pagal dabartinę grynąją turto vertę tik operatyviai pardavusi atitinkamą turtą; šiais atvejais visada siekiama kuo geriau patenkinti akcijų turėtojų interesus.

Be to, bendrovė pasilieka sau teisę proporcingai sumažinti kiekį nurodytą prašymuose išpirkti subfondo akcijas, kurios išperkamos per vieną vertinimo dieną, kai bendra suma, kurią reikia sumokėti už paraiškose nurodytą išperkamų akcijų kiekį, sudaro daugiau kaip 5 proc. konkretaus subfondo viso grynosios turto vertės. Likusi neišpirktų akcijų dalis pirmenybės tvarka išperkama kitą vertinimo dieną.

Moka bankas depozitoriumas arba mokėjimo tarpininkai atitinkamo subfondo pagrindine valiuta, eurais arba Švedijos kronomis ar kitomis pagrindinėmis direktorių valdybai priimtinomis valiutomis akcininko nuožiūra. Lėšos pervedamo elektroniniu būdu per dešimt bankų darbo dienų nuo atitinkamos vertinimo dienos. Visas su valiutų keitimu susijusias sąnaudas dengia akcininkas.

Įvykdyto išpirkimo patvirtinimas pateikiamas išsiunčiant pranešimą akcininkui.

### **Privalomas akcijų išpirkimas**

Be to, bendrovė gali bet kuriuo metu priverstinai išpirkti/atpirkti akcijas, kurias turi neleistini asmenys pagal skirsnyje „Emisijos apribojimai“ pateiktą apibrėžimą.

Jei akcininko turima dalis tampa mažesnė už subfondo ar akcijų klasės galimą mažiausią pradinę investiciją dėl akcijų išpirkimo ar keitimo, direktorių valdyba gali savo nuožiūra priverstinai išpirkti/atpirkti visas to subfondo akcijas ar akcijų klases, kurias turi atitinkamas subfondo akcininkas.

Mažiausia galima pradinė investicija, jei ji nustatoma subfondui ar akcijų klasei, yra nurodyta toliau esančiame skirsnyje „Subfondai“.

### **Akcijų keitimas**

Jei informacijoje apie subfondus nenurodyta kitaip, akcininkas gali keisti visas turimas subfondo akcijas arba jų dalį į kito subfondo akcijas arba vienos klasės akcijas į kitos klasės

akcijas.

Komisinis mokestis už perskaičiavimą netaikomas, bet bendrovė gali nustatyti mokestį keitimo sąnaudoms ir išlaidoms padengti. Šis mokestis negali sudaryti daugiau kaip 1 proc. konvertuojamos sumos, arba daugiau kaip 250 JAV dolerių arba šios sumos ekvivalento kita valiuta. Be to, prašymai keisti akcijas priimami tik su sąlyga, jei akcijų, kurias norima keisti, vertė yra ne mažesnė kaip 2 500 JAV dolerių arba šios sumos ekvivalentas kita valiuta arba bet kokia kita suma, kaip tam tikru metu nurodo direktorių valdyba.

Keičiant akcijas, akcijų skaičius priskiriamas naujam subfondui ar akcijų klasei nustatomas taikant šią formulę:

$$\frac{(A \times B \times C) - \text{mokestis}}{D} = N$$

kur:

- A – keisti pateiktų akcijų skaičius;
- B – keisti pateiktų atitinkamo subfondo akcijų ir (arba) akcijų klasės vieno vieneto grynoji turto vertė keitimo dieną;
- C – abiejų subfondų bazinių valiutų keitimo koeficientas keitimo dieną. Jei abu subfondai arba akcijų klasės naudoja tą pačią bazinę valiutą, koeficientas lygus vienetui;
- D – naujojo subfondo akcijų klasės vieno vieneto ir/arba klasės grynoji turto vertė keitimo dieną;
- N – į naują subfondą ir (arba) klasę pervestų akcijų skaičius.

### **Pinigų plovimo prevencijos tvarka**

Asmenys, pageidaujantys įsigyti bendrovės akcijų, turi pateikti registro tvarkytojui ir pervedimo tarpininkui visą būtiną informaciją, kurios registro tvarkytojas ir pervedimo tarpininkas gali pagrįstai pareikalauti, siekdama patikrinti paraišką pateikusio asmens tapatybę. Nepateikus šios informacijos, registro tvarkytojas ir pervedimo tarpininkas gali atsisakyti suteikti leidimą įsigyti bendrovės akcijų. Pareiškėjas turi nurodyti, ar investuoja savo, ar trečiosios šalies vardu. Išskyrus tuos pareiškėjus, kurie kreipiasi per reguliuojamas finansų sektoriaus profesionalias įmones, kurių veiklai jų šalyse taikomos pinigų plovimo prevencijos taisyklės, lygiavertės galiojančiosioms Liuksemburge, visi pareiškėjai, kurie kreipiasi savo vardu arba per įmones įsteigtas kitose, ne GAFI šalyse, turi pateikti Liuksemburge esančiam registro tvarkytojui ir pervedimo tarpininkui visą būtiną informaciją, kurios patikrinimo registro tvarkytojas ir pervedimo tarpininkas gali pagrįstai pageidauti. Registro tvarkytojas ir pervedimo tarpininkas turi patikrinti pareiškėjo tapatybę. Jei pareiškėjas veikia trečiosios šalies vardu, registro tvarkytojas ir pervedimo tarpininkas taip pat patikrina naudos gavėjo (gavėjų) tapatybę. Be to, kiekvienas pareiškėjas šiuo dokumentu įsipareigoja iš anksto pranešti registro tvarkytojui ir pervedimo tarpininkui apie visus numatomus bet kurio iš šių naudos gavėjų tapatybės pasikeitimus.

### **Prašymų pateikimo terminas**

Visi prašymai įsigyti, išpirkti ir keisti akcijas pateikiami nežinant akcijos grynosios turto vertės. Jeigu informacijoje apie subfondą nenurodyta kitaip, registro tvarkytojo ir pervedimo tarpininko (valdymo bendrovės vardu arba tiesiogiai iš akcininko) vertinimo dieną iki 15 val. 30 min. (Vidurio Europos laiku) gauti prašymai vykdomi pagal vertinimo dieną apskaičiuotą vienai akcijai tenkančią grynąją turto vertę. Po 15 val. 30 min. (Vidurio Europos laiku) gauti prašymai

vykdomi pagal kitą vertinimo dieną nustatytą vienai akcijai tenkančią grynąją turto vertę.

Siekiant užtikrinti, kad prašymai būtų pateikti laiku, anksčiau nustatyti prašymų pateikimo terminai gali būti taikomi platintojams (ir (arba) jų tarpininkams) Liuksemburge ar užsienyje pateiktų prašymų atveju. Adresus susirašinėjimui galima gauti iš atitinkamo platintojo (ir (arba) jų tarpininkų).

## Grynoji turto vertė

Kiekvieno subfondo grynoji turto vertė yra lygi subfondo visam valdomam turtui, atėmus įsipareigojimus. Subfondo vienai akcijai tenkanti grynoji turto vertė (arba „GTV“) yra skaičiuojama kiekvieną dieną, kuri yra vertinimo diena, kaip apibrėžta prieš tai buvusiam skirsnyje „Svarbi informacija, susijusi su būsimu centrinės administracijos pasikeitimu“.

Jei kitaip nenurodyta, kiekvieno subfondo grynoji turto vertė išreiškiama atitinkamo subfondo valiuta, nurodant vienos akcijos vertę ir nustatoma bet kurią vertinimo dieną, padalijant bendrovės grynąjį turtą atitinkamai kiekvienam subfondui pagal tuo metu išleistų atninkamo subfondo akcijų skaičių. Grynoji turto vertė gali būti išreikšta kitomis valiutomis, ne bazine valiuta, naudojant tuos pačius keitimo kursus kaip ir tie, kurie naudojami grynosios turto vertės skaičiavimui tą pačią vertinimo dieną.

Subfondo, kuris išleido tik vienos klasės akcijas, akcijos grynoji turto vertė yra nustatoma padalijant atitinkamo subfondo grynąjį turtą iš tuo metu išleistų atninkamo subfondo akcijų skaičiaus. Subfondo, kuris išleido dvi arba daugiau akcijų klases, kiekvienos akcijų klasės vienai akcijai tenkanti grynoji turto vertė nustatoma padalijant subfondo grynąjį turtą, priskirtą šiai akcijų klasei, iš bendro tuo metu išleisto akcijų skaičiaus.

I. Kiekvieno subfondo turtą sudaro:

- a) visi turimi arba gautini grynieji pinigai ar pinigai indėliuose ir sukauptos palūkanos;
- b) visi pagal pareikalavimą apmokami vekseliai ar skoliniai pasižadėjimai ir kitos atitinkamam subfondui mokėtinos sumos (įskaitant įplaukas už parduotus, bet dar negautus vertybinius popierius);
- c) visi vertybiniai popieriai, akcijos, obligacijos, įmonių skoliniai įsipareigojimai, pasirinkimo sandoriai ir platinimo teisės ir kitos investicijos bei bendrovei priklausantys vertybiniai popieriai;
- d) visi dividendai ir kitos bendrovei paskirstytos lėšos grynaisiais pinigais arba vertybiniais popieriais, kiek tai yra žinoma bendrovei;
- e) visos sukauptos palūkanos ir kitas bendrovės valdomas turtas, už kurį mokamos palūkanos, išskyrus jei palūkanos yra įskaitytos į bendrą turto sumą;
- f) bendrovės išankstinės išlaidos, įskaitant bendrovės akcijų išleidimo ir platinimo išlaidas, jei jos nebuvo nurašytos;
- g) visas kitas leistinas bet kokio pobūdžio turtas įskaitant iš anksto apmokėtas išlaidas.

II. Subfondų grynoji turto vertė yra nustatoma taip:

- a) Perleidžiamųjų vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonių, įtrauktų į oficialųjį biržos prekybos sąrašą, vertė yra nustatoma pagal paskutinę žinomą jų kainą;

b) Perleidžiamųjų vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonių, kurios nėra įtrauktos į oficialųjį biržos prekybos sąrašą, tačiau kuriomis prekiaujama kitose reguliuojamose rinkose, vertė yra nustatoma ne mažesnė už pirkėjo siūlomą kainą ir ne didesnė už pardavėjo siūlomą kainą vertinimo metu, kurią bendrovė laiko tinkama rinkos kaina;

c) Perleidžiamųjų vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonių, kurios yra įtrauktos į biržos sąrašus arba kuriomis prekiaujama keliose rinkose, vertė yra nustatoma pagal paskutinę žinomą tų perleidžiamųjų vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonių kainą pagrindinėje rinkoje, išskyrus jei tos kainos nėra būdingos kainos;

d) Jei minėtos kainos neatitinka rinkos sąlygų arba vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonių, išskyrus prieš tai a), b) ir c) punktuose aptartus vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, kurioms nėra nustatytų kainų, tokių vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonių, o taip pat kito turto vertę pagal dabartines rinkos kainas sąžiningai nustato bendrovė, vadovaudamasi visuotinai priimtais vertinimo principais, kuriuos auditoriai gali patikrinti.

e) Likvidaus turto vertė nustatoma pagal jo nominalią vertę, pridėdant priskaičiuotas palūkanas.

f) Terminuotųjų indėlių vertė gali būti nustatoma pagal jų pajamingumą, jei tarp bendrovės ir banko depozitoriumo sudaryta sutartis, numatanti, kad terminuotuosius indėlius galima atsiimti bet kuriuo metu, o jų pajamingumo vertė yra lygi realizacijos vertei.

g) Visas turtas išreikštas kita, ne atitinkamo subfondo valiuta, yra keičiamas į to subfondo valiutą pagal paskutinį žinomą vidutinį valiutų keitimo kursą.

h) Finansinių priemonių, kuriomis prekiaujama ne ateities sandorių biržose, o reguliuojamose rinkose, vertė yra nustatoma pagal jų atsiskaitomąją vertę, kaip tą numato bendrovės direktorių valdyba, vadovaudamasi deramais apskaitos principais ir įprastine rinkos praktika bei atsižvelgdama į akcininkų interesus, jei minėti principai atitinka visuotinai pripažintas vertinimo taisykles, kurias auditoriai gali patikrinti.

i) Apsikeitimo sandorių vertė nustatoma pagal rinkos kainą;

j) Kolektyvinio investavimo (į perleidžiamuosius vertybinius popierius) subjektų vienetų ir akcijų vertė nustatoma pagal paskutinę žinomą grynąją turto vertę.

k) Jei susidarius nepaprastoms aplinkybėms neįmanoma arba netinkama nustatyti vertę pagal pirmiau minėtus kriterijus, bendrovė turi teisę sąžiningai laikinai vadovautis kitomis nepriklausomų auditorių parengtomis ir galimomis patikrinti vertinimo taisyklėmis, kad būtų galima tinkamai įvertinti atitinkamo subfondo turtą.

### III. Bendrovės įsipareigojimus sudaro:

a) visos paskolos ir skolos vertybiniai popieriai bei mokėtinos sumos;

b) visi žinomi įsipareigojimai, kurie yra mokėtini ar dar nėra mokėtini, įskaitant visus sutartinius įsipareigojimus suėjus terminui mokėti pinigais arba turtu, įskaitant ir visų bendrovės paskelbtų dividendų, kurių išmokėjimo paraiškos nepateiktos ir dėl to jie lieka neišmokėti iki dienos, kai dividendai sugrįžta bendrovei remiantis senatimi, sumas;

c) visi rezervai, kuriuos numatė ir patvirtino direktorių valdyba, ypač tie, kurie atidėti galimam bendrovės investicijų nuvertėjimui;

d) kiti bet kokio pobūdžio bendrovės įsipareigojimai trečiosioms šalims. Nustatydamą tokių kitų įsipareigojimų vertę, bendrovė gali reikiama tvarka atsižvelgti į valdymo mokesčių, banko ar finansų maklerių išlaidas parduodant arba perkant turą, mokesčius už pervedimą išperkant akcijas išpirkimu ir mokesčių *taxe d'abonnement*.

Turtas, įsipareigojimai, mokesčiai ir išlaidos, kurios nėra priskirtos tam tikram subfondui, yra priskiriamos vienodomis sumomis įvairiems subfondams arba paskirstomos proporcingai pagal kiekvieno subfondo grynąją turto vertę, jei dėl susidariusių sumų ir priežasčių tai yra pateisinama.

IV. Išperkamos akcijos yra laikomos išleistomis ir galiojančiomis iki atitinkamos vertinimo dienos pabaigos. Išpirkimo kaina nuo vertinimo dienos pabaigos iki galutinio mokėjimo bus laikoma vienu iš bendrovės įsipareigojimų. Kiekviena akcija, kurią numato išleisti bendrovė, yra laikoma išleista akcija nuo atitinkamos vertinimo dienos pabaigos. Jos kaina bus laikoma įsiskolinimu bendrovei, kol nebus galutinai sumokėta.

V. Kadangi yra nustatytos kelios akcijų klasės, akcijų vertinimo specifika yra tokia :

a) Kiekvienos akcijų klasės grynoji turto vertė yra skaičiuojama atskirai, vadovaujantis šio straipsnio II dalyje nurodytais kriterijais.

b) Išleidus akcijų, padidėja lėšų įplaukos, todėl padidėja procentinė atitinkamos klasės akcijų dalis, tenkanti visai atitinkamo subfondo grynojo turto vertei. Išperkant akcijas, lėšų sumažėja, todėl sumažėja ir procentinė atitinkamos klasės akcijų dalis, tenkanti visai atitinkamo subfondo grynojo turto vertei.

c) Skiriant dividendus, atitinkamos klasės akcijų, už kurias sukaupti dividendai yra išmokami, grynoji turto vertė yra sumažinama dividendų suma. Dėl šios priežasties šių akcijų klasės procentinė dalis atitinkamo subfondo visame gryname turte sumažėja, o akcijų, už kurias sukaupti dividendai nėra išmokami, procentinė dalis atitinkamo subfondo gryname turte padidėja.

Subfondo pajamos gali būti išlyginamos.

Esant daug prašymų išpirkti akcijas, kurių negalima patenkinti iš atitinkamo subfondo likvidaus turto arba iš leistinių skolintų lėšų, direktorių valdyba gali nustatyti grynąją turto vertę tą vertinimo dieną, kurią ji ketina parduoti reikiamus atitinkamo subfondo vertybinius popierius; tai taip pat taikytina tuo pat metu pateiktiems prašymams įsigyti akcijų.

Didesnių lėšų įplaukų ir išmokėjimo atveju subfondo portfelio valdytojas turi atlikti operacijas, kad būtų galima palaikyti norimą turto paskirstymą. Atliekant tokias operacijas susidaro finansų tarpininkų ir operacijų sąnaudos. Prekiaujama visomis arba dalimi investavimo priemonių. Siekiant užtikrinti akcininkų interesus, grynoji turto vertė gali būti tikslinama, jei kurią nors vertinimo dieną dėl visų sandorių visų subfondo klasių akcijomis bendras akcijų skaičius padidėja arba sumažėja viršijant maksimalią direktorių valdybos nustatytą ribą (dėl subfondo tarpininkavimo rinkoje sąnaudų), vienai akcijai tenkanti subfondo grynoji turto vertė gali būti tikslinama, atsižvelgiant ir į apskaičiuotus finansinius mokesčius, ir į tarpininkavimo sąnaudas (finansinio tarpininkavimo ir operacijų sąnaudas), kurias patyrė subfondas bei paskaičiuotą turto, į kurį subfondas investuoja priklausomai nuo bendro subfondo akcijų skaičiaus kitimo, pirkimo/pardavimo kainos maržą. Tikslinant grynoji turto vertė didėja, jei dėl bendro akcijų skaičiaus pokyčio visų subfondo akcijų skaičius padidėjo, o jei subfondo akcijų skaičius sumažėjo – grynoji turto vertė mažėja.

### **Laikinas grynosios turto vertės skaičiavimo sustabdymas**

Atsižvelgdama į investicinių vienetų savininkų interesus, bendrovės valdyba turi teisę laikinai

sustabdyti atitinkamo fondo grynosios turto vertės skaičiavimą, susiklosčius aplinkybėms, kuriomis toks laikinasis sustabdymas yra būtinas ir pateisinamas; laikinasis sustabdymas trunka tol, kol egzistuoja minėtos aplinkybės, būtent:

1. kai vertybinių popierių birža ar kita rinka, kurioje oficialiai kotiruojama arba platinama didelė dalis atitinkamo subfondo turto, yra uždaryta (išskyrus įprastus savaitgalius ir bankų nedarbo dienas) arba kai prekyba šioje vertybinių popierių biržoje ar atitinkamoje rinkoje baigiasi ar yra ribota;

2. kai pagrindinė dalis subfondo vertybinių popierių arba priemonių nėra įtrauktos į prekybos sąrašą arba dėl kitų priežasčių organizuotai pagal galiojančią tvarką negali būti nustatyta jų kaina, ir tai reiškia, kad grynoji turto vertė negali būti nustatyta priimtiniu būdu, kuris užtikrintų lygias akcininkų teises;

3. kai susidaro politinės, ekonominės, karinės, finansinės ar socialinės aplinkybės arba nenugalimos jėgos aplinkybės, už kurias direktorių valdyba, neatsako ir kurios nepriklauso nuo jos valios, dėl kurių neįmanoma disponuoti subfondo turtu tinkamu arba įprastu būdu, nepažeidžiant esminių jo akcininkų interesų;

4. kai oficialiomis švenčių dienomis neveikia užsienio valiutų rinka(-os), pagal kurią(-ias) nustatoma pagrindinės subfondo turto dalies vertė;

5. esant nenumatytoms aplinkybėms, kai direktorių valdyba negali disponuoti atitinkamo subfondo investicijomis arba neįmanoma be apribojimų pervesti operacijų sumų, gautų perkant ar parduodant investicijas, arba tinkamai apskaičiuoti grynąją turto vertę.

Jei grynosios turto vertės nustatymas dėl pirmiau nurodytų priežasčių laikinai sustabdomas, apie tai atitinkamai informuojami akcininkai.

Apie laikinąjį sustabdymą paraiškas išpirkti akcijas pateikę investuotojai yra nedelsiant informuojami. Vėl pradėjus skaičiuoti vienai akcijai tenkančią grynąją turto vertę, investuotojai apie tai nedelsiant vėl informuojami. Atnaujinus skaičiavimą, investuotojams mokama tuo metu galiojanti išpirkimo kaina.

## **Valdymas ir administravimas**

## Direktorių valdyba

Bendrovės direktorių valdybai tenka bendroji atsakomybė už bendrovės, jos subfondų valdymą ir administravimą, už įgaliojimų įkurti kitus subfondus suteikimą bei jų investavimo politikos ir apribojimų parengimą bei stebėseną.

Bendrovės direktorių valdyba yra individualiai atsakinga už bendrovės investavimo politikų, kurios taikomos visų subfondų valdymui, parengimą, vykdymą ir kontrolę

## Valdymo bendrovė

Bendrovė *SEB Asset Management S.A.* buvo įsteigta 1988 m. liepos 15 d. ir apie tai 1988 m. rugpjūčio 16 d. buvo paskelbta leidinyje *Mémorial C*. Jos pasirašytas ir apmokėtas kapitalas yra 2 000 000 eurų. Valdymo bendrovei taikomas 2002 metų įstatymo 13 skyrius, jis atlieka administravimo pareigas būtinas bendrovės valdymui ir administravimui, kaip reikalauja Liuksemburgo įstatymai.

Valdymo bendrovė yra atsakinga už bendrovės akcijų valdymą, administravimą ir paskirstymą.

Valdymo bendrovė yra atsakinga už visų subfondų investavimo politikos įgyvendinimą. Valdymo bendrovė gali savo lėšomis ir pati kontroliuodama bei atlikdama priežiūrą paskirti vieną arba daugiau patarėjų investicijų klausimais, investicijų valdytojus ir jeigu būtina – investavimo politikos komitetą.

Valdymo bendrovė yra atsakinga už bendrovės akcijų paskirstymą ir marketingą tose jurisdikcijose, kuriose bendrovė gauna marketingo leidimą. Valdymo bendrovė turi įgaliojimus savo lėšomis ir jai pačiai kontroliuojant ir vykdant priežiūrą paskirti Bendrovės akcijų platintojus/arba pardavimų tarpininkus.

Vadovaujantis Paslaugų sutartimi, bendrovė paskyrė *SEB Asset Management S.A.* savo valdymo bendrove pagal 2002 m. įstatymo 27 straipsnį.

*SEB Asset Management S.A.* tai pat atlieka bendrovės tarpininko pagal jos jurisdikciją funkcijas.

Valdymo bendrovė prisiimdama atsakomybę, kontroliuodama ir koordinuodama gali perleisti dalį savo užduočių trečiosioms šalims, siekdama efektyvesnio valdymo.

Valdymo bendrovė perdavė centrinės administracijos, įskaitant administravimo, registro tvarkytojo ir pervedimo tarpininko funkcijas – prisiimdama nuolatinę atsakomybę ir nuolat kontroliuodama – savo lėšomis bendrovei *Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.*, 2-4 rue Eugène Ruppert L-2453 Liuksemburgas. Bendrovė įkurta 1998 m. gruodžio 15 d. Liuksemburge kaip *société anonyme*, ji yra bendrovės *The Bank of New York Mellon Corporation* antrinė įmonė, kurios 100 procentų akcijų netiesiogiai priklauso minėtai bendrovei. Ji įregistruota Liuksemburgo Prekybos ir įmonių registre, bendrovės registracijos Nr. B 67654 ((toliau – **administravimo tarpininkas**, atitinkamai – **registro tvarkytojas ir pervedimo tarpininkas**)).

Būdama administravimo tarpininkas, ji atliks tam tikras su bendrovės administravimu susijusias administravimo funkcijas, tarp jų – akcijų gryniosios turto vertės skaičiavimą ir apskaitos paslaugų teikimą bendrovei.

Būdama registro tvarkytojas ir pervedimo tarpininkas, ji atliks visus akcijų įsigijimo, atpirkimo ir pervedimo sandorius ir šiuos sandorius registruos bendrovės akcininkų registre.

*Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A.* gali, valdymo bendrovės direktorių valdybai patvirtinus ir kaip reikalinga atitinkamai atnaujinus prospektuose pateikiamą informaciją, dalį savo funkcijų perduoti įmonėms visais atvejais taip kaip numatyta pagal Liuksemburgo įstatymus ir norminius aktus.

### **Investicijų valdytojai**

Vadovaujantis Investicijų valdymo sutartimi, valdymo bendrovė paskyrė *SEB Investment Management AB* subfondų *SEB Europe Chance / Risk Fund* ir *SEB Nordic Small Cap Fund* investicijų valdytoju.

*SEB Investment Management AB* yra portfelio valdytoja, įkurta pagal Švedijos Karalystės įstatymus, kurios veiklos priežiūrą vykdo Švedijos finansų sektoriaus priežiūros institucija (*Finansinspektionen*), o jos registruota būstinė yra Sveavägen 8, S-10640 Stokholmas.

Subfondo *SEB Choice Asia Small Caps ex. Japan Fund* investicijų valdytoja valdymo bendrovė paskyrė bendrovę *Schroder Investment Management Limited*, kurios juridinis adresas – UK, London EC2V 7QA, Gresham Street 31.

*Schroder Investment Management Limited* yra portfelio valdytoja, įkurta pagal Jungtinės Karalystės įstatymus.

Subfondo *SEB Eastern Europe Small Cap Fund* investicijų valdytoja valdymo bendrovė paskyrė bendrovę *AS SEB Varahaldus*, kurios juridinis adresas – Estija, 15010 Tallinn, Tornimäe 2.

*AS SEB Varahaldus* yra portfelio valdytoja, įkurta pagal Estijos įstatymus.

Subfondo *SEB Listed Private Equity Fund*, investicijų valdytoja valdymo bendrovė paskyrė bendrovę *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)* kurios juridinis adresas – Švedija, Kungsträdgårdsgatan 8, S-10640 Stokholmas.

*Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)* yra portfelio valdytoja, įkurta pagal Švedijos Karalystės įstatymus, kurios veiklos priežiūrą vykdo Švedijos finansų sektoriaus priežiūros institucija (*Finansinspektionen*).

Bendrovės direktorių valdybai ir valdymo bendrovei prisiimant atsakomybę ir atliekant priežiūrą, investicijų valdytojai įgyvendina investavimo politiką, priima sprendimus dėl investavimo ir juos nuolat atitinkamai pritaiko pagal rinkos pokyčius, atsižvelgdami į bendrovės interesus.

### **Bankas depozitoriumas ir mokėjimo tarpininkas**

Vadovaujantis Vertybinių popierių saugojimo sutartimi, *Skandinaviska Enskilda Banken S.A.* yra paskirtas bendrovės banku depozitoriumu. Ši sutartis sudaryta neribotam laikui, ir kiekviena šalis turi teisę ją nutraukti, kitai šaliai pateikusi atitinkamą pranešimą nė vėliau kaip prieš tris mėnesius.

Bankas *Skandinaviska Enskilda Banken S.A.* įkurtas 1973 m. kovo 30 d. neribotam laikui pagal Liuksemburgo įstatymus kaip *société anonyme*, kurio juridinis adresas – 6a, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Liuksemburgas. Jo pasirašytas ir pilnai apmokėtas įstatinis kapitalas šio Prospekto dieną sudaro 117 985 000 eurų.

Bendrovė saugoti turtą patikėjo *Skandinaviska Enskilda Banken S.A.*, kuris vykdo savo prievolės ir pareigas, kaip numatyta 2002 m. įstatyme. Vadovaujantis įprastine bankų praktika, pagal suteiktus įgaliojimus jis gali patikėti dalį savo turto arba visą jo turtą, kuris jam patikėtas saugoti, kitoms bankų institucijoms arba finansų tarpininkams.

Būdamas bankas depozitoriumas *Skandinaviska Enskilda Banken S.A.* privalo:

- a) užtikrinti, kad akcijų pardavimas, išleidimas, išpirkimas ir anuliavimas bendrovės vardu būtų atliekamas vadovaujantis 2002 m. įstatymu ir bendrovės įstatais,
- (b) užtikrinti, kad atliekant bendrovės turto sandorius, atlygio suma būtų pervedama per įprastinį laikotarpį,
- (c) užtikrinti, kad bendrovės pajamos būtų naudojamos kaip numatyta bendrovės įstatuose.**

## Sąnaudos

Visas valdymo bendrovei mokamas mokestis sudaro ne daugiau kaip 1,75 procento bendrovės arba kiekvieno subfondo grynojo turto vertės per metus. Kiekvienam subfondui taikomi komisiniai nurodomi informacijoje apie subfondą. Valdymo bendrovė taip pat gali turėti teisę gauti sėkmės mokestį. Jei taikytina, išsamesnė informacija apie šį mokestį bus pateikta išsamioje informacijoje apie subfondą.

Be to, bendrovė sumoka visus nuo bendrovės turto ir pajamų mokėtinus mokesčius.

Banko ir finansų tarpininkų mokesčius už bendrovės portfelį sudarančių vertybinių popierių operacijas, o taip pat mokesčius už pervedimą, susijusį su akcijų išpirkimu, sumoka bendrovė.

Visų kitų sąnaudų ir išlaidų bendrovė nedengia.

Visus kiekvienam subfondui būdingus ir mokėtinus mokesčius moka ir išlaidas dengia pats subfondas. Visus kitus mokesčius ir išlaidas subfondai dalijasi proporcingai pagal tuo metu jiems tenkančią grynąją turto vertę.

Investuojant į tikslinius fondus, gali susidaryti dukart didesnės sąnaudos dėl dvigubai didesnio valdymo mokesčio, nes mokestį ima ir bendrovė, ir tikslinis fondas.

## **Mokesčiai**

Bendrovei taikomi Liuksemburgo įstatymai. Bendrovės akcijų pirkėjai turi susipažinti su teisės aktais ir taisyklėmis, kurie reglamentuoja bendrovių susijungimo, akcijų įsigijimo, valdymo ir galimo pardavimo tvarką, taikomą atsižvelgiant į pirkėjo gyvenamąją vietą ar pilietybę.

Remiantis šiuo metu galiojančiais Liuksemburgo įstatymais, nei bendrovė, nei akcininkai, išskyrus tuos, kurių gyvenamoji arba nuolatinė veiklos vieta yra Liuksemburge, neturi mokėti pajamų mokesčio, pajamų iš kapitalo padidėjimo mokesčio ar turto mokesčio. Tačiau iš bendrovės pajamų gali būti atskaitomi mokesčiai tose šalyse, kuriose bendrovė yra investavusi savo turto. Tais atvejais nereikalaujama, kad bankas depozitoriumas ar valdymo bendrovė gautų mokesčių pažymą.

Bendrovės grynajam turtui taikomas Liuksemburgo 0,05 proc. metinis mokestis, kuris mokamas kiekvieno ketvirčio pabaigoje ir skaičiuojamas nuo kiekvieno subfondo grynosios turto vertės atitinkamo ketvirčio pabaigoje. Tų klasių akcijoms, kurios nurodytos įstatymo 129 straipsnio 2(d) dalyje („I“ – investuojančioms institucijoms skirtų klasių akcijos) taikomas metinis 0,01 proc. *taxe d'abonnement* mokestis (metinis įsigijimo mokestis). Bendrovė užtikrina, kad tokias investuojančioms institucijoms skirtų klasių akcijas įsigytų tik investuotojai, kurie atitinka pirmiau minėto straipsnio reikalavimus. Turtui, investuotam į kitas Liuksemburgo kolektyvinio investavimo subjektų akcijas/vienetus, kuris yra apmokestintas *taxe d'abonnement* mokesčiu, šis mokestis netaikomas.

Pagal 2005 metų gruodžio 23 įstatymą, Liuksemburgo mokėjimo tarpininkų gyventojams mokamoms palūkanoms taikomas 10 procentų mokestis prie pajamų šaltinio tarifas. Šis mokestis prie pajamų šaltinio taip pat yra taikomas priskaičiuotoms palūkanoms. Sumokėjus šį mokestį prie pajamų šaltinio, laikoma, kad pajamų mokestis yra pilnai sumokėtas, jei tikrasis savininkas yra asmuo, veikiantis tvarkant savo privatų turtą.

### **Apie Europos santaupų direktyvą**

Pagal šiuo metu galiojantį Liuksemburgo mokesčių įstatymą ir pagal 2005 metų birželio 21 d. įstatymą (toliau - **įstatymai**), kurie įgyvendina Tarybos direktyvą 2003/48/EB dėl santaupų pajamų apmokestinimo (toliau – **direktyva**), Liuksemburge veikiantis mokėjimo tarpininkas (kaip ši sąvoka apibrėžiama direktyvoje) turi taikyti pajamų mokestį palūkanoms ir kitoms, kaip toliau apibrėžta, panašioms pajamoms, kurias jis moka kitos valstybės narės gyventojui (ar, esant tam tikroms aplinkybėms, jo naudai) ar likusiam subjektui, kaip apibrėžta direktyvos 4.2 straipsnyje, įsteigtam kitoje Europos Sąjungos valstybėje narėje, išskyrus jei palūkanų mokėjimo naudos gavėjas pasirinktų keistis informacija. Palūkanas, kaip apibrėžta įstatymuose, sudaro pajamos, gautos pardavus, gražinus, atpirkus Liuksemburgo kolektyvinio investavimo subjektų, tokių kaip bendrovė, turimas akcijas ar vienetus, jei ji tiesiogiai arba netiesiogiai investuoja daugiau kaip 40 procentų savo turto į skolos reikalavimus, kaip tai apibrėžta direktyvoje, o taip pat pajamos, kurias koku nors kitu būdu skirsto kolektyvinio investavimo subjektai, jei bendrovės investicijos į jų skolos reikalavimus sudaro daugiau kaip 15 procentų jos turto.

Nuo 2008 m. liepos 1 d. iki 2011 m. birželio 30 d. taikomas mokesčio prie pajamų šaltinio tarifas yra 20 procentų, o nuo 2011 m. liepos 1 d. – 35 procentai.

Tai, kas prieš tai išdėstyta, yra pagrįsta direktorių valdybos įstatymų ir praktikos, galiojančios šio dokumento sudarymo dieną, supratimu ir taikoma investuotojams, įsigyjantiems bendrovės akcijų investavimo tikslams. Tačiau investuotojai turėtų pasikonsultuoti su patarėjais finansų klausimais ar kitais profesionaliais patarėjais apie galimas mokesčių ir kitas bendrovės akcijų įsigijimo, valdymo ir galimo pardavimo, pakeitimo, išpirkimo ar kitų sandorių bendrovės akcijomis pasekmes, atsižvelgiant į investuotojų pilietybę, gyvenamąją ir registracijos vietą.

## **Likvidavimas ir sujungimas**

## **Bendrovės likvidavimas**

Bendrovės kapitalui sumažėjus ir nebesudarant dviejų trečdalių nustatyto minimalaus kapitalo, privalu šaukti neeilinį akcininkų susirinkimą apsvarstyti bendrovės likvidavimo klausimą. Sprendimą likviduoti bendrovę priima akcininkų susirinkime dalyvaujantys ar atstovaujami akcininkai balsų dauguma. Akciniam kapitalui sumažėjus ir nebesudarant vieno ketvirtadalio nustatyto minimalaus kapitalo, direktoriai privalo sušaukti neeilinį akcininkų susirinkimą, kuris priimtų sprendimą dėl bendrovės likvidavimo. Šiame susirinkime sprendimą likviduoti bendrovę gali priimti akcininkai, kurių balsų teisę turinčių akcijų skaičius drauge sudaro vieną ketvirtadalį susirinkime dalyvaujančių ar atstovaujamų balsų teisę turinčių akcijų skaičiaus.

Bendrovę gali likviduoti visuotinis akcininkų susirinkimas susidarius sąlygoms, kurios būtinos pagal įstatymą norint pakeisti įstatus. Sprendimas likviduoti bendrovę yra skelbiamas vadovaujantis įstatymų reikalavimais.

Priėmus sprendimą likviduoti bendrovę, draudžiama išleisti visų subfondų akcijas, o išleidimas laikomas neteisėtu ir negaliojančiu; leidžiama išpirkti akcijas, jei užtikrinamos lygios akcininkų teisės.

Jeigu bendrovė likviduojama, likvidavimo procedūrą vykdo vienas arba daugiau likvidatorių, kurie gali būti privatūs asmenys arba juridiniai asmenys, kuriuos skiria akcininkų susirinkimas. Susirinkimas nustato jų įgaliojimus ir atlygį.

Likvidavimas vyksta vadovaujantis 2002 m. įstatymu, kuris numato, kad grynosios likvidavimo pajamos, atėmus susijusias sąnaudas ir išlaidas, turi būti paskirstytos; pajamos paskirstomos akcininkams proporcingai jų įgaliojimams.

Sumos, kurių akcininkai nepareikalauja iki likvidavimo pabaigos, deponuojamos *Caisse de Consignations* Liuksemburge, o akcininkai turi teisę jas gauti per įstatymu nustatytą terminą. Nustatyto laikotarpio pabaigoje neatsiimtoms sumoms grįžta Liuksemburgo valstybei.

## **Subfondų likvidavimas /sujungimas**

Subfondo visuotinis akcininkų susirinkimas, vadovaudamasis tais pačiais daugumos ir kvorumo reikalavimais, kurie taikomi norint pakeisti įstatus, gali priimti sprendimą anuliuoti atitinkamo subfondo akcijas ir kompensuoti akcininkams jų akcijų vertę.

Priėmus sprendimą likviduoti vieną iš bendrovės subfondų, draudžiama išleisti ir keisti šio subfondo akcijas, o išleidimas ar keitimas yra laikomas neteisėtu ir negaliojančiu; galimybė išpirkti akcijas išlieka, jei užtikrinamos lygios akcininkų teisės.

Jei subfondo grynasis turtas bazine subfondo valiuta sumažėja ir nebesiekia sumos, lygios šešiasdešimčiai (60 000 000) milijonų Švedijos kronų, arba jei su subfonda susijusi ekonominė, politinė ar monetarinė situacija pateisintų likvidavimą arba jei to reikėtų vadovaujantis atitinkamo subfondo akcininkų interesais, direktorių valdyba gali priimti sprendimą dėl priverstino likusių subfondo akcijų išpirkimo be akcininkų pritarimo. Apie sprendimą likviduoti subfondą akcininkams pranešama paštu iki likvidavimo įsigaliojimo dienos įstatymų ar šalyse, kuriose parduodamos subfondo akcijos, galiojančių norminių aktų numatyta forma. Pranešime nurodomos priežastys ir likvidavimo procedūros. Jei siekdama užtikrinti akcininkų interesus arba lygias akcininkų teises direktorių valdyba nenusprendžia kitaip, subfondo akcininkai gali toliau reikalauti išpirkti arba keisti jų akcijas nemokamai, tačiau į akcijų išpirkimo arba keitimo kainą įeis likvidavimo išlaidos.

Subfondo likvidavimas turi būti įvykdytas ir nepareikalautos sumos turi būti deponuotos *Caisse de Consignations* Liuksemburge ne vėliau kaip per devynis mėnesius nuo direktorių valdybos sprendimo likviduoti atitinkamą subfondą priėmimo. Likvidavimo įplaukas, deponuotas *Caisse de Consignations* Liuksemburge, teisę į jas turintys asmenys gali atsiimti per įstatymų nustatytą

terminą. Pasibaigus šiam terminui, neatsiuntos sumos grįžta Liuksemburgo valstybei.

Susidarius tokioms pat kaip prieš tai nurodyta aplinkybėms dėl subfondo likvidavimo, direktorių valdyba gali priimti sprendimą likviduoti subfondą sujungiant jį su kitu bendrovės subfonda, su nauju subfonda. Be to, direktoriai gali priimti sprendimą dėl sujungimo, jei tai būtina vadovaujantis subfondo akcininkų interesais. Apie šį sprendimą akcininkai informuojami šalyse, kuriose parduodamos subfondo akcijos, galiojančių norminių aktų numatyta forma. Informacija skelbiama ne vėliau kaip prieš mėnesį iki subfondų susijungimo įsigaliojimo dienos, kad akcininkai galėtų pateikti prašymus dėl jų akcijų išpirkimo nemokamai iki tol, kol nesueina į naują subfondą operacijos vykdymo terminas.

Susidarius tokioms pat aplinkybėms, direktorių valdyba gali priimti sprendimą sujungti vieną arba daugiau subfondų su kitu kolektyvinio investavimo subjektu, vadovaujantis 2002 m. Įstatymo I dalimi, vietoje ankstesnių akcijų paskirstant akcininkams šio kolektyvinio investavimo subjekto akcijas. Apie sprendimą skelbiamas viešas pranešimas vadovaujantis įstatymo reikalavimais. Pranešimas, kuriame pateikiama informacija apie kolektyvinio investavimo subjektą ir apie naują subfondą, jeigu jis įkuriamas, skelbiamas ne vėliau kaip prieš mėnesį iki subfondų susijungimo įsigaliojimo dienos, kad akcininkai turėtų laiko pateikti prašymus dėl jų akcijų išpirkimo nemokamai iki tol, kol nesuėjo operacijos vykdymo terminas. Sprendimą dėl subfondo prijungimo ar likvidavimo taip pat gali priimti atitinkamo subfondo akcininkų susirinkimas.

Susijungimo su kitu atvirojo tipo kolektyvinio investavimo subjektu sutartiniais pagrindais (investiciniu fondu) vadovaujantis 2002 m. Įstatymo I dalimi arba su užsienio kolektyvinio investavimo subjektu, akcininkų susirinkimo sprendimai privalomi tik tiems akcininkams, kurie balsavo už tokį susijungimą.

Susidarius tokioms pat kaip prieš tai nurodyta aplinkybėms, direktorių valdyba gali priimti sprendimą dėl subfondo reorganizavimo, suskaidant jį į du arba daugiau atskirų subfondų. Apie tokį sprendimą skelbiama viešai taip, kaip prieš tai nurodyta, be to, pranešime nurodoma informacija apie tuos du ar daugiau po reorganizacijos veikiančių subfondų. Pranešimas skelbiamas ne vėliau kaip prieš vieną mėnesį iki reorganizacijos įsigaliojimo dienos, kad akcininkai galėtų pateikti prašymus dėl jų akcijų išpirkimo arba nemokamo pakeitimo iki reorganizacijos įsigaliojimo dienos.

## **Susirinkimai, ataskaitos, pateikiama informacija**

### **Susirinkimai**

Visuotinis akcininkų susirinkimas šaukiamas kasmet trečią balandžio pirmadienį 15.00 val. registruotoje bendrovės būstinėje arba bet kuriuo kitu adresu Liuksemburge, kaip nurodyta pranešime apie šaukiamą susirinkimą. Jei ta diena nėra bankų darbo diena, metinis visuotinis susirinkimas vyksta kitą bankų darbo dieną.

Pranešimai apie visus visuotinius akcininkų susirinkimus siunčiami paštu visiems registruotiems akcininkams jų adresu, nurodytu akcininkų registre pagal teisės aktų reikalavimus. Jei įstatymai numato, pranešimai skelbiami leidinyje *Mémorial C* ir kuriame nors Liuksemburgo laikraštyje ir kituose Liuksemburgo laikraščiuose kaip nusprendžia direktorių valdyba.

Pranešimuose nurodomas visuotinio akcininkų susirinkimo laikas ir vieta, dalyvavimo jame sąlygos, darbotvarkė ir Liuksemburgo įstatymų nustatyti kvorumo ir balsų daugumos reikalavimai. Subfondo akcininkai gali bet kuriuo metu sušaukti visuotinį akcininkų susirinkimą, skirtą aptarti tik su jų subfonda susijusį klausimą.

Jei teisės aktuose ar įstatuose kitaip nenumatyta, sprendimai subfondo visuotiniuose akcininkų susirinkimuose priimami dalyvaujančių akcininkų arba jų atstovų paprasta balsų dauguma.

Visuotiniuose susirinkimuose akcininko balsų skaičius yra lygus sveikam jo valdomų akcijų skaičiui.

Subfondo akcininko balsų skaičius subfondo akcininkų susirinkime yra lygus sveikam jo turimų šio subfondo akcijų skaičiui.

Jei yra akcijų bendrasavininkai, balsuoti gali tik pirmasis nurodytas akcininkas.

### **Dividendų paskirstymo politika**

Metinis visuotinis akcininkų susirinkimas, gavęs direktorių valdybos rekomendaciją, priima sprendimą dėl dividendų paskirstymo.

Dividendai išmokami iš grynujų investicijų pajamų; jie taip pat gali būti išmokėti iš grynujų nerealizuotų arba realizuotų kapitalo įplaukų, atėmus realizuotus ir nerealizuotus kapitalo nuostolius.

Jei mažiausias galimas bendrovės kapitalas nesumažėja daugiau negu leidžia Liuksemburgo įstatymas, iš D akcijų klasei priskirtų paskirstytinų sumų akcininkams galima išmokėti dividendus, tuo tarpu pelnas gautas už C klasės akcijas yra sumuojamas prie šiai akcijų klasei tenkančios grynojo turto dalies.

Paskelbti dividendai išmokami subfondo bazine valiuta arba bendrovės akcijomis – kaip investuotojas pageidauja, direktorių valdybos nustatytoje vietoje ir jos nustatytu laiku.

### **Ataskaitos**

Bendrovės finansiniai metai kasmet prasideda sausio 1 d. ir baigiasi gruodžio 31 d.

Audituotos metų ataskaitos ir neaudituotos pusmečio ataskaitos pateikiamos susipažinimui bendrovės, valdymo bendrovės ar banko depozitoriumo registruose būstinėse: metų ataskaitos – ne vėliau kaip po keturių (4) mėnesių nuo finansinių metų pabaigos, pusmečio ataskaitos – ne vėliau kaip po dviejų (2) mėnesių, praėjus pirmiems šešiams (6) finansinių metų mėnesiams.

Kiekvienas subfondas pateikia atskiras finansines ataskaitas savo atitinkama bazine valiuta. Rengiant bendrovės balansą, šios finansinės ataskaitos yra sumuojamos, jų duomenis konvertavus į bendrovės bazinę valiutą (SEK).

### **Pateikiama informacija**

**Grynoji turto vertė**

Paskutines žinomas emisijos ir išpirkimo kainas, o taip pat kitą būtiną informaciją akcininkai bet kuriuo metu gali gauti bendrovės, valdymo bendrovės arba banko depozitoriumo ir mokėjimo tarpininko registruotose būstinėse.

Be to, emisijos ir išpirkimo kainos ir kita svarbi informacija investuotojams pateikiama įstatymų ar šalių, kuriose parduodamos bendrovės akcijos, galiojančiuose teisės aktuose numatyta forma.

**Akininkams pateikiami dokumentai**

Bendrovės, valdymo bendrovės ar banko depozitoriumo registruotoje būstinėje galima susipažinti su šiais dokumentais:

- a) bendrovės įstatais;
- b) Paslaugų sutartimi tarp bendrovės ir valdymo bendrovės;
- c) Vertybinių popierių saugojimo sutartimi;
- d) periodinėmis finansinėmis ataskaitomis.

viso prospekto, sutrumpinto prospekto, įstatų, periodinių finansinių ataskaitų kopijas taip pat galima nemokamai gauti iš bendrovės, valdymo bendrovės arba banko depozitoriumo.

# Subfondai

## Subfondai

### ***SEB Choice Asia Small Caps ex. Japan Fund***

#### **Investavimo politika**

Subfondas daugiausia investuoja į mažesnes Azijos šalių bendroves. Jo investicinį portfelį didžiąja dalimi sudaro akcijos ir su akcijomis susiję perleidžiamieji vertybiniai popieriai, kuriuos išleidžia Azijos šalių (išskyrus Japoniją) bendrovės arba kuriais prekiaujama Azijos rinkose. Perleidžiamieji vertybiniai popieriai turi būti įtraukti į oficialiuosius akcijų biržų prekybos sąrašus arba jais turi būti prekiaujama reguliuojamose rinkose, arba jie turi būti platinami kitose reguliuojamose, nuolat veikiančiose ir pripažintose bei visuomenei atvirose rinkose Azijos, Ramiojo vandenyno regiono šalyse, Europos Sąjungoje arba Jungtinėse Valstijose. Subfondas neapsiriboja koku nors konkrečiu pramonės sektoriumi. Didžioji dalis investicijų turi būti skirta mažesnėms įmonėms.

Įgyvendindamas savo strategiją, subfondas gali naudoti ateities, pasirinkimo, apsikaitimo ir kitas išvestines finansines priemones. Minėtas išvestines finansines priemones atitinkantį turtą sudaro šio prospekto priedo (*Bendrosios investavimo politikos gairės*) skirsnio *Reikalavimus atitinkantis turtas* 1-7 punktuose aptariamoms priemonėms, o taip pat finansiniai indeksai, palūkanų normos, valiutų keitimo kursai.

Naudodamas minėtas išvestines finansines priemones, subfondas jokioms aplinkybėmis negali nesilaikyti savo investavimo politikos.

Subfondas taip pat gali naudoti išvestines finansines priemones, siekdamas sumažinti įvairių investicijų riziką, valdyti riziką bei padidinti subfondo pajamas ar pelną.

Subfondas investuoja ne daugiau kaip 10 proc. savo grynojo turto į kitų kolektyvinio investavimo subjektų, investuojančių į perleidžiamuosius vertybinius popierius, arba į kolektyvinio investavimo subjektų investicinius vienetus (akcijas).

#### **Investicijų valdytojas**

Bendrovė *Schroder Investment Management Limited*

#### **Rizikos apibūdinimas**

Subfondui būdinga įprasta investicijų į akcijas rizika. Subfondas investuoja akcijų rinkoje ir tam tikrame pasaulio regione – Azijoje (išskyrus Japoniją), įskaitant ir šio regiono besivystančias rinkas. Dėl to investicijų rizika paprastai yra didesnė, palyginti su visame pasaulyje investuojančio akcijų fondo rizika, tačiau mažesnė, palyginti su vienoje geografinėje rinkoje investuojančio fondo rizika. Vadovaujantis subfondo investavimo politika, jo turtas didžiąja dalimi investuojamas į mažesnes bendroves, vadinasi, viename akcijų rinkos segmente. Dėl to subfondo rizika gali būti didesnė, palyginti su konkrečiu segmentu neapsiribojančio subfondo rizika.

Daugiau informacijos apie riziką, susijusią su subfondu, rasite skyriuje *Informacija apie riziką*.

#### **Investuotojo apibūdinimas**

Šis subfondas skirtas investuotojams, siekiantiems ilgalaikio kapitalo vertės padidėjimo. Istoriniai duomenys iš tiesų rodo, kad investuojant į akcijas galima gauti didesnę ilgalaikę grąžą, negu investuojant į pinigų rinkos priemones ar obligacijas. Vis dėlto investuotojai turėtų atsižvelgti į

akcijų ir su akcijomis susijusių finansinių priemonių riziką. Tik į akcijas ir su akcijomis susijusias finansines priemones investuojantis fondas yra skirtas investuotojams, kuriems priimtini dideli metiniai pokyčiai ir ženklus laikinas vertės sumažėjimas. Dėl šios priežasties akcijų fondai tinka tiems investuotojams, kurie gali investuoti kapitalą mažiausiai penkeriems metams.

### **Valdymo mokestis**

Metinis valdymo mokestis sudaro ne daugiau kaip 1,75 proc. nuo subfondo grynosios turto vertės. Mokestis mokamas kiekvieno mėnesio pabaigoje ir priklauso nuo subfondo vidutinės grynosios turto vertės, apskaičiuojamos kiekvieną atitinkamo mėnesio dieną.

### **Prašymo pateikimo terminas/ prašymo vykdymo procedūra**

Nepaisant anksčiau esančiuose skirsniuose *Akcijų emisija* ir *Prašymo pateikimo terminas* išdėstytų bendrųjų sąlygų, prašymai, kuriuos šio subfondo registro tvarkytojas ir pervedimo tarpininkas (valdymo bendrovės vardu ar tiesiogiai iš akcininko) gavo vertinimo dieną iki 15 val.30 min. (Vidurio Europos laiku), įvykdomi pagal kitą vertinimo dieną apskaičiuotą vienai akcijai tenkančią grynąją turto vertę. Po 15 val. 30 min. (Vidurio Europos laiku) gauti prašymai įvykdomi pagal po artimiausios vertinimo dieną einančią kitą vertinimo dieną apskaičiuotą vienai akcijai tenkančią grynąją turto vertę

### **Grynoji turto vertė**

Vienai akcijai tenkanti grynoji turto vertė yra išreikšta Švedijos kronomis (SEK).

### **Akcijų klasių emisija iri ISIN kodas**

Bendrovė nusprendė siūlyti šio subfondo „C“ klasės akcijas (LU0086813762).

### **Subfondo veiklos rezultatai**

Subfondo veiklos rezultatai skelbiami *Trumpajame prospekte*, kuris yra kasmet atnaujinamas.

## **SEB Eastern Europe Small Cap Fund**

### **Investavimo politika**

Subfondas investuoja Rytų Europoje, įskaitant Rusiją. Didžiąją subfondo portfelio dalį sudaro akcijos ir su akcijomis susiję perleidžiamieji vertybiniai popieriai, kuriuos išleidžia mažesnės bendrovės (kurių rinkos kapitalizacija pirkimo momentu sudaro iki 500 mln. JAV dolerių), kurių registruota būstinė yra kurioje nors Rytų Europos šalyje, įskaitant Rusiją, arba kuriuos išleidžia bendrovės, didžiąją savo veiklos dalį vykdančios Rytų Europoje, įskaitant Rusiją, kurių vertybiniai popieriai yra įtraukti į biržų sąrašus arba jais prekiaujama reguliuojamoje rinkoje.

Subfondui leidžiama investuoti į vertybinius popierius, kuriais prekiaujama vietinėje Rusijos akcijų biržoje, tik jei subfondas investuoja į vertybinius popierius, kurie įtraukti į Rusijos prekybos sistemos (RTS) arba Maskvos tarpbankinės valiutų biržos (MICEX) sąrašus.

Subfondas gali investuoti iki 10 % savo turto į vertybinius popierius, kurie neįtraukti į biržų sąrašus, o taip pat į pirmiau nurodytų bendrovių vertybinius popierius, kurie įtraukti į biržų sąrašus, tačiau prekyba tokiose biržose Liuksemburgo finansinės institucijos nuomone neatitinka reguliuojamoms rinkoms taikomų reikalavimų.

Subfondas investuoja ne daugiau kaip 10% savo grynojo turto į kitų kolektyvinio investavimo subjektų, investuojančių į perleidžiamuosius vertybinius popierius, ar į kolektyvinio investavimo subjektų vienetus/akcijas.

Įgyvendindamas savo strategiją, subfondas gali sudaryti ateities, pasirinkimo, apskaitimo sandorius ir kitas išvestines finansines priemones. Jis taip pat gali naudoti įvairias išvestines finansines priemones investicijų rizikos mažinimo, rizikos valdymo tikslais bei siekdamas didinti subfondo pajamas arba prieaugį. Pirmiau minėtas išvestines finansines priemones atitinkantį turtą sudaro šio prospekto priedo (*Bendrosios investavimo politikos gairės*) skirsnio *Reikalavimus atitinkantis turtas 1-7* punktuose aptariamos priemonės, o taip pat finansiniai indeksai, palūkanų normos, valiutų keitimo kursai.

Naudodamas minėtas išvestines finansines priemones, subfondas jokioms aplinkybėmis negali nesilaikyti savo investavimo politikos.

### **Investicijų valdytojas**

Bendrovė *AS SEB Varahaldus*

### **Rizikos apibūdinimas**

Didžiąją dalimi tam tikroje šalyje arba mažesniame už vidutinį skaičių bendrovių investuojančio akcijų fondo investicijų rizika (t.y. galimi gražos svyravimai) yra didesnė, palyginti su labai diversifikuoto portfelio rizika. Be to, investicijos į mažesnių bendrovių akcijas paprastai yra ne tokios stabilios, jų likvidumas mažesnis, palyginti su didesnių, labiau žinomų bendrovių akcijomis. Todėl prie minėtos rizikos gali prisidėti tam tikra papildoma rizika.

Investicijos į akcijas visada susijusios su investicijų rinkos vertės svyravimu dėl akcijų kainų kitimo. Akcijų rinkose akcijų kainų svyravimai kartais būna gan dideli. Tačiau tokių svyravimų įtaka investicijų gražai turi tendenciją per keletą metų išsilyginti, o istoriniai duomenys rodo, kad ilguoju laikotarpiu akcijų graža yra didesnė už fiksuoto pajamingumo investicijų gražą.

Subfondo investicijoms kitomis valiutomis, ne eurais, įtaką daro atitinkamų valiutų kurso pokyčiai euro atžvilgiu.

### **Investuotojo apibūdinimas**

Šis subfondas skirtas investuotojams, siekiantiems ilgalaikio kapitalo vertės padidėjimo. Istoriniai duomenys iš tiesų rodo, kad investuojant į akcijas yra galima gauti didesnę ilgalaikę grąžą, negu investuojant į pinigų rinkos priemones ar obligacijas. Vis dėlto investuotojai turėtų atsižvelgti į akcijų ir su akcijomis susijusių finansinių priemonių riziką. Tik į akcijas ir su akcijomis susijusias finansines priemones investuojantis subfondas yra skirtas investuotojams, kuriems priimtini dideli metiniai pokyčiai ir ženklus laikinas vertės sumažėjimas. Dėl šios priežasties akcijų fondai tinka tiems investuotojams, kurie gali investuoti kapitalą bent penkeriems metams.

### **Valdymo mokestis**

Metinis valdymo mokestis sudaro ne daugiau kaip 1,75 proc. nuo subfondo grynosios turto vertės. Mokestis mokamas kiekvieno mėnesio pabaigoje ir priklauso nuo subfondo vidutinės grynosios turto vertės, apskaičiuojamos kiekvieną atitinkamo mėnesio dieną.

### **Grynoji turo vertė**

Vienai akcijai tenkanti grynoji turto vertė yra išreikšta Švedijos kronomis (SEK).

### **Akcijų klasių emisija ir ISIN kodas**

Bendrovė nusprendė siūlyti šio subfondo „C“ klasės akcijas (LU0086828794).

### **Subfondo veiklos rezultatai**

Subfondo veiklos rezultatai skelbiami *Sutrumpintame prospekte*, kuris yra kasmet atnaujinamas.

## **SEB Europe Chance / Risk Fund**

### **Investavimo politika**

Subfondas daugiausia investuoja Europoje. Jo investicinį portfelį didžiaja dalimi sudaro akcijos ir su akcijomis susiję perleidžiamieji vertybiniai popieriai, kuriuos išleidžia Europos bendrovės arba kuriais prekiaujama Europos rinkose, neapsiribojant koku nors konkrečiu pramonės sektoriumi. Subfondo investicinį portfelį didžiaja dalimi turėtų sudaryti nedidelis bendrovių skaičius.

Įgyvendindamas savo strategiją, subfondas gali naudoti ateities, pasirinkimo, apsikeitimo, ir kitas išvestines finansines priemones. Minėtas išvestines priemones atitinkantį turtą sudaro šio prospekto priedo (*Bendrosios investavimo politikos gairės*) skirsnio *Reikalavimus atitinkantis turtas 1-7* punktuose aptariamoms priemonėms, o taip pat finansiniai indeksai, palūkanų normos, valiutų keitimo kursai.

Naudodamas minėtas išvestines priemones, subfondas jokioms aplinkybėmis negali nesilaikyti savo investavimo politikos.

Subfondas investuoja ne daugiau kaip 10 proc. savo grynojo turto į kitų kolektyvinio investavimo bendrovių, investuojančių į perleidžiamuosius vertybinius popierius, arba į kolektyvinio investavimo bendrovių investicinius vienetus (akcijas).

### **Investicijų valdytojas**

Bendrovė *SEB Investment Management AB*

### **Rizikos apibūdinimas**

Subfondui būdinga įprasta investicijų į akcijas rizika. Vadovaujantis investavimo politika, subfondo turto rizika didžiaja dalimi yra susijusi su Europos akcijų rinkomis, vadinasi, su tam tikra pasaulio dalimi. Dėl to investicijų rizika paprastai yra didesnė, palyginti su visame pasaulyje investuojančio akcijų fondo rizika, tačiau mažesnė, palyginti su vienoje geografinėje rinkoje investuojančio fondo rizika. Subfondas investuoja į nedidelį bendrovių skaičių, todėl rizika gali būti didesnė, palyginti su labiau diversifikuoto portfelio rizika. Daugiau informacijos apie riziką, susijusią su subfonda, rasite skyriuje *Informacija apie riziką*.

### **Investuotojo apibūdinimas**

Bendrovė skirta investuotojams, siekiantiems ilgalaikio kapitalo vertės padidėjimo. Istoriniai duomenys iš tiesų rodo, kad investuojant į akcijas yra galima gauti didesnę ilgalaikę grąžą, negu investuojant į pinigų rinkos priemones ar obligacijas. Vis dėlto investuotojai turėtų atsižvelgti į akcijų ir su akcijomis susijusių finansinių priemonių riziką. Tik į akcijas ir su akcijomis susijusias finansines priemones investuojantis fondas yra skirtas investuotojams, kuriems priimtini dideli metiniai pokyčiai ir ženklus laikinas vertės sumažėjimas. Dėl šios priežasties akcijų fondai tinka tiems investuotojams, kurie gali investuoti kapitalą bent penkeriems metams.

### **Valdymo mokestis**

Metinis valdymo mokestis sudaro ne daugiau kaip 1,4 proc. nuo subfondo grynosios turto vertės. Mokestis mokamas kiekvieno mėnesio pabaigoje ir priklauso nuo subfondo vidutinės grynosios turto vertės, apskaičiuojamos kiekvieną atitinkamo mėnesio dieną.

### **Grynoji turo vertė**

Vienai akcijai tenkanti grynoji turto vertė yra išreikšta eurai (EUR).

**Akcijų klasių emisija**

Bendrovė nusprendė siūlyti šio subfondo „C“ klasės akcijas (LU0086811550).

**Subfondo veiklos rezultatai**

Subfondo veiklos rezultatai skelbiami *Sutrumpintame prospekte*, kuris yra kasmet atnaujinamas.

## **SEB Listed Private Equity Fund**

### **Investavimo politika**

Šis subfondas didžiąja dalimi investuoja į privataus kapitalo verslo bendroves. Didžiąją jo investicinio portfelio dalį sudaro akcijos ir su akcijomis susiję perleidžiamieji vertybiniai popieriai, kuriuos išleidžia privataus kapitalo verslo bendrovės, neapsiribojant kokiu nors konkrečiu geografiniu regionu ar konkrečiu pramonės sektoriumi. Subfondas taip pat gali investuoti į įvairius likvidžius fondus, kuriais prekiaujama akcijų biržose (ETFs – *Exchange Traded Funds*). Tokie ETF fondai gali būti valdomi aktyviai arba pasyviai, tačiau visada pagal taikytinas gaires bei nuostatas, kaip numatyta direktyvoje 85/611/EEB ir jos pakeitimuose.

Įgyvendindamas savo strategiją, subfondas gali sudaryti ateities, pasirinkimo, apseiktimo sandorius ir kitas išvestines finansines priemones. Minėtas išvestines finansines priemones atitinkantį turtą sudaro šio prospekto priedo (*Bendrosios investavimo politikos gairės*) skirsnio *Reikalavimus atitinkantis turtas* 1-7 punktuose aptariamos priemonės, o taip pat finansiniai indeksai, palūkanų normos, valiutų keitimo kursai

Naudodamas minėtas išvestines finansines priemones, subfondas jokioms aplinkybėmis negali nesilaikyti savo investavimo politikos.

Subfondas investuoja ne daugiau kaip 10 proc. savo grynojo turto į kitų kolektyvinio investavimo bendrovių, investuojančių į perleidžiamuosius vertybinius popierius, arba į kolektyvinio investavimo bendrovių investicinius vienetus (akcijas).

### **Investicijų valdytojas**

Bendrovė *Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)*

### **Rizikos apibūdinimas**

Subfondui būdinga įprasta investicijų į akcijas rizika. Be to, investicijos į privataus kapitalo verslo bendroves yra susijusios su tam tikra rizika, kurią investuotojai turėtų įvertinti prieš priimdami sprendimą investuoti į subfondą.

Istoriniai duomenys iš tiesų rodo, kad investuojant į akcijas yra galima gauti didesnę ilgalaikę grąžą, negu investuojant į pinigų rinkos priemones ar obligacijas. Vis dėlto investuotojai turėtų atsižvelgti į akcijų ir su akcijomis susijusių finansinių priemonių riziką. Tik į akcijas ir su akcijomis susijusias finansines priemones investuojantis fondas yra skirtas investuotojams, kuriems priimtini dideli metiniai pokyčiai ir ženklus laikinas vertės sumažėjimas. Dėl šios priežasties akcijų fondai tinka tiems investuotojams, kurie gali investuoti kapitalą bent penkeriems metams.

Investicijos į akcijas visuomet susijusios su investicijų rinkos vertės svyravimu dėl akcijų kainų kitimo. Akcijų rinkose akcijų kainų svyravimai kartais būna gan dideli. Tačiau tokių svyravimų įtaka investicijų grąžai turi tendenciją per keletą metų išsilyginti, o istoriniai duomenys rodo, kad ilguoju laikotarpiu akcijų grąža yra didesnė už fiksuoto pajamingumo investicijų grąžą.

Subfondo investicijoms kitomis valiutomis, ne eurais, įtaką daro atitinkamų valiutų kurso pokyčiai euro atžvilgiu.

### **Investuotojo apibūdinimas**

Subfondas tinkamas tiems investuotojams, kurie ketina investuoti ilgam laikotarpiui, gali prisiimti tam tikrą riziką ir nori, kad jų investicinis portfelis būtų pasauliniu mastu diversifikuotas ir išbaigtas.

### **Valdymo mokestis**

Metinis valdymo mokestis sudaro ne daugiau kaip 1,5 proc. nuo subfondo „C“ klasės akcijų

grynosios turto vertės. Šis metinis mokestis sudaro ne daugiau kaip 1,0 proc. nuo subfondo „I“ klasės akcijų grynosios turto vertės. Mokestis mokamas kiekvieno mėnesio pabaigoje ir priklauso nuo subfondo vidutinės grynosios turto vertės, apskaičiuojamos kiekvieną atitinkamo mėnesio dieną.

### Sėkmės mokestis

Be to, valdymo bendrovei priklauso sėkmės mokestis, mokamas iš atitinkamai akcijų klasei priskiriamo turto.

Sėkmės mokestis skaičiuojamas ir kaupiamas kiekvieną vertinimo dieną už atitinkamos klasės akcijas taip, kaip toliau nurodyta, ir mokamas už kiekvieną praėjusį mėnesį.

Akcijų klasės sėkmės mokestis apskaičiuojamas dauginant tam tikros akcijų klasės akcijų skaičių iš sėkmės mokesčio (15 proc. – „C“ klasės akcijų atveju ir 10 proc. – „IC“ ir „ID“ klasės akcijų atveju) ir iš tą dieną fiksuojamos vienai akcijai tenkančios teigiamos pelningumo ribą viršijančios gražos.

Subfondas vadovaujasi akcijos vertės, nuo kurios pradedamas skaičiuoti sėkmės mokestis (*High Water Mark*), principu ir visoms klasėms taiko 6 proc. metų palūkanų pelningumo ribą.

Sąvokų apibrėžimai ir skaičiavimai yra tokie:

Sėkmės mokestis apskaičiuojamas pagal atitinkamą vertinimo dieną esantį tam tikros akcijų klasės akcijų skaičių, skaičiuojamą iki platinimo ir išpirkimo, sandorio dieną laikant vertinimo dieną.

$$\text{Sėkmės mokestis} = 10\% / 15\% \times \text{MAX} [0, \text{Bazinė GTV}(t) - \text{Pelningumo ribos vertė (Hurdle Value)}(t)]$$

Kur

Bazinė GTV (t)	Vienai atitinkamos akcijų klasės akcijai tenkanti bazinė grynoji turto vertė vertinimo dieną (t) yra apskaičiuojama atėmus valdymo mokestį, tačiau prieš atimant sėkmės mokesčio ir dividendų ar esminių veiksmų sumą atitinkamą vertinimo dieną.
Pelningumo ribos vertė ( <i>Hurdle Value</i> ) (t)	Pelningumo ribos vertė ( <i>Hurdle Value</i> ) yra GTV (HWM) * [Indekso(t)/Indekso(tHWM)]
GTV (HWM)	Didžiausia lig šiol buvusi vienai akcijai tenkanti grynoji turto (atitinkamos akcijų klasės) vertė (pelningumo ribos vertė <i>High Water Mark</i> ), pagal kurią buvo skaičiuojamas ir kaupiamas sėkmės mokestis; arba pradinė grynoji turto vertė, jei sėkmės mokestis nebuvo skaičiuojamas ir kaupiamas, arba, jei direktorių valdyba priima sprendimą sėkmės mokestį pradėti skaičiuoti vėliau, grynoji turto vertė tą dieną, kai buvo pradėtas skaičiuoti sėkmės mokestis. GTV (HWM) yra tikslinama, atsižvelgiant į dividendus ir kitus akcijų klasei taikomus esminius veiksmus.
Indeksas(t)	6 proc. metinių fiksuotas gražos indeksas konkrečiai akcijų klasei einamąją vertinimo dieną(t).
Indeksas (tHWM)	6 proc. metinių fiksuotas gražos indeksas konkrečiai akcijų klasei einamąją vertinimo dieną(t), pasiekus paskutinę (einamąją) GTV(HWM).

Valdymo bendrovė 6 proc. metinių fiksuotą procentinį gražos indeksą skaičiuoja pati.

### Grynoji turto vertė

Vienai akcijai tenkanti grynoji turto vertė yra nurodyta eurais (EUR).

### Akcijų klasių emisija ir ISIN kodas

Bendrovė nusprendė siūlyti šio subfondo „C“ (LU0385668222), „IC“ (LU0385670988) ir „ID“ (LU0385672414) klasės akcijas.

**Mažiausia pradinė investicija**

Mažiausia pradinė suma, investuojama į investuojančioms institucijoms skirtų klasių akcijas yra 100 000 eurų (jei investuojama į „ID“ klasės akcijas) ir 25 000 000 eurų (jei investuojama į „IC“ klasės akcijas).

**Subfondo veiklos rezultatai**

Subfondo veiklos rezultatai skelbiami *Sutrumpintame prospekte*, kuris yra kasmet atnaujinamas.

## **SEB Nordic Small Cap Fund**

### **Investavimo politika**

Subfondas daugiausia investuoja į Šiaurės šalių mažos ir vidutinės kapitalizacijos bendroves. Subfondas taip pat gali investuoti į įvairius likvidžius fondus, kuriais prekiaujama akcijų biržose (ETFs – *Exchange Traded Funds*). Tokie ETF fondai gali būti valdomi aktyviai arba pasyviai, tačiau visada pagal taikytinas gaires bei nuostatas, kaip numatyta direktyvoje 85/611/EEB ir jos pakeitimuose. Subfondo investicijos neapsiriboja kokiu nors konkrečiu pramonės sektoriumi.

Rizikos mažinimo tikslais ir (arba) įgyvendindamas savo strategiją, subfondas gali sudaryti ateities, pasirinkimo, apsigėtimo sandorius ir kitas išvestines finansines priemones. Minėtas išvestines finansines priemones atitinkantį turtą sudaro šio prospekto priedo (*Bendrosios investavimo politikos gairės*) A skirsnio *Reikalavimus atitinkantis turtas* 1-7 punktuose aptariamoms priemonėms, o taip pat finansiniai indeksai, palūkanų normos, valiutų keitimo kursai.

Naudodamas minėtas išvestines finansines priemones, subfondas jokioms aplinkybėms negali nesilaikyti savo investavimo politikos.

Subfondas investuoja ne daugiau kaip 10 proc. savo grynojo turto į kitų kolektyvinio investavimo bendrovių, investuojančių į perleidžiamuosius vertybinius popierius, arba į kolektyvinio investavimo bendrovių investicinius vienetus (akcijas).

### **Investicijų valdytojas**

Bendrovė *SEB Investment Management AB*

### **Rizikos apibūdinimas**

Subfondui būdinga įprasta investicijų į akcijas rizika. Be to, investicijos į mažesnių bendrovių išleidžiamas akcijas parastai yra ne tokios stabilios, jų likvidumas mažesnis, palyginti su didesnių, labiau žinomų bendrovių akcijomis.

Investicijos į akcijas visada susijusios su investicijų rinkos vertės svyravimu dėl akcijų kainų kitimo. Akcijų rinkose akcijų kainų svyravimai kartais būna gan dideli. Tačiau tokių svyravimų įtaka investicijų grąžai turi tendenciją per keletą metų išsilyginti, o istoriniai duomenys rodo, kad ilgoju laikotarpiu akcijų grąža yra didesnė už fiksuoto pajamingumo investicijų grąžą.

Subfondo investicijoms kitomis valiutomis, ne eurais, įtaką daro atitinkamų valiutų kurso pokyčiai euro atžvilgiu.

### **Investuotojo apibūdinimas**

Subfondas skirtas investuotojams, siekiantiems ilgalaikio kapitalo vertės padidėjimo. Istoriniai duomenys iš tiesų rodo, kad investuojant į akcijas galima gauti didesnę ilgalaikę grąžą, negu investuojant į pinigų rinkos priemones ar obligacijas. Vis dėlto investuotojai turėtų atsižvelgti į akcijų ir su akcijomis susijusių finansinių priemonių riziką. Tik į akcijas ir su akcijomis susijusias finansines priemones investuojantis fondas yra skirtas investuotojams, kuriems priimtini dideli metiniai pokyčiai ir ženklus laikinas vertės sumažėjimas. Dėl šios priežasties akcijų fondai tinka tiems investuotojams, kurie gali investuoti kapitalą bent penkeriems metams.

### **Valdymo mokestis**

Metinis valdymo mokestis sudaro ne daugiau kaip 1,3 proc. nuo subfondo „C“ klasės akcijų grynosios turto vertės. Šis metinis mokestis sudaro ne daugiau kaip 0,9 proc. nuo subfondo „IC“ klasės akcijų grynosios turto vertės. Mokestis mokamas kiekvieno mėnesio pabaigoje ir priklauso nuo subfondo vidutinės grynosios turto vertės, apskaičiuojamos kiekvieną atitinkamo mėnesio dieną.

## Sėkmės mokestis

Be to, valdymo bendrovei priklauso sėkmės mokestis, mokamas iš atitinkamai akcijų klasei priskiriamo turto.

Sėkmės mokestis skaičiuojamas ir kaupiamas kiekvieną vertinimo dieną už atitinkamos klasės akcijas taip, kaip toliau nurodyta, ir mokamas už kiekvieną praėjusį mėnesį.

Akcijų klasės sėkmės mokestis apskaičiuojamas, dauginant tam tikros akcijų klasės akcijų skaičių iš sėkmės mokesčio (20 proc. – „C“ klasės akcijų atveju) ir 10 proc. („IC“ klasės akcijų atveju) ir iš tą dieną fiksuojamos vienai akcijai tenkančios teigiamos pelningumo ribą viršijančios grąžos. Apskaičiuodamas pelningumo ribą viršijančią grąžą, subfondas taiko *VINX Small Cap EUR NI* indeksą.

Sąvokų apibrėžimai ir skaičiavimai yra tokie:

Sėkmės mokestis apskaičiuojamas pagal atitinkamą vertinimo dieną esantį tam tikros akcijų klasės akcijų skaičių, skaičiuojamą iki platinimo ir išpirkimo, sandorio dieną laikant vertinimo dieną.

$$\text{Sėkmės mokestis} = 20\% / 10\% \times \text{MAX} [0, \text{Bazinė GTV}(t) - \text{Pelningumo ribos vertė (Hurdle Value)}(t)]$$

Kur

Bazinė GTV (t)	Vienai atitinkamos akcijų klasės akcijai tenkanti bazinė grynoji turto vertė vertinimo dieną (t) yra apskaičiuojama atėmus valdymo mokestį, tačiau prieš atimant sėkmės mokesčio ir dividendų ar esminių veiksmų sumą atitinkamą vertinimo dieną.
Pelningumo ribos vertė (Hurdle Value) (t)	Pelningumo ribos vertė (Hurdle Value) yra pelningumo ribos GTV * [Indeksas(t)/Indeksas(t pelningumo ribos GTV)]
<b>Pelningumo ribos GTV</b>	Didžiausia lig šiol buvusi vienai akcijai tenkanti grynoji turto (atitinkamos akcijų klasės) vertė (Pelningumo ribos vertė <i>High Water Mark</i> ), kai buvo skaičiuojamas ir kaupiamas sėkmės mokestis (pelningumo ribos GTV); arba pradinė grynoji turto vertė, jei sėkmės mokestis nebuvo skaičiuojamas ir kaupiamas, arba, jei direktorių valdyba priima sprendimą sėkmės mokestį pradėti skaičiuoti vėliau, grynoji turto vertė tą dieną, kai buvo pradėtas skaičiuoti sėkmės mokestis. GTV (HWM) yra tikslinama, atsižvelgiant į dividendus ir kitus akcijų klasei taikomus esminius veiksmus.
Indeksas(t)	<i>VINX Small Cap EUR NI</i> indeksas einamąją vertinimo dieną(t).
Indeksas (t pelningumo ribos GTV)	<i>VINX Small Cap EUR NI</i> indeksas tą vertinimo dieną, kai buvo pasiekta paskutinė (einamoji) pelningumo ribos GTV.

## Prašymo pateikimo terminas/ prašymo vykdymo procedūra

Nepaisant anksčiau esančiuose skirsniuose *Akcijų emisija* ir *Prašymo pateikimo terminas* išdėstytų bendrųjų sąlygų, prašymai, kuriuos šio subfondo registro tvarkytojas ir pervedimo tarpininkas (valdymo bendrovės vardu ar tiesiogiai iš akcininko) gavo vertinimo dieną iki 15 val. 30 min. (Vidurio Europos laiku), įvykdomi pagal tą vertinimo dieną apskaičiuotą vienai akcijai tenkančią grynąją turto vertę. Grynoji turto vertė apskaičiuojama kitą artimiausią vertinimo dieną. Vertinimo dieną po 15 val. 30 min. (Vidurio Europos laiku) gauti prašymai yra laikomi gautais iki 15 val. 30 min. (Vidurio Europos laiku) kitą artimiausią vertinimo dieną.

## Grynoji turto vertė

Vienai akcijai tenkanti grynoji turto vertė yra nurodyta eurais (EUR).

## **Akcijų klasių emisija**

Bendrovė nusprendė siūlyti šio subfondo „C“ (LU0385664312) ir „IC“ (LU0385665715) klases akcijas.

## **Mažiausia pradinė investicija**

Mažiausios 50 000 eurų pradinė investicijos sumos reikalavimas taikomas investuojančioms institucijoms skirtų klasių akcijoms. Valdymo bendrovė savo nuožiūra šio mažiausios galimos investuojamos sumos reikalavimo gali netaikyti.

## **Subfondo veiklos rezultatai**

Subfondo veiklos rezultatai skelbiami *Sutrumpintame prospekte*, kuris yra kasmet atnaujinamas.

## PRIEDAS – BENDROSIO INVESTAVIMO POLITIKOS GAIRĖS

Vadovaudamiesi rizikos išskaidymo principu, direktoriai turi įgaliojimus nustatyti bendrą ir kiekvieno subfondo investavimo politiką bei bendrovės valdymo ir verslo veiklos vykdymo būdą.

Jei vėliau nebus kitaip nurodyta ar išsamioje informacijoje apie subfondus nėra kitaip nurodyta, toliau išdėstytos taisyklės ir apribojimai, taikomi kiekvienam subfondui:

### **A. Reikalavimus atitinkantis turtas**

Bendrovė gali investuoti tik į:

**Perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, kaip nurodyta įstatyme, kurie yra:**

- 1) perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, kuriais leidžiama prekiauti arba kuriais prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, kaip nurodyta Direktyvos 2004/93/EEB 4 straipsnio 14 punkte (*Reguliuojama rinka*);
- 2) perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, kuriais leidžiama prekiauti kitos Europos Sąjungos valstybės narės nuolat veikiančioje reguliuojamoje rinkoje, kuri nuolat veikia ir yra pripažinta bei atvira visuomenei;
- 3) perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, įtraukti į valstybės, kuri nėra Europos Sąjungos valstybė narė, vertybinių popierių biržos oficialųjį prekybos sąrašą, arba jais prekiaujama kitoje valstybės, kuri nėra Europos Sąjungos valstybė narė, nuolat veikiančioje reguliuojamoje rinkoje, kuri yra pripažinta ir atvira visuomenei;
- 4) neseniai išleisti perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, su sąlyga, jei:
  - emisijos sąlygose yra nuostata, kad numatyta pateikti paraišką dėl jų įtraukimo į vertybinių popierių biržos ar kitos nuolat veikiančios reguliuojamos rinkos, kuri yra pripažinta bei atvira visuomenei, oficialųjį prekybos sąrašą;
  - įtraukiamas į oficialųjį prekybos sąrašą užtikrinamas per vienerius metus nuo emisijos;

Perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, nurodytos 3) ir 4) punktuose, yra įtraukti į Šiaurės Amerikos, Pietų Amerikos, Australijos (įskaitant Okeaniją), Afrikos, Azijos ir (arba) Europos vertybinių popierių biržos oficialiuosius prekybos sąrašus arba jais prekiaujama minėtose reguliuojamose rinkose.
- 5) pinigų rinkos priemonės, kuriomis neprekiuojama reguliuojamoje rinkoje, tačiau jos yra likvidžios, o jų vertę galima tiksliai nustatyti bet kuriuo metu, jei šių priemonių emitentas pats yra reguliuojamas subjektas, siekiant užtikrinti investuotojų ir santaupų apsaugą, su sąlyga, kad tokias pinigų rinkos priemones:
  - išleido arba už jas garantavo centrinė, regioninė arba vietos valdžia, Europos Sąjungos valstybės narės centrinis bankas, Europos centrinis bankas, Europos Sąjungos arba Europos investicijų bankas, valstybė, kuri nėra valstybė narė, o jei valstybė yra federacinė – viena iš federacijos narių, arba valstybinė tarptautinė institucija, kuriai priklauso viena arba kelios valstybės narės, arba
  - išleido įmonė, kurios vertybiniais popieriais prekiaujama reguliuojamose rinkose, nurodytose 1), 2) arba 3) punktuose, arba
  - išleido arba už jas garantavo institucija, kurios veikla yra prižiūrima pagal Bendrijos teisės aktuose nustatytus kriterijus, arba įmonė, kuriai taikomos ir kuri laikosi riziką ribojančių taisyklių, kurias Liuksemburgo priežiūros institucija vertina esant ne mažiau griežtas nei numato Bendrijos įstatymai, arba
  - išleido kitos organizacijos, priklausančios Liuksemburgo priežiūros institucijos patvirtintoms kategorijoms, jei investicijų į šias priemones apsauga yra lygiavertė nustatytajai pirmojoje, antrojoje ir trečiojoje pastraipose ir jei emitentas yra įmonė, kurios kapitalas ir rezervo fondai sudaro ne mažiau kaip dešimt milijonų eurų (10 000

000 EUR), ir ketvirtojoje direktyvoje 78/660/EEB nustatyta tvarka viešai skelbianti ir pateikianti savo veiklos metines ataskaitas, įmonė, kuri, priklausydama įmonių grupei, kurioje yra bent viena oficialiojo prekybos sąrašo įmonių, užsiima grupės finansavimu, arba yra įmonė, užsiimanti investicijų finansavimu, panaudojant banko likvidumo liniją.

Bendrovė taip pat gali investuoti į kitus 1) – 5) punktuose nepaminėtus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, jei šių investicijų bendra suma neviršija 10 proc. bendrovės turto grynosios vertės.

### **Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai**

6) Direktyvos 85/611/EEB (su pakeitimais) 1 straipsnio 2 dalies pirmojoje ir antrojoje įtraukose aptariamų kolektyvinio investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius subjektų ir kitų kolektyvinio investavimo subjektų, nepriklausomai nuo to, ar jie yra Europos Sąjungos valstybėje narėje, ar ne, vienetai, jei:

- minėti kiti kolektyvinio investavimo subjektai turi įgaliojimus, nustatytus įstatymais, kurie numato, kad tokių subjektų veikla turi būti prižiūrima, o priežiūra, Liuksemburgo priežiūros institucijos vertinimu, turi atitikti Bendrijos teisės aktų nustatytus reikalavimus, ir jei yra užtikrintas priežiūros institucijų tarpusavio bendradarbiavimas;
- minėtų kitų kolektyvinio investavimo subjektų turėtojams užtikrinama apsauga atitinka kolektyvinio investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius subjektų vienetai turėtojams užtikrinamą apsaugą, ir jei turto atskyrimo, skolinimosi, skolinimo ir perleidžiamųjų vertybinių popierių bei pinigų rinkos priemonių negarantuoto pardavimo taisyklės atitinka Direktyvos 85/611/EEB (su pakeitimais) reikalavimus;
- minėtų kitų kolektyvinio investavimo subjektų rezultatai pateikiami pusmečio ir metų veiklos ataskaitose, kad būtų galima įvertinti ataskaitinio laikotarpio turtą ir įsipareigojimus, pajamas bei veiklą;

pagal steigimo dokumentus bendra investicijų į kitų kolektyvinio investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius subjektų arba kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetus suma negali sudaryti daugiau kaip 10 proc. kolektyvinio investavimo į perleidžiamuosius vertybinius popierius subjektų ar kitų kolektyvinio investavimo subjektų turto;

### **Indėliai kredito institucijose**

7) kredito institucijose laikomi indėliai iki pareikalavimo arba su teise atsiimti, ir kurių terminas baigiasi ne vėliau kaip po dvylikos (12) mėnesių, jei atitinkamos kredito institucijos registruota buveinė yra Europos Sąjungos valstybėje narėje, arba jei atitinkamos kredito institucijos registruota buveinė yra valstybėje, kuri nėra Europos Sąjungos valstybė narė, su sąlyga, jei tai kredito institucijai taikomos riziką ribojančios taisyklės, Liuksemburgo priežiūros institucijos vertinimu, atitinka Bendrijos įstatymų reikalavimus;

### **Išvestinės finansinės priemonės**

8) išvestinės finansinės priemonės, įskaitant lygiavertes už grynusius pinigus įsigytas priemones, kuriomis prekiaujama pirmiau nurodytuose 1), 2) ir 3) punktuose minimoje reguliuojamoje rinkoje, ir (arba) išvestinės finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama sudarant ne biržoje vykdomus išvestinių priemonių sandorius, su sąlyga, jei:

- šias išvestines priemones atitinkantis turtas susideda iš pirmiau nurodytuose 1) – 7) punktuose minimų priemonių, finansinių indeksų, palūkanų normų, užsienio valiutų keitimo kursų arba valiutų, į kurias fondas gali investuoti pagal savo investavimo politiką;
- ne biržoje vykdomų išvestinių priemonių sandorių partneriai yra institucijos, kurioms taikomos riziką ribojančios taisyklės ir kurios priklauso Liuksemburgo priežiūros institucijos patvirtintų institucijų kategorijai;

ne biržoje vykdomų išvestinių finansinių priemonių vertė patikimai ir įmanomai patikrinti yra nustatoma kasdien, bendrovės iniciatyva juos galima bet kada parduoti, paversti grynaisiais pinigais ar jais atsiskaityti, sudarant užskaitymo sandorius tikrąją jų vertę.

Siekdama apsaugoti investicijų pozicijas nuo rizikos, portfelio valdymo efektyvumo arba įgyvendindama savo strategiją, bendrovė, vadovaudamasi bendrąja investavimo politika ir laikydamosi investavimo apribojimų, gali atlikti tam tikras operacijas, naudodama pagal Liuksemburgo įstatymą ar pagal Liuksemburgo priežiūros institucijos išleidžiamus aplinkraščius leistinas išvestines finansines priemones, tarp jų – i) vertybinių popierių pardavimo ir pasirinkimo sandorius, indeksų ir valiutų pasirinkimo sandorius (įskaitant ne biržoje vykdomus pasirinkimo sandorius); ii) akcijų rinkos indeksų, biržos prekių indeksų bei palūkanų normų ateities sandorius bei pasirinkimo sandorius; iii) struktūrinius produktus, kai vertybiniai popieriai yra susieti su kitais vertybiniais popieriais arba kai jų vertė priklauso nuo kitų vertybinių popierių; iv) garantijas; v) apsikaitimo sandorius, tarp jų, visų pirma – nemokumo rizikos apsikaitimo sandorius.

Nemokumo rizikos apsikaitimo sandorius galima naudoti ir bendrovės įsigytų obligacijų kredito rizikos mažinimui. Tokiu atveju, palūkanų normą, kurią bendrovė gauna už palyginti aukštos kreditingumo rizikos obligacijas, galima iškeisti į mažesnės kredito rizikos obligacijų palūkanų normą. Lygia greta gali būti nustatyta sutarties partnerio prievolė išpirkti obligaciją už sutartą kainą arba sumokėti piniginę kompensaciją, įvykus iš anksto numatytam įvykiui, pavyzdžiui, emitento nemokumo atveju. Bendrovė taip pat turi teisę sudaryti sandorius, kuriais siekiama kitų, ne rizikos mažinimo, tikslų. Didžiausia įsipareigojimų suma pagal nemokumo rizikos apsikaitimo sandorius nustatyta Prospekte. Sandorio šalis turi būti aukštą reitingą turinti finansų institucija, kuri specializuojasi tokių sandorių srityje. Nemokumo rizikos apsikaitimo sandorių likvidumas turi būti pakankamas. Nemokumo rizikos apsikaitimo sandorius atitinkančios obligacijos ir atitinkamas emitentas turi atitikti reikalavimus, nustatytus B dalyje *Reikalavimus atitinkančiam turtui taikomi investavimo apribojimai*. Reikia nuolat atlikti nemokumo rizikos apsikaitimo sandorių įvertinimą, naudojant aiškius ir skaidrius metodus. Bendrovė ir auditorius atlieka vertinimo metodų aiškumo ir skaidrumo bei tų metodų taikymo priežiūrą. Jei priežiūros metu nustatomi trūkumai, bendrovė turi imtis priemonių ir juos pašalinti.

## **B. Reikalavimus atitinkančiam turtui taikomi investavimo apribojimai**

A dalyje išvardintam reikalavimus atitinkančiam turtui taikomi šie apribojimai:

### **Perleidžiamieji vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, kaip nustatyta įstatyme**

- 1) Bendrovės investicijos į vieno emitento išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius arba pinigų rinkos priemones negali sudaryti daugiau kaip 10 proc. bendrovės grynosios turto vertės.
- 2) Be to, kai bendrovės investicijos į emitento išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones sudaro daugiau kaip 5 proc. bendrovės grynosios turto vertės, bendra šių investicijų suma negali sudaryti daugiau kaip 40 proc. bendrovės grynosios turto vertės. Šis apribojimas netaikomas indėliams ir ne biržoje vykdomiems išvestinių finansinių priemonių sandoriams su finansinėmis institucijomis, kurioms taikomos riziką ribojančios taisyklės.
- 3) (1) papunktyje nustatyta 10 proc. riba gali būti padidinta ne daugiau kaip iki 35 proc., jei perleidžiamuosius vertybinius popierius arba pinigų rinkos priemones išleidžia arba už jas garantuoja Europos Sąjungos valstybė narė, jos vietos valdžios institucijos, valstybė, kuri nėra valstybė narė, arba valstybinės tarptautinės organizacijos, kurioms priklauso viena arba daugiau valstybių narių, ir jei šie vertybiniai popieriai neįtraukti skaičiuojant pirmiau pateiktame (2) papunktyje nurodytą 40 proc. ribą.
- 4) **Nepaisant minėtų apribojimų, vadovaudamasi rizikos išskaidymo principu, bendrovė gali iki 100 proc. savo turto investuoti į įvairius perleidžiamuosius vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, kurias išleidžia ar už kurias garantuoja bet kuri ES valstybė narė, jos vietos valdžios institucijos, valstybinės tarptautinės organizacijos, kurių narėmis yra viena arba kelios valstybės narės ar bet kuri kita Europos bendradarbiavimo ir prekybos organizacijos (EBPO) narė, su sąlyga, kad**

**tokie vertybiniai popieriai būtų ne mažiau kaip šešių skirtingų emisijų, taip pat su sąlyga, kad bet kurios atskiros emisijos vertybiniai popieriai sudarytų ne daugiau kaip 30 proc. bendrovės grynojo turto vertės.**

5) investuojant į tam tikrus skolos vertybinius popierius, (1) papunktyje nustatyta 10 proc. riba gali būti padidinta ne daugiau kaip iki 25 proc., jei tų skolos vertybinių popierių emitentas yra kredito institucija, kurios buveinė yra Europos Sąjungos valstybėje narėje ir kuriai pagal įstatymą taikoma speciali valstybės priežiūra, skirta apsaugoti skolos vertybinių popierių turėtojus. Kitaip tariant, už šių skolos vertybinių popierių emisiją gautos lėšos įstatymų nustatyta tvarka turi būti investuojamos į turtą, kuris per visą tų skolos vertybinių popierių galiojimo laikotarpį galėtų padengti pagal skolos vertybinius popierius pateiktus reikalavimus, o emitento bankroto atveju galėtų būti pirmumo tvarka panaudotas gražinti paskolą ir sumokėti palūkanas. Jei bendrovės investicijos į pirmoje įtraukoje nurodytus skolos vertybinius popierius sudaro daugiau kaip 5 proc. bendrovės grynosios turto vertės ir jei tuos skolos vertybinius popierius yra išleidusi viena organizacija, bendra šių investicijų suma negali viršyti 80 proc. bendrovės grynosios turto vertės. Šiame punkte minimi ir vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės neįtraukiami skaičiuojant pirmiau pateiktame (2) papunktyje nurodytą 40 proc. ribą.

6) Nepažeidžiant (10) papunktyje nustatyto apribojimo, investuojant į to paties emitento išleistas akcijas ir (arba) skolos vertybinius popierius, (1) papunktyje nustatyta 10 proc. riba gali būti padidinta ne daugiau kaip iki 20 proc., kai subfondo investavimo politikos tikslas yra atkartoti tam tikrą akcijų ar skolos vertybinių popierių indeksą, kurį pripažįsta Liuksemburgo priežiūros institucija, dėl šių priežasčių:

- indeksas yra pakankamai diversifikuotos struktūros;
- indeksas atitinka rinkos, kuriam jis yra skirtas, indekso rodiklį;
- indeksas yra skelbiamas tinkamu būdu.

Ši riba gali siekti 35 proc. atsižvelgiant į ypatingas rinkos sąlygas, kai tai yra pateisinama, ypač veikiant reguliuojamose rinkose, kur tam tikri perleidžiamieji vertybiniai popieriai arba pinigų rinkos priemonės užima dominuojančias pozicijas. Ši riba leidžiama tik tais atvejais, kai investuojama į vienintelio emitento vertybinius popierius arba pinigų rinkos priemones.

Skaičiuojant (2) papunktyje nurodytą 40 proc. ribą, i (6) papunktyje nurodytų vertybinių popierių įtraukti nereikia.

#### **Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai**

7) Bendrovė gali įsigyti kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektų ir (arba) kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų, jei investicijos į vieno kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjekto arba kito kolektyvinio investavimo subjekto vienetus neviršija 20 proc. jos grynosios turto vertės.

Taikant šį investavimo apribojimą, kiekvienas kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektas ar kolektyvinio investavimo subjektas, kurį sudaro keli subfondai, yra laikoma atskiru subjektu, jei laikomasi subfondų įsipareigojimų trečiosioms šalims atskyrimo principo.

Bendra investicijų į kitus kolektyvinio investavimo subjektus suma neturi viršyti 30 proc. bendrovės grynosios turto vertės.

Bendrovei įsigijus kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektų ir (arba) kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų, skaičiuojant B skirsnyje nustatytas ribas atitinkamų kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektų ir (arba) kitų kolektyvinio investavimo subjektų turtas nesumuojamas.

Jei bendrovė investuoja į kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektą ir (arba) kitą kolektyvinio investavimo subjektą, kurį tiesiogiai arba pagal įgaliojimą valdo bendrovė ar kuri nors kita bendrovė, kurią su bendrove sieja bendro valdymo ar kontrolės ryšiai arba tiesiogiai ar netiesiogiai turimas didelis akcijų paketas, vienetus, tokia bendrovė negali imti su fondo investicijomis susijusio mokesčio už šių kolektyvinio

investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektų ir (arba) kitų kolektyvinio investavimo subjektų vienetų įsigijimą ar išpirkimą.

### **Indėliai kredito institucijose**

8) bendrovė negali investuoti daugiau kaip 20 proc. savo grynosios turto vertės į indėlius vienoje kredito institucijoje.

### **Išvestinės finansinės priemonės**

9) Jei ne biržoje vykdomo išvestinių priemonių sandorio su bendrove šalis yra A skirsnio (g) papunktyje nurodyta kredito institucija, rizika negali viršyti 10 proc. bendrovės grynosios turto vertės; o visais kitais atvejais – 5 proc. jos turto .

Be to, bendrovė turi užtikrinti, kad jos bendra su išvestinėmis priemonėmis susijusi rizika neviršytų visos jos portfelio grynosios turto vertės.

Rizika apskaičiuojama atsižvelgiant į dabartinę išvestines finansines priemones atitinkančio turto vertę, sandorio šalies riziką, būsimus rinkos pokyčius ir pozicijoms likviduoti skirtą laiką.

Bendra išvestines finansines priemones atitinkančio turto rizika negali viršyti bendrų (1), (2), (3), (5), (8), (9), (10), (11) ir (12) papunkčiuose nustatytų investicijų ribų.

Nustatant minėtuose papunkčiuose nurodytas ribas, indeksais pagrįstas išvestines finansines priemones atitinkantis turtas nesumuojamas, su sąlyga, jei indeksas atitinka tokius kriterijus:

(i) indeksą sudarantis turtas yra pakankamai diversifikuotas. Tai reiškia, kad:

- indeksas turėtų būti sudarytas taip, kad kainos pokyčiai arba prekyba vienu komponentu nedarytų neigiamos įtakos visam indeksui;

Jei indeksą sudaro reikalavimus atitinkantis turtas, indeksas turėtų būti pakankamai diversifikuotas – priešingu atveju jį atitinkantis turtas turi būti susietas su kitu subfondo turtu, kad būtų galima stebėti, kaip laikomasi B dalies „Reikalavimus atitinkančiam turtui taikomi investavimo apribojimai“ 4 straipsnyje nurodytų apribojimų;

Jei indeksą sudaro reikalavimų neatitinkantis turtas, indeksas turėtų būti pakankamai diversifikuotas – tai leidžia išvengti pernelyg didelės rizikos koncentracijos tais atvejais, kai yra naudojamos indekso išvestinės finansinės priemonės, siekiant visiškai ar didžiąja dalimi atkartoti minėto indekso vertės pokyčius.

Jei išvestinių finansinių priemonių indeksai yra naudojami rizikai diversifikuoti, toks diversifikavimas netaikomas, jei rizika atskirų indeksu atvejais atitinka 5/10/40 koeficientus.

(ii) indeksas atitinka rinkos, kuriam jis yra skirtas, indekso rodiklį

(iii) indeksas yra skelbiamas tinkamu būdu.

Jei perleidžiamąjį vertybinį popierių ar pinigų rinkos priemonę sudaro išvestinė finansinė priemonė, į ją reikia atsižvelgti, vykdant minėtus reikalavimus dėl apribojimų.

### **Didžiausios leistinos investicijos į vieną organizaciją**

10) Bendrovei draudžiama investuoti daugiau kaip 20 proc. jos grynojo turto į:

i) vienos organizacijos išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones, kurioms taikomas (1) papunktyje investicijoms į vieną organizaciją nustatytas 10 proc. apribojimas, ir/ arba

ii) vienoje kredito įstaigoje laikomus indėlius, kuriems taikomas (8) papunktyje nustatytas 20 proc. apribojimas, ir/arba

- iii) išvestinių finansinių priemonių sandorius su viena organizacija, kurie vykdomi ne biržoje ir kuriems taikomi (9) papunktyje nustatyti atitinkamai 10 proc. ir 5 proc. apribojimai, sudarant sandorius su viena organizacija.

Bendrovei draudžiama investuoti daugiau kaip 35 proc. jos grynojo turto į:

- i) vienos organizacijos išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones, kurioms taikomas (3) papunktyje investicijoms į vieną organizaciją nustatytas 35 proc. apribojimas, ir/arba
- ii) vienos organizacijos išleistus tam tikrus skolos vertybinius popierius, kai taikomas (5) papunktyje investicijoms į vieną organizaciją nustatytas 25 proc. apribojimas, ir (arba)
- iii) vienoje kredito įstaigoje laikomus indėlius, kuriems taikomas (8) papunktyje nustatytas 20 proc. apribojimas, ir/arba
- iv) ne biržoje vykdomus išvestinių finansinių priemonių sandorius su viena organizacija, kuriems taikomi (9) papunktyje nustatyti atitinkamai 10 proc. ir 5 proc. apribojimai, sudarant sandorius su viena organizacija.

### **Reikalavimus atitinkantis turtas išleidžiamas tos pačios grupės**

- 11) Skaičiuojant pirmiau pateiktuose (1), (2), (3), (5), (8), (9) ir (10) papunkčiuose nurodytas ribas, tariama, kad įmonės, kurios konsoliduotosios apskaitos sudarymo tikslais yra įtrauktos į tą pačią grupę, kaip apibrėžta Direktyvoje 83/349/EEB arba pripažintose tarptautinėse apskaitos taisyklėse, sudaro vieną vienetą.
- 12) Bendrovės bendra investicijų suma į vienos grupės išleistus perleidžiamuosius vertybinius popierius ir (arba) pinigų rinkos priemones negali viršyti 20 proc. bendrovės grynojo turto.

### **Reikalavimus atitinkančio turto emitentui nustatyti įsigijimo apribojimai**

13) Subfondui draudžiama įsigyti:

- i) bet kurių balso teisę suteikiančių akcijų, kurios leistų bendrovei ženkliai įtakoti emitento valdymą;
- ii) visos bendrovės vardu įsigyti daugiau kaip 10 proc. bet kurio emitento akcijų, nesuteikiančių balsavimo teisės;
- iii) visos bendrovės vardu įsigyti daugiau kaip 10 proc. bet kurio emitento skolos vertybinių popierių;
- iv) visos bendrovės vardu įsigyti daugiau kaip 10 proc. bet kurio vieno emitento pinigų rinkos priemonių;
- v) visos bendrovės vardu įsigyti daugiau kaip 25 proc. vieno kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjekto ar kito kolektyvinio investavimo subjekto vienetų (skaičiuojant bendrą visų padalinių išleistų vienetų skaičių).

Įsigijimo metu galima neatsižvelgti į pirmiau pateiktose antrojoje, trečiojoje, ketvirtojoje ir penktojoje pastraipose nustatytas ribas, jei tuo metu neišmanoma apskaičiuoti bendro skolos vertybinių popierių arba pinigų rinkos priemonių ar kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjekto (kolektyvinio investavimo subjekto), vertybinių popierių arba bendro išleistų vertybinių popierių skaičiaus.

Pirmiau nustatytos aukščiausios ribos netaikomos:

- a) perleidžiamiesiems vertybiniais popieriais ir pinigų rinkos priemonėmis, kuriuos išleidžia arba garantuoja Europos Sąjungos valstybė narė arba jos vietos valdžios institucijos;
- b) perleidžiamiesiems vertybiniais popieriais ir pinigų rinkos priemonėmis, kuriuos išleidžia arba garantuoja valstybė, kuri nėra Europos Sąjungos valstybė narė;

- c) perleidžiamiesiems vertybiniais popieriams ir pinigų rinkos priemonėms, kuriuos išleidžia valstybinės tarptautinės organizacijos, kurioms priklauso viena arba kelios Europos Sąjungos valstybės narės;
- d) įsteigtos įmonės kapitalo akcijoms toje valstybėje, kuri nėra Europos Sąjungos valstybė narė, su sąlyga, jei: (i) ta bendrovė savo turtą daugiausia investuoja į toje šalyje išleidžiamus vertybinius popierius; (ii) pagal tos valstybės įstatymus toks akcijų įsigijimo būdas yra vienintelė galimybė įsigyti tos valstybės emitentų išleidžiamų vertybinių popierių; (iii) įgyvendindama savo investavimo politiką, ta bendrovė laikosi šiame prospekte nustatytų apribojimų.

Jei B skirsnyje nustatytos ribos viršijamos dėl priežasčių, nepriklausančių nuo bendrovės valios, arba pasinaudojus įsigijimo teise, bendrovė pirmenybės tvarka turi siekti ištaisyti susidariusią padėtį, atsižvelgdama į jos akcininkų interesus.

### **C) Likvidusis turtas**

Bendrovė gali papildomai turėti likvidaus turto.

- D)** investuoti į brangiuosius metalus ar juos pakeičiančius sertifikatus, prekes, prekių pirkimo sutartis arba prekes pakeičiančius sertifikatus, arba sudaryti su šiais dalykais susijusius sandorius;
- ii) atlikti perleidžiamųjų vertybinių popierių, pinigų rinkos priemonių ar kitų A skirsnio e), f) ir h) papunkčiuose minimų finansinių priemonių nepadengtus pardavimo sandorius, su sąlyga, jei šis apribojimas netrukdo bendrovei padėti indėlių ar atlikti kitus veiksmus su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis neviršijant pirmiau nurodytų nustatytų ribų;
- iii) suteikti paskolas arba trečiųjų šalių vardu atlikti garanto funkciją, su sąlyga, jei taikant šį apribojimą, (i) ne pilnai apmokėtų vertybinių popierių, pinigų rinkos priemonių ar kitų finansinių priemonių įsigijimas ir ii) leistinasis portfelio vertybinių popierių skolinimas nelaikomas skolos suteikimu;
- iv) bendrovės vardu skolintis sumas, viršijančias 10 proc. bendrovės turto grynosios vertės; bet kuris skolinimasis yra tik kaip laikina priemonė, siekiant ypatingų tikslų, įskaitant vienetų išpirkimą. Tačiau bendrovei leidžiama imti kompensuojamąją kreditą (*back-to-back-loan*) užsienio valiuta.

Siekiant įvykdyti šalyse, kuriose platinamos arba bus platinamos akcijos, taikomus reikalavimus, galima nustatyti daugiau investavimo apribojimų.

### **E) Metodai ir priemonės**

#### **Vertybinių popierių skolinimo ir išpirkimo sutartys**

- a) Neviršijant standartizuotos vertybinių popierių skolinimo sistemos ribų, 50 proc. bendrovės perleidžiamųjų vertybinių popierių galima paskolinti, bet ne ilgesniam kaip 30 dienų laikotarpiui. Taikoma sąlyga, kad šią vertybinių popierių skolinimo sistemą organizuotų pripažinta vertybinių popierių tarpuskaitos institucija arba aukštą reitingą turinti finansų institucija, kuri specializuojasi sudarant atitinkamos rūšies sandorius.

Daugiau kaip 50 proc. visų turimų vertybinių popierių ilgesniam kaip 30 dienų laikotarpiui leidžiama skolinti tais atvejais, kai bendrovei paliekama teisė bet kuriuo metu nutraukti vertybinių popierių skolinimo sutartį ir pareikalauti grąžinti paskolintus vertybinius popierius.

Sudarydama skolinimo sandorius, bendrovė turi gauti garantiją, kurios vertė skolinimo sutarties sudarymo dieną turi būti bent lygiavertė paskolintų vertybinių popierių vertinimui tarptautiniu mastu. Garantiją gali sudaryti gryniesi pinigai arba EBPO valstybių narių, jų vietos valdžios institucijų arba tarptautinių organizacijų išleisti ar garantuoti vertybiniai popieriai, arba bendrovės naudai iki skolinimo sutarties nutraukimo užšaldyti vertybiniai popieriai.

Garantija nebūtina, jei akcijų skolinimo sandorį tvarko *Clearstream AG*, *Euroclear* ar kiti pripažinti tarpuskaitos įmonė, užtikrinanti paskolintų vertybinių popierių skolinimo interesus apsaugą, pateikiant garantiją ar kitomis priemonėmis.

b) bendrovė gali nuolat įsigyti ar parduoti perleidžiamuosius vertybinius popierius, sudarydama atpirkimo sandorius. Sudarant šiuos sandorius, sandorio šalis turi būti aukštą reitingą turinti finansų institucija, kuri specializuojasi sudarant atitinkamos rūšies sandorius.

Kol galioja atpirkimo sutartis, bendrovė negali parduoti sutarties objektu esančių vertybinių popierių. Atpirkimo sutarties pagrindu įsigijus vertybinių popierių, būtina užtikrinti galimybę bet kuriuo metu įvykdyti savo įsipareigojimą išpirkti savo akcijas.

**Bendrovė gali taikyti apribojimus būsimoms investicijoms, siekdama vykdyti šalyse, kuriose akcijos yra ar bus platinamos, taikomus reikalavimus.**