



Vertimas iš anglų kalbos

Prospektas

SEB SICAV 3

Su esamais fondais

SEB Asset Selection Defensive

SEB Asset Selection Original

SEB Asset Selection Opportunistic

Kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektas, remiantis 2010 m. gruodžio 17 d. Liuksemburgo įstatymu dėl kolektyvinio investavimo subjektų

Gruodis 2011

Svarbi informacija

Neleidžiama teikti informacijos ar paaiškinimų, kurie skiriasi nuo Prospekto arba Valdymo nuostatų.

Nei SEB SICAV 3 direktorių taryba, nei valdymo bendrovė ir SEB Asset Management S.A. neatsako, jeigu tokia klaidinga informacija ar paaiškinimai yra teikiami.

Ataskaitos, pateiktos šiame prospekte, yra pagrįstos teisiniais aktais ir praktika, šiuo metu galiojančiais Liuksemburgo Didžiojoje Hercogystėje ir atsižvelgiant į šių įstatymų arba praktikos pasikeitimus.

Šis Prospektas galioja tik tuo atveju, kai yra naudojamas kartu su taikomu KIID, valdymo nuostatais ir audito patikrinta metine Fondo veiklos ataskaita, ataskaitos pateikimo data, kuri turi būti ne senesnė kaip 16 mėnesių. Ši ataskaita turėtų būti pridėta prie neauditotos pusmečio Fondo veiklos ataskaitos, jei metinės ataskaitos data yra senesnė nei aštuonių mėnesių.

Prospekto paskirstymas ir jų siūlomi subfondai ir vienetų klasės gali būti apriboti tam tikrose jurisdikcijose. Tai yra kiekvieno asmens, turinčio šį prospektą ir kiekvieno, norinčio prisidėti prie šių akcijų pagal šį prospektą, atsakomybė, tuo pačiu susipažinti ir laikytis visų taikomų įstatymų ir nuostatų bet kokiose atitinkamose jurisdikcijose. Būsimi investuotojai turėtų susipažinti su teisiniais reikalavimais ir jų pritaikymo padariniais, turint nuosavybėje, konvertuojant ar disponuojant šiais investiciniais vienetais ir visomis galiojančiomis valiutų keitimo kontrolės taisyklėmis ir mokesčiais atitinkamų piliečių, laikinų ar nuolatinių gyvenamųjų vietų šalyse.

Šis prospektas nesiūlo ir neragina kiekvieno bet kokioje šalyje, kurioje toks pasiūlymas ar raginimas yra neteisėtas ar neleistinas, prisidėti prie šių akcijų ar bet kuriam asmeniui, kuriam ji yra neteisėta, pateikti tokį pasiūlymą ar raginimą.

Šio prospekto paskirstymas tam tikrose šalyse turėtų būti išverstas į šių šalių reguliavimo institucijų nurodytas kalbas. Bet koks iškilęs nesuderinamumas prospekte turi būti išverstas į anglų kalbą. Apskritai anglų kalba yra svarbi šiuo klausimu.

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

Svarbi informacija, susijusi su centrinės administracijos būsima kaita

Pavedimo data, t.y. tada, kai „New York Mellon S.A.“ bankas (Liuksemburgas) taps centrine administracija, kaip nurodyta antro skyriaus pirmoje dalyje „Išitraukusios šalys“, „Vertinimo diena“ bus bet kurio banko darbo diena Liuksemburge, datuojama gruodžio 24 dieną („Banko darbo diena“). Iki perdavimo datos, vertinimo diena yra apibrėžiama kaip banko darbo diena tiek Liuksemburge, tiek Švedijoje.

Terminų sąrašas

Ši santrauka turi reikiamą kvalifikaciją nurodant daugiau išsamesnės informacijos, įtrauktos kuriame nors prospekto skyriuje.

Įstatai	SEB SICAV 3 įstatai
Bazinė valiuta	skirtingų subfondų nominalo valiuta kaip apibrėžta kiekvieno subfondo 2 prospekto dalyje „Subfondai“
Direktorių valdyba	valdymo bendrovės direktorių valdyba
Centrinė Administracija	Skandinaviska Enskilda Banken S.A. iki pervedimo dienos “New York Mellon S.A.” bankas (Liuksemburgas) per ir po pervedimo dienos
Klasė / akcijų klasė	Fondas gali nuspręsti išleisti kiekvienam subfondui atskiras akcijų klases, kurių turtas bus bendrai investuotas, bet tuo pačiu gali būti taikoma konkretūs įėjimo ir išėjimo mokesčių struktūra, minimali investicijų suma, paskirstymo politika ar bet kuri kita funkcija.
Konsolidavimo valiuta	konsolidavimo fondo valiuta yra JAV doleris
FSPK	Liuksemburgo finansų priežiūros institucija “ <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier</i> ”
bankas - depozitoriumas	„Skandinaviska Enskilda Banken S.A.“
Direktyva 2009/65/EC	Europos parlamento direktyva 2009/65/EC ir 2009 m. liepos 13 d. dėl įstatymų ir kitų teisės aktų taryba, reglamentai ir administraciniai nuostatai susiję su kolektyviniu investavimu į įmonių perleidžiamus vertybinius popierius
ES	Europos Sąjunga
ESMA	Europos vertybinių popierių ir rinkų institucija, anksčiau - Europos vertybinių popierių rinkos priežiūros institucijų komitetas
Fondas	SEB SICAV 3 yra steigiamas vadovaujantis įstatymais kaip investavimo bendrovė su skirtingu kapitalu, kuris apima kelis subfondus (<i>SICAV – Société d’Investissement à Capital Variable à compartiments multiples</i>)
KIID	klasės pagrindinės informacijos investuotojams dokumentas (-ai)
Teisė	2010 m. gruodžio 17 d. įstatymas, priimtas Liuksemburge dėl subjektų kolektyviniam investavimui
Valdymo bendrovė	SEB Asset Management S.A.

Valstybė narė	Europos Sąjungos valstybės/valstybės narės. Valstybės, kurios yra susitariančiosios šalys, įsteigiančios Europos ekonominę erdvę, kitokią nei Europos Sąjungos valstybės narės pagal apribojimus, nustatytus pagal šį Susitarimą ir su juo susijusius aktus, laikoma lygiaverčiais ES valstybėms narėms
„Mémorial C“	Liuksemburgo oficialus laikraštis <i>Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations</i>
GAV – grynojo turto vertė vienai akcijai	bet kurios klasės akcijų vertė yra nustatoma remiantis Prospekto ir įstatų numatytais nuostatomis
EBPO	Ekonominio bendradarbiavimo ir plėtros organizacija
Prospektas	dabartinis taikomas fondo prospektas, nuolat redaguojamas
santykinė valiuta	atitinkamos klasės nominalo valiuta subfondeose
Akcija	Bet kurio subfondo akcija
Akcijų savininkas	Bet kurio subfondo akcijų savininkas
Subfondas	Atskiras lėšų portfelis, suformuotas vienai ar daugiau fondo akcijų klasių, kurios investuoja pagal konkretų investavimo objektą. Subfondai išsiskiria daugiausia jų investavimo politika, jų bazine valiuta ir / ar bet kuriomis kitomis konkrečiomis funkcijomis. Kiekvieno subfondo duomenys yra aprašyti šio prospekto 2 dalyje „Subfondai“. Direktorių valdyba gali bet kuriuo metu nuspręsti dėl tolesnio subfondų kūrimo, ir tais atvejais, kai prospekto 2 dalis yra atnaujinama. Kiekvienas subfondas gali turėti vieną ar daugiau klasių.
Pervedimo diena	diena, kai „New York Mellon S.A.“ bankas (Liuksemburgas) taps Fondo centrine administracija, kaip nurodyta pirmos dalies antrame „Įsitraukusios šalys“
KIS	kolektyvinio investavimo subjektas
UCITS	kolektyvinio investavimo į perleidžiamus vertybinius popierius subjektas pagal direktyvą 2009/65/EC, kaip numatyta įstatymo 2 (2) straipsnyje
Vertės pokyčio rizika arba VPR	Vertės pokyčio rizikos metodologija suteikia didžiausią galimą nuostolių sąmatą per tam tikrą laiką ir tam tikrą pasitikėjimo lygį, t.y. tikimybės lygį. Įprastai UCITS, laiko tarpas yra 1 mėnėsis/20 darbo dienų ir pasitikėjimo lygis 99%. Pavyzdžiui, vertės pokyčio įvertinimas 3% per 20 dienų periodą su 99% pasitikėjimo lygiu reiškia, kad su 99% tikrumu, procentinis subfondas gali tikėtis prarasti per ateinančią 20 dienų laikotarpį ne daugiau kaip 3%.
Vertinimo/vertės nustatymo	Vienai akcijai tenkanti grynoji turto vertė, nustatoma

diena

arba apskaičiuojamas tą dieną

Ši diena, iki perdavimo datos, kaip nurodyta skyriuje "Svarbi informacija apie būsimus pokyčius centrinėje administracijoje" bet kurią bankų darbo dieną Liuksemburge ir Švedijoje. Po perdavimo datos ji bus apibrėžta kaip bet kuri diena, kurią bankai atviri verslui Liuksemburge, išskyrus gruodžio 24 d.

TURINYS

I. FONDAS	7
1. BENDRA INFORMACIJA	7
2. ĮSITRAUKUSIOS ŠALYS	8
2.1. Įsitraukusių šalių pristatymas	8
2.2. Įsitraukusių šalių pristatymas	10
3. INVESTICIJOS TIKSLAS IR POLITIKA	11
3.1. Reikalavimus atitinkantis turtas	11
3.2. Investavimo apribojimai, taikomi reikalavimus atitinkančiam turtui	14
3.3. Neleistinos investicijos	19
3.4. Metodai ir priemonės	20
4. INFORMACIJA APIE RIZIKĄ	20
4.1. Bendra informacija	20
4.2. Rizikos faktoriai	21
4.3. Rizikos valdymo procesas	23
5. ĮSTATINIS KAPITALAS	23
5.1. Bendra informacija	23
5.2. Akcijų klasės	24
5.3. Akcijų išleidimas	25
5.4. Akcijų išpirkimas	27
5.5. Akcijų keitimas	28
5.6. Nutraukimo laikas	28
6. MOKESČIAI	28
7. GAV APSKAIČIAVIMAS	29
7.1. Grynosios turto vertės skaičiavimo sustabdymas	29
8. SUSIJUNGIMAI	30
9. FONDO IR SUBFONDO TRUKMĖ IR LIKVIDAVIMAS	30
9.1. Fondo trukmė ir likvidavimas	30
9.2. Subfondo trukmė ir likvidavimas	31
10. FONDO IR AKCININKŲ APMOKESTINIMAS	32
10.1. Fondo apmokestinimas	32
10.2. Akcininkų apmokestinimas	32
11. VISUOTINIS AKCININKŲ SUSIRINKIMAS IR INFORMACIJA AKCININKAMS	33
11.1. Visuotiniai akcininkų susirinkimai	33
11.2. Informacija akcininkams	33
II. SUBFONDAI	35
SEB Asset Selection Defensive	35
SEB Asset Selection Original	40
SEB Asset Selection Opportunistic	44

I. Fondas

1. Bendra informacija

SEB SICAV 3 yra Liuksemburgo atvirojo tipo investavimo bendrovė su kintamuoju įstatiniu kapitalu, reglamentuojama 1915 m. rugpjūčio 10 d. įstatymo pirma dalimi su pakeitimais dėl komercinių bendrovių. Fondas laikomas kaip UCITS.

Fondas buvo įsteigtas 2009 m. Birželio 9 d. neribotam laikotarpiui, kaip akcinė bendrovė ("société anonyme"). Iki šios dienos, Fondas veikė kaip investicinis fondas, "SEB Global Hedge", kuris buvo įkurtas 2004 spalio 27 d. bei atsižvelgiant į 2010 m. įstatymą.

Įstatai buvo publikuojami laikraštyje Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations (toliau "Mémorial C") 1989 m. spalio 5 d. įstatai buvo pakeisti kelis kartus, o paskutinis pakeitimas buvo vykdomas 2011 m. Gruodžio 29 d. ir publikuojamas laikraštyje 2012 m. sausio 23 d.

Fondas yra registruotas Liuksemburgo komercijos registre numeriu B 35.166 kartu su registruotu biuru, esančiu adresu 6a, Circuit de la Foire Internationale, L-1347 Liuksemburgas, Didžiojoje Liuksemburgo Karalystėje 2012 m. Kovo 31 d. ir adresu 4, Peternelchen gatvė, L-2370 Hovaldas, Didžiojoje Liuksemburgo Karalystėje 2012 m. balandžio 1 d.

Įstatų, susijusių su Fondo akcijų emisija, paskutinė versija buvo atiduota saugoti Liuksemburgo komercijos registre, kur jie yra patikrinti ir kur jų kopijas galima gauti.

Fondas veikia „skėčio“ principu, kuris reiškia, kad fondas sudarytas iš subfondų, kiekvienas iš jų atstovauja konkrečią turto ir įsipareigojimų klasę ir turi atskiras investavimo politikas ar kitas konkrečias funkcijas, kaip išsamiau aprašyta prospekto antroje dalyje „Subfondai“.

Fondas yra pavienis juridinis asmuo, tačiau kiekvieno subfondo turtas gali būti investuojamas išskirtinei atitinkamų subfondų akcininkų naudai, o konkretaus subfondo turtas turi išimtinai vykdyti savo įsipareigojimus, atsakomybes ir pareigas.

Prospekto dieną, 3 subfondai yra akcininkų dispozicijoje. Kitų subfondų kūrimo atveju prospektas bus atitinkamai atnaujinamas.

2. Įsitraukusios šalys

2.1. įsitraukusių šalių pristatymas

Steigėjas	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Kungsträdgårdsgatan 8 SE-106 40 Stokholmas
Valdymo įmonės ir juridinio adreso agentas	SEB Asset Management S.A. 6a, Circuit de la Foire Internationale L-1347 Liuksemburgas
Fondo direktorių valdyba ir Valdymo bendrovė	
Pirmininkas	Peter Kubicki Valdantysis direktorius Skandinaviska Enskilda Banken S.A. Liuksemburgas
Nariai	Alexander Klein Valdantysis direktorius SEB Investment GmbH Frankfurtas Rudolf Kömen SEB Asset Management S.A. vadovas Liuksemburgas Marie Winberg Pasaulinės produktų vadybos vadovas SEB Investment Management AB Stokholmas
Centrinė administracija	<u>iki 2012 m. Vasario pabaigos</u> Skandinaviska Enskilda Banken S.A. 6a, Circuit de la Foire Internationale L-1347 Liuksemburgas <u>Nuo 2012 m. kovo (the “Transfer Date”)¹</u> New York Mellon S.A. bankas (Liuksemburgas) 2-4, rue Eugène Ruppert L-2453 Liuksemburgas
Registratorius ir Pavedimo tarpininkas Mokėjimų tarpininkas Liuksemburge (nuo 2011 m. gegužės 16 d.)	New York Mellon S.A. bankas (Liuksemburgas) 2-4, rue Eugène Ruppert L-2453 Liuksemburgas

¹ Informacija apie tikslią pervedimo dieną bus galima www.sebgroup.lu

Investicijų valdytojai

SEB Asset Selection Defensive
SEB Asset Selection Original
SEB Asset Selection Opportunistic

SEB Investment Management AB
Sveavägen 8
SE-106 40 Stokholmas

Pasaulinis distributorius

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)
Kungsträdgårdsgatan 8
SE-106 40 Stokholmas

**Atstovai ir mokėjimo agentai už
Liuksemburgo ribų**

Išsamų sąrašą atstovų ir mokėjimo agentų už
Liuksemburgo ribų galima gauti be jokio mokesčio,
valdymo įmonės registruotoje buveinėje ir interneto
svetainėje www.sebgroup.lu

Bankas depozitoriumas

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

**Fondo ir valdymo bendrovės
patvirtintas oficialus auditorius
(toliau the “Auditor”)**

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

2.2. Įsitraukusių šalių aprašymas

2.2.1. Direktorių valdyba

Direktorių valdyba turi bendrą atsakomybę už Fondo valdymą ir administravimą, jos subfondus, leidžiančius kurti naujus subfondus ir nustatyti bei stebėti jų investavimo politiką ir apribojimus.

Direktorių valdyba yra vienintelė atsakinga už Fondo investavimo politikos nustatymą, vykdymą ir kontrolę, kurie yra taikomi visų subfondų valdymui.

2.2.2. Valdymo bendrovė

Fondas yra priskirtas SEB Asset Management S.A. kaip valdymo bendrovei pagal įstatymo 27 straipsnį. SEB Asset Management S.A. taip pat veikia kaip fondo mokėjimo vietos agentas.

Valdymo bendrovė "SEB Asset Management S.A." buvo įkurta 1988 m. liepos 15 d. paskelbiant įregistravimo straipsnius "Mémorial C" laikraštyje 1988 m. rugpjūčio 16 d. įregistravimo straipsniai paskutinį kartą buvo pakeisti 2005 m. gruodžio 2 d. su publikacija laikraštyje "Mémorial C" 2005 m. gruodžio 13 d.

Valdymo bendrovė yra reglamentuojama įstatymo 15 skyriuje ir atlieka pareigas, būtinas valdyti ir administruoti Fondą, kaip reikalauja įstatymas.

Pasirašytas ir įmokėtas kapitalas yra 2,000,000 eurų.

Valdymo bendrovė gali, remiantis savo atsakomybe, kontrole ir koordinavimu, perduoti savo užduotis trečiosioms šalims siekiant veiksmingo valdymo.

2.2.3. Centrinė administracija

Valdymo bendrovė yra perdavusi centrinę administraciją, įskaitant administratoriaus, registratoriaus ir pervedimo tarpininko funkcijas - pagal savo nuolatinę kontrolę ir atsakomybę – savo pačios lėšomis "New York Mellon S.A." bankui (Liuksemburgas), 2-4, rue Eugène Ruppert, L-2453 Liuksemburgas. Šis perdavimas taps veiksmingu per pervedimo dieną.

Ši bendrovė buvo įkurta Liuksemburge kaip "société anonyme" 1998 m. gruodžio 15 d. ir yra netiesioginė "New York Mellon" bankui visiškai priklausanti dukterinė įmonė. Ji yra įregistruota Liuksemburgo prekybos ir įmonių registre korporaciniu identifikavimo numeriu B 67654 ("Administracinės valdžios atstovas" arba "registro ir perdavimo atstovas").

Administracinės valdžios atstovas vykdo tam tikras administracines pareigas, susijusias su fondo administravimu, įskaitant akcijų GAV skaičiavimus ir Fondo apskaitos paslaugų teikimą.

Registro ir perdavimo atstovas vykdo visus dokumentų pildymus, apmokėjimus, pervedimus ir akcijų perskaičiavimus bei registruoja pervedimus fondo akcininkų registre.

"New York Mellon S.A." bankas (Liuksemburgas) gali, priklausomai nuo valdymo įmonės direktorių valdybos ir prospekto atnaujinimo, kaip reikalaujama, perleisti savo funkcijų dalis kitiems subjektams pagal Liuksemburgo įstatymus ir reglamentus.

2.2.4. Investicijų valdytojai

Valdymo įmonė delegavo investicijų valdymo funkciją kiekvienam subfondui skirtingiems investicijų valdytojams.

Kiekvienas investicijų valdytojas įgyvendina taikomą subfondo investavimo politiką, priima investicinius sprendimus ir nuolat pritaiko juos atitinkamai prie rinkos pokyčių, atsižvelgiant į taikomas subfondo palūkanas.

Daugiau informacijos apie investicijų valdytojus yra pateikta kiekvieno subfondo antroje dalyje "Subfondai".

Investicijų valdytojas gali, savo ruožtu, sutinkant valdymo bendrovei ir priklausomai nuo priežiūros institucijos patvirtinimo, savo paties lėšomis ir atsakomybe, visiškai arba iš dalies patikėti kiekvieno subfondo valdymą subvaldytojams.

2.2.5. Pasaulinis distributorius

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) valdymo bendrovės buvo patvirtintas kaip pasaulinis distributorius.

2.2.6. Bankas - depozitoriumas

Bankas - depozitoriumas yra "Skandinaviska Enskilda Banken S.A.". Bankas - depozitoriumas valdo fondo turtą ir išleidžia visas kitas obligacijas, nustatytas banko - depozitoriumo pagal įstatymą.

3. Fondo investicijų tikslas ir politika

Jeigu nenumatyta kitaip, nuorodos "fondas" turi būti suprantamos kaip nuorodos "subfondas". Pagrindinis kiekvieno subfondo tikslas yra tiesiogiai ir/arba netiesiogiai investuoti į perleidžiamus vertybinius popierius ir kitą reikalavimus atitinkantį turtą, kaip nurodyta 3.1. punkte, siekiant paskirstyti investavimo riziką ir pasiekti ilgalaikį kapitalo augimą. Subfondų investicijų tikslai bus atliekami laikantis investicijų apribojimų, išdėstytų toliau.

Direktorių valdyba, grindžiama rizikos skaidymo principu, turi įgaliojimus nustatyti kiekvieno subfondo investicijoms investicijų politiką ir fondo valdymo strategijas bei verslo reikalus.

Šio skyriaus nuostatos taikomos tiek, kiek kiekvienas konkretus subfondas yra suderinamas su konkrečia politika, kaip nurodyta antroje prospekto dalyje "Subfondai".

Jei UCITS sudaro daugiau nei vienas subfondas, kiekvienas subfondas turi būti laikomas atskiru UCITS šiame skyriuje.

3.1. Reikalavimus atitinkantis turtas

Fondas gali investuoti tik į:

Perleidžiamus vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, kaip apibrėžta įstatyme

- a) perleidžiami vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, priimami arba prekiaunami reguliuojamoje rinkoje, kaip numatyta Europos Parlamento ir 2004 m. balandžio 21 d. tarybos sprendimu dėl rinkos finansinėse priemonėse;
- b) perleidžiami vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, prekiaujamos kitokioje rinkoje valstybėje narėje, kuri yra reguliuojama, veikia reguliariai ir atpažįstama bei atvira visuomenei;

c) perleidžiami vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, įtraukti į biržos oficialųjį prekybos sąrašą, vertybinių popierių biržoje ne Europos Sąjungos, kuri yra reguliuojama, veikia operatyviai, yra pripažįstama ir atvira visuomenei;

d) neseniai išleisti perleidžiami vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, su sąlyga, kad:

- išleidimo sąlygos apima subjektą, kuris bus įtrauktas į biržos oficialųjį prekybos sąrašą, vertybinių popierių biržoje arba kitoje reguliuojamoje rinkoje, kuri veikia nuolat ir yra pripažinta ir atvira visuomenei;
- priėmimas yra užtikrinamas per vienerius išdavimo metus;

Perleidžiami vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, išvardytos c) ir d) punktuose, yra kotiruojamos vertybinių popierių biržoje arba kuriais prekiaujama reguliuojamoje rinkoje Šiaurės Amerikoje, Centrinėje Amerikoje, Pietų Amerikoje, Australijoje (įskaitant Okeaniją), Afrikoje, Azijoje ir / arba Europoje.

Kolektyvinio investavimo vertybiniuose popieriuose subjektai

e) UCITS ir/arba kitų KIS investiciniai popieriai kaip apibrėžta direktyvos 2009/65/EC 1 straipsnio (2) paragrafo punktuose a) ir b) gali būti nuolat keičiami, jeigu įsteigti arba neįsteigti valstybėje narėje, su sąlyga, kad:

- kiti KIS yra leidžiami pagal įstatymus, kurie numato, kad jie yra priklausomi nuo FSPK (finansų sektoriaus priežiūros komisija, angl. CSSF “the Commission de Surveillance du Secteur Financier”) vadovavimo, kuris atitinka nustatytą bendrijos teisę ir kad bendradarbiavimas tarp institucijų yra pakankamai užtikrintas;
- apsaugos lygis akcininkams kituose KIS yra lygiavertis, kaip numatyta, UCITS akcininkams, ir ypač kad normos dėl turto likvidacijos, skolinimosi, kreditavimo, nepadengtų perleidžiamų vertybinių popierių pardavimų ir pinigų rinkos priemonių yra lygiavertės direktyvos 2009/65/EC reikalavimams;
- kita KIS veikla pranešama pusės metų bei metinėse ataskaitose, siekiant įvertinti turto ir įsipareigojimus, pajamas ir operacijas per ataskaitinį laikotarpį;
- ne daugiau kaip 10% UCITS arba kitų KIS, dėl kurių įsigijimo yra svarstoma, grynojo turto, gali, atsižvelgiant į jų valdymo reglamentus arba steigimo dokumentus, būti investuojama bendrai į kitus UCITS arba kitus KIS vienetų;

Indėliai su kredito įstaiga

f) indėliai su kredito įstaiga, kurie yra išmokami pareikalavus arba juos turi teisę atsiimti ir kurių terminas ne daugiau kaip 12 mėnesių, su sąlyga, kad kredito įstaiga turi savo registruotą buveinę valstybėje narėje, arba, jeigu kredito įstaigos registruota buveinė yra įsikūrusi trečiojoje šalyje, su sąlyga, kad jis yra priklausomas nuo riziką ribojančių taisyklių, apsvaistytų FSPK kaip lygiaverčių Bendrijos teisės aktams;

Išvestinės finansinės priemonės

g) išvestinės finansinės priemonės, įskaitant lygiavertes atsiskaitymo grynaisiais pinigais priemones, kuriomis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje, kaip minėta anksčiau a), b) ir c) punktuose, ir/arba išvestinės finansinės priemonės, kuriomis prekiaujama ne biržoje (“nebiržinės išvestinės finansinės priemonės”), su sąlyga, kad:

- pagrindinės priemonės susideda iš priemonių, išvardytų subparagrafose nuo a) iki h) finansinių indeksų, palūkanų normų, užsienio valiutos keitimo kursų arba valiutų, kurias Fondas gali investuoti pagal investavimo tikslus;
- sandorio šalys nebiržinių išvestinių finansinių priemonių sandoriams yra įstaigos, priklausomos nuo riziką ribojančios priežiūros ir FSPK priklausančių patvirtintų kategorijų; ir
- nebiržinės išvestinės finansinės priemonės yra priklausomos nuo patikimo ir tikslaus įvertinimo kiekvieną dieną ir gali būti parduodamos, likviduojamos arba uždaromos įskaitymo sandorio bet kuriuo metu su jų tikrąja verte Fondo iniciatyva.

Jei už išvestines finansines priemones yra automatiškai atsiskaitoma grynais pinigais arba Fondo nuožiūra, fondas bus leidžiamas laikyti pagrindine finansine priemone kaip garantiniu fondu. Kaip patvirtinta, garantinis fondas gali būti suvokiamas kaip:

- Grynieji pinigai
- lengvai realizuojamos skolos priemonės taikant atitinkamas apsaugos priemones
- kitas labai lengvai realizuojamas turtas

kuris pripažįstamas kompetetingų institucijų atsižvelgiant į jų koreliaciją su išvestinių finansinių priemonių pagrindinėmis priemonėmis, taikant atitinkamas apsaugos priemones.

Pagal g) pastraipoje pirmiau minėtus teiginius, Fondas gali pasinaudoti visomis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, leidžiamomis įstatymo ir / arba kitų aplinkybių, išduotų FSPK:

Konkrečios taisyklės, taikomos šioms išvestinėms finansinėms priemonėms:

Nepastovumo indekso ateities sandoriai

Jei Fondas pasinaudoja nepastovumo indekso ateities sandoriais, šie kriterijai turi būti įvykdyti:

- nepastovumo indekso ateities sandoriai turi būti sprendžiami reguliuojamoje rinkoje;
- pagrindinių priemonių akcijų indeksai turi atitikti direktyvos diversifikacijos taisyklės, kaip nustatyta 3.2. punkte žemiau;

Fondas privalo imtis rizikos valdymo proceso, kuris suteikia galimybę jam tinkamai atsižvelgti į patirtas rizikas.

Kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikaitimo sandoriai

Kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikaitimo sandoriai gali būti naudojami, be kita ko, apdrausti nuo kredito rizikos, kylančios iš Fondo įsigytų skolos vertybinių popierių. Šiuo atveju fondo surinktos palūkanų normos iš obligacijų su palyginti aukšta kreditingumo rizika gali būti pakeistos, pavyzdžiui, palūkanų normomis iš fondo su mažesne kreditingumo rizika. Tuo pačiu, pasitaiko, kad sutarties partneris gali būti įpareigotas pirkti obligaciją už sutartą kainą arba sumokėti piniginių atsiskaitymą, anksčiau apibrėžto įvykio, tokio kaip emitento nemokumo.

Valdymo bendrovė taip pat turi būti įgaliota naudoti tokius sandorių tikslus, išskyrus apsidraudimą. Kontrahentas turi būti aukščiausios klasės finansų įstaiga, kuri specializuojasi tokiuose sandoriuose. Kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikaitimo sandoriai turi būti pakankamai likvidūs. Abu skolos vertybiniai popieriai – tiek pagrindinių priemonių kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikaitimo sandoris ir atitinkamas emitentas – privalo būti apžvelgti dėl investicijų nustatytų apribojimų, pateiktų žemiau.

Kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikaitimo sandoriai turi būti vertinami reguliariai naudojant aiškius ir skaidrius metodus. Valdymo bendrovė ir Auditas turi stebėti vertinimo metodų ir jų taikymo aiškumą ir skaidrumą. Jeigu, stebint veiklą nustatyti skirtumai, valdymo bendrovė turi imtis priemonių padėčiai ištaisyti.

Jei Fondas pasinaudoja kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikaitimo sandorių rizika, susijusia su šiuo naudojimu, tai neturi viršyti 20%. Fondo GAV ir visos išvestinių finansinių priemonių rizikos neturi bet kuriuo metu viršyti GAV fondo.

Pinigų rinkos priemonės išskyrus tas, kuriomis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje

- h) pinigų rinkos priemonės, išskyrus, kuriomis prekiaujama reguliuojamoje rinkoje ir kurios patenka į Įstatymo 1 straipsnį, jeigu tokių priemonių emisija arba emitentas yra reguliuojami, siekiant apsaugoti investuotojus ir santaupas, ir su sąlyga, kad šios investicijos būtų:
- išduotos arba garantuotos centrinės, regioninės ar vietos valdžios, valstybės narės centrinio banko, Europos centrinio banko, ES arba Europos investicijų banko, ne valstybės narės arba federalinės valstybės atveju, vienos iš federaciją sudarančių narių, arba viešojo tarptautinio subjekto, kuriam priklauso vienas ar daugiau valstybių narių, arba
 - išduotas įmonės, kurios visais vertybiniais popieriais prekiaujama reguliuojamose rinkose, nurodytose subpastraipose a), b) ir c), arba
 - išleistos arba garantuotos įmonės, kuriai taikoma riziką ribojanti priežiūra, laikantis Bendrijos teisės apibrėžtų kriterijų, arba įmonės, kuriai yra taikoma ir laikomasi veiklos riziką ribojančių taisyklių, apibrėžtų FSPK būnant bent tokiems pat griežtiems kaip nustatyta Bendrijos teisės, arba
 - išduoda kitų emitentų, priklausančių vienai iš FSPK patvirtintų kategorijų, su sąlyga, kad investicijos į tokias priemones taikomos investuotojų apsaugai, lygiaverčiai pirmai, antrai ir trečiai pastraipai, ir su sąlyga, kad emitentas yra bendrovė, kurios kapitalas ir rezervai sudaro mažiausiai dešimt milijonų eurų (10.000.000 EUR) ir kuri pateikia bei išleidžia savo metines ataskaitas pagal Ketvirtosios Tarybos direktyvą 78/660/EEB, yra subjektas, kuris per bendrovių grupes, kurios apima vieną ar kelias išvardytas bendroves, yra skirta grupės finansavimui arba yra subjektas, kuris yra skirtas vertybinių popierių transportavimo finansavimui, kurios gauna naudos iš banko likvidumo veikimo būdo.

Fondas gali turėti grynujų pinigų ir pinigų ekvivalentų pagalbinėms priemonėms, siekiant išlaikyti likvidumą, visų akcininkų labui.

Be to, Fondo turtas gali būti investuojamas į visus kitus reikalavimus atitinkantį turtą taikant teises galimybes ir nuostatas, numatytas valdymo reglamentų.

Tačiau Fondas negali investuoti daugiau kaip 10% savo grynojo turto į perleidžiamus vertybinius popierius arba pinigų rinkos priemones, išskyrus pagal šį skirsnį, nurodytą aukščiau.

Perleidžiami vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės kaip apibrėžta įstatyme

- 1) Fondas gali investuoti ne daugiau kaip 10% savo grynojo turto į perleidžiamus vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones, išleistas tos pačios įstaigos.
- 2) Be to, fondo turima perleidžiamų vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonių bendra vertė dokumentus išduodančiose institucijose, į kurių kiekvieną ji investuoja daugiau negu 5% savo grynojo turto, fondas neturi viršyti 40% savo grynojo turto vertės. Šis apribojimas netaikomas indėliams ir nebiržinių išvestinių finansinių priemonių sandoriams, sudarytiems su finansinėmis institucijomis priklausomai nuo riziką ribojančios priežiūros.

Nepaisant individualių apribojimų 1, 8 ir 9 punktuose, fondas negali apjungti žemiau išvardytų dalykų, jei tai leistų investuoti daugiau nei 20% savo grynojo turto į vieną objektą:

- investicijos į perleidžiamus vertybinius popierius arba pinigų rinkos priemones, išduotas tos įstaigos,
- įnešamus indėlius tiems objektams, arba
- pozicijoms, kylančioms iš ne biržinių išvestinių sandorių su tuo objektu.

- 3) 10% riba, nustatyta 1) punkte, gali būti padidinta ne daugiau kaip iki 35% jeigu perleidžiami vertybiniai popieriai ar pinigų rinkos priemonės išleistos arba garantuotos valstybės narės, visuomenės vietos valdžios institucijos, ne valstybės narės arba tarptautinės viešosios įstaigos, kurios priklauso vienai ar daugiau valstybių narių.
- 4) 10% riba, nustatyta 1) punkte, gali būti padidinta ne daugiau kaip iki 25% numatytoms obligacijoms, jei jos yra išduotos kredito institucijos, kurios registruota buveinė yra įsikūrusi valstybėje narėje ir kuriai yra pagal įstatymus taikoma speciali visuomenės priežiūra, skirta apsaugoti obligacijų turėtojus. Visų pirma, sumos, gaunamos iš šių obligacijų emisijos, laikantis įstatymų, turi būti investuojamos į turtą, kuris per visą obligacijų galiojimo laikotarpį gali apimti reikalavimus, susijusius su obligacijomis ir kuris emitento bankroto atveju būtų pirmumo tvarka naudojamas kaip pagrindas grąžinti pagrindinę sumą ir mokėjimo sukauptas palūkanas.

Jeigu Fondas investuoja daugiau kaip 5% savo grynojo turto į šiame punkte nurodytas obligacijas, išduotas vieno emitento, bendra šių investicijų vertė negali viršyti 80% Fondo grynojo turto vertės.

Perleidžiami vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės, nurodyti 3) ir 4) punktuose nėra įtraukti apskaičiuojant 40% limitą, nurodytą 2 punkte.

Limitai, nustatyti 1), 2), 3) ir 4) punktuose, turėtų būti derinami; tokiu būdu investicijos į perleidžiamus vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones, išleistas tos pačios įstaigos arba į indėlius ar išvestines finansines priemones, padarytas šios įstaigos ir atliktas pagal 1), 2), 3) ir 4) punktus, neturi viršyti iš viso 35% Fondo grynojo turto.

- 5) Pagal rizikos paskirstymo principą, nepaisant pirmiau minėtų apribojimų, Fondas gali investuoti iki 100% savo grynojo turto į skirtingus perleidžiamus vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, išleistas ir garantuotas valstybės narės, vienos ar daugiau jos

vietos valdžios institucijų, EBPO valstybės narės, arba viešojo tarptautinio subjekto, kuriam priklauso viena ar daugiau ES valstybių narių, su sąlyga, kad (i) tokie vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės yra bent šešių skirtingų emisijų dalis ir (ii) vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonės, kuriomis galima naudotis iš bet kurios vienos emisijos, sudaro ne daugiau kaip 30% viso fondo grynojo turto.

6) Nepažeidžiant apribojimų, nustatytų žemiau, 10% limitas, nurodytas 1 punkte, yra padidintas ne daugiau kaip 20% investuojant į akcijas ir/ar skolos vertybinius popierius, kuriuos išleido ta pati įstaiga, kai Fondo investavimo politikos tikslas yra pakartoti tam tikrą akcijų arba skolos vertybinių popierių indeksą, kuris yra pripažintas FSPK, kai:

- indekso sudėtis yra pakankamai diversifikuota;
- indeksas yra tinkamas etalonas rinkoje, su kuria jis yra susijęs;
- indeksas yra skelbiamas tinkamiausiu būdu.

Šis 20% apribojimas padidinamas iki 35%, jeigu tai yra pagrįsta ypatingomis rinkos sąlygomis, ypač reguliuojamose rinkose, kur labai dominuoja tam tikri perleidžiami vertybiniai popieriai arba pinigų rinkos priemonės. Investicijos iki šio apribojimo yra leidžiamos tik vienam emitentui.

Vertybiniai popieriai, paminėti 6) punkte, turi būti įtraukti apskaičiuojant 40% limitą, nurodytą 2 punkte.

Kolektyvinio investavimo subjektų vienetai

7) Fondas gali įsigyti UCITS ir/ar kitų KIS investicinių vienetų, nurodytų 3.1 punkte e), su sąlyga, kad ne daugiau kaip 20% savo grynujų aktyvų yra investuojama į vieno UCITS arba kitus KIS investicinius vienetus.

Taikant šį investavimo apribojimą, kiekvienas UCITS arba KIS subfondas su keletu subfondų turi būti laikomi atskiru eminentu, su sąlyga, kad dėl įvairių subfondų įsipareigojimų atskyrimo principas yra užtikrinti santykius trečiųjų šalių atžvilgiu.

Investicijos į kitų KIS, nei UCITS investicinius vienetus negali viršyti bendrai 30% Fondo grynojo turto.

Fondui įsigijus UCITS ir / arba kitų KIS investicinių vienetų, atitinkamas UCITS arba kitų KIS turtas neturi būti derinamas nustatytų apribojimų tikslams, numatytiems šiame 3.2 skirsnyje.

Kai Fondas investuoja į kitus UCITS, ir / arba kitus KIS, kurie valdo, tiesiogiai arba pagal įgaliojimą, kitas valdymo bendroves ar bet kokias kitas bendroves, su kuriomis valdymo bendrovę sieja bendras valdymas ir kontrolė, arba esminė tiesioginė arba netiesioginė kapitalo dalis, kurios valdymo bendrovė arba bet kuri kita bendrovė negali imti kaip mokesčio už įėjimą ir išėjimą iš fondo, investavus į kitus UCITS ir / arba kitus KIS investicinius vienetus.

Konkrečios taikomos taisyklės

1. Kryžminės subfondų investicijos

Kiekvienas Subfondas gali pasirašyti, įsigyti ir / arba turėti kito subfondo investicinius vienetus ("tikslinis Subfondas"), su sąlyga, kad:

- 1.1. Tikslinis Subfondas neturi, savo ruožtu, investuoti į Subfondą, kuris jau investuotas į šį tikslinį subfondą; ir
- 1.2. ne daugiau kaip 10% tikslinio subfondo grynojo turto, kurio įsigijimas yra planuojamas, gali būti, pagal jo investavimo politiką, investuotas bendrai į kitų UCITS, ir / ar KIS vienetų investicinius vienetus; ir
- 1.3. balsavimo teisės, jei tokių yra, susijusios su atitinkamais vertybiniais popieriais yra sustabdomos tol, kol jie yra laikomi atitinkamo Sub-fondo ir nepažeidžiant tinkamo perdavimo sąskaitose ir periodinėse ataskaitose; ir
- 1.4. bet kuriuo atveju, jeigu šie vertybiniai popieriai yra Fondo nuosavybėje, į jų vertę negali būti atsižvelgiama pagal fondo turto skaičiavimus, siekiant patvirtinti turto minimalią ribinę kainą, nustatytą įstatymo; ir
- 1.5. nėra valdymo mokesčių, įėjimo ar išėjimo apmokestinimo tarp tų subfondų, kurie yra investuoti į tikslinį subfondą, įskaitant ir jį patį.

2. Pagrindinės ir finansuojamosios struktūros subfondams

Nukrypstant nuo aukščiau išvardintos informacijos ir pagal įstatymo nuostatas, Valdymo bendrovė gali savo nuožiūra (i) sukurti Subfondą, kvalifikuojamą arba kaip finansuojamąjį subfondą arba pagrindinį, arba (ii) konvertuoti bet kokį esamą subfondą į finansuojamąjį arba pagrindinį subfondą.

Jei tai taikoma, antroji dalis "Subfondai" bus atitinkamai atnaujinama pagal atitinkamą subfondą.

Išvestinės finansinės priemonės

- 9) Rizikos nustatymas fondo sandorio šaliai nebiržinių išvestinių finansinių priemonių išvestiniame sandoryje negali viršyti 10% grynojo pelno, kai sandorio šalis yra kredito įstaiga, kaip paminėta anksčiau, arba 5% savo grynojo turto kitais atvejais.

Fondas turi užtikrinti, kad jo pasaulinė padėtis, susijusi su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, neviršytų jo portfelio viso grynojo turto vertės.

Rizika yra apskaičiuojama atsižvelgiant į dabartinę užtikrinamojo turto vertę, kitos sandorio šalies riziką, būsimus rinkos pokyčius ir turimą laiką pozicijoms likviduoti.

Pasaulinė padėtis užtikrinamajam turtui neturi viršyti investicijų apribojimų, kurie numatyti įstatymo 43 straipsnyje.

Indekso pagrindinis turtas, remiantis išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, nėra sujungtas kartu su investicijų apribojimais, nustatytais pagal subpastraipą, minėtą aukščiau, su sąlyga, kad indeksas atitinka šiuos kriterijus:

Tai reiškia, kad:

- indeksas turėtų būti sudarytas taip, kad su viena jo dalimi susiję kainų pokyčiai arba prekybos veikla neturi per daug įtakos visam indeksui;

Jei indeksas yra sudarytas iš reikalavimus atitinkančio turto, ji turėtų būti pakankamai diversifikuotas, kitaip jo užtikrinamasis turtas turi būti derinamas su kitu subfondo turtu stebint apribojimus 3.2. skirsnyje.

If the index is composed of non-eligible assets, it should be sufficiently diversified, in case the derivatives on indices are used to track such an index or to gain high exposure in such an index, in order to avoid undue concentration.

Jei indeksą sudaro ne reikalavimus atitinkančio turtas, jis turėtų būti pakankamai diversifikuotas, tuo atveju, siekiama stebėti tokį indeksą arba įgyti didelį pozicijos dydį tokiame indekse, siekiant išvengti pernelyg didelės koncentracijos.

Jei šių indeksų išvestinės finansinės priemonės yra naudojamos rizikos diversifikavimo tikslais, šis koncentracijos išskaidymas nėra taikomas, jei atskirų indeksų pozicijos dydis atitinka 5/10/40 santykį.

(ii) Indeksas atstovauja tam tikrą rinkos šaką, kuriai priklauso.

(iii) Indeksas yra atitinkamai publikuojamas.

Kai perleidžiamas vertybinis popierius arba pinigų rinkos priemonė apima išvestinę finansinę priemonę, į pastarąją turi būti atsižvelgta, siekiant laikytis pirmiau minėtų apribojimų reikalavimų.

Maksimali pozicija vienam subjektui

10) Fondas negali suderinti:

- i) investicijų į perleidžiamus vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones, išduodami vienos įstaigos ir subjekto priklausomai apribojant 10%, kaip nurodyta 1) punkte, ir/arba
- ii) indėlių į tą patį subjektą, ir atsižvelgiant į 20% apribojimą, kuris nurodytas 8) punkte, ir/arba
- iii) rizikos nustatymo fondo sandorio šaliai ne biržos išvesticinėse finansinėse priemonėse, vykdomose su vienu subjektu ir atsižvelgiant į 10% arba 5% apribojimus, kaip nurodyta 9) punkte viršijant 20% savo grynojo turto.

Fondas negali suderinti:

- i) investicijų į perleidžiamus vertybinius popierius ar pinigų rinkos priemones, išleistas tos pačios įstaigos ir subjekto priklausomai apribojant 35%, kaip nurodyta 3 punkte, ir/arba
- ii) investicijų į tam tikrus skolos vertybinius popierius, išleistus tos pačios įstaigos ir subjekto priklausomai nuo 25% apribojimo, kaip nurodyta 4) punkte, ir/arba
- iii) indėlių į tą patį subjektą, ir atsižvelgiant į 20% apribojimą, kuris nurodytas 8) punkte, ir/arba
- iv) rizikos nustatymo fondo sandorio šaliai ne biržos išvesticinėse finansinėse priemonėse, vykdomose su vienu subjektu ir atsižvelgiant į 10% arba 5% apribojimus, kaip nurodyta 9) punkte viršijant 35% savo grynojo turto.

Tinkamas turtas, išleistas tos pačios grupės

11) Įmonės, kurios yra įtrauktos į tą pačią grupę konsoliduotos finansinės atskaitomybės tikslais, kaip apibrėžta pagal direktyvą 83/349/EEB arba remiantis pripažintomis tarptautinėmis apskaitos taisyklėmis yra laikomos kaip vienas subjektas apskaičiuojant apribojimus, numatytus įstatymo 43 straipsnyje.

12) Fondas gali bendrai investuoti iki 20% savo grynojo turto į perleidžiamus vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones toje pačioje grupėje.

Įsigijimo apribojimai pagal reikalavimus atitinkančio turto eminentą

13) Valdymo bendrovė, veikianti kartu su visais bendrais fondais, kuriuos valdo ir kurie patenka į įstatymo arba direktyvos 2009/65/EB pirmos dalies taikymą, negali įsigyti jokių investicinių

vienetų, turinčių balsavimo teisių, kurios leistų jai daryti reikšmingą įtaką valdant išduodančiąją instituciją.

Fondas negali įsigyti:

- i) daugiau kaip 10% nebalsuojamųjų investicinių vienetų;
- ii) daugiau kaip 10% to paties eminento skolos vertybinių popierių;
- iii) daugiau kaip 10% to paties eminento pinigų rinkos priemonių;
- iv) daugiau kaip 25% to paties UCITS arba kitų KIS investicinių vienetų.

Antroje, trečioje ir ketvirtoje aukščiau minėtose pastraipose nustatytų apribojimų galima nepaisyti įsigijimo metu, jeigu tuo metu skolos vertybinių popierių arba pinigų rinkos priemonių, UCITS arba kitų KIS investicinių vienetų, ar išleistų vertybinių popierių grynosios sumos bendroji suma negali būti apskaičiuojama.

Pagal nustatytą tvarką aukščiau viršutinės ribos netaikomos:

- a) perleidžiamiems vertybiniais popieriams ir pinigų rinkos priemonėms, išleistoms arba garantuojamoms valstybės narės ar jos vietos valdžios institucijos;
- b) perleidžiamiems vertybiniais popieriams ir pinigų rinkos priemonėms, išleistoms arba garantuojamoms ne ES valstybės narės;
- c) perleidžiamiems vertybiniais popieriams ir pinigų rinkos priemonėms, išleistoms tarptautinės viešosios įstaigos, kurios nariais yra viena ar daugiau ES valstybių narių;
- d) Fondo turimos akcijos bendrovės, įsteigtos ne ES valstybėje narėje ir kuri investuoja savo turtą daugiausia išdavimo institucijoms, turinčioms savo registruotą buveinę toje valstybėje narėje, kapitale, kai pagal tos valstybės įstatymus tokia investicija yra vienintelis būdas fondui investuoti į tos valstybės išduodančios įstaigos vertybinius popierius. Ši leidžianti nukrypti nuostata taikoma tik tuo atveju, jei iš ne ES valstybės narės bendrovė, vykdydama savo investicinę politiką, paiso ribų, nustatytų Įstatymo 43, 46 ir 48 straipsnio 1) ir 2) pastraipose. Kai yra nustatyti Įstatymo 43 ir 46 straipsnių apribojimai, turi būti taikomas 49 Įstatymo straipsnis „mutatis mutandis“.
- e) akcijos, turimos vienos ar daugiau investicinių bendrovių dukterinių įmonių, kurios vykdo valdymo, konsultavimo, marketingo verslą šalyje, kurioje įsteigta dukterinė bendrovė, įstatiniame kapitale, atsižvelgiant į investicinių vienetų atpirkimą investicinių vienetų savininkų prašymu išskirtinai jo arba jų vardu.

Jeigu 3.2. punkte nurodyti apribojimai yra viršijami dėl priežasčių, nepriklausančių nuo valdymo bendrovės arba dėl pasinaudojimo pasirašymo teisėmis, tai turi būti priimta kaip prioritetinis prekybos operacijų tikslas, tokios padėties ištaisymas, atsižvelgiant į akcininkų interesus.

Tuo pat metu užtikrinant rizikos paskirstymo principo palaikymą, naujai sukurti subfondai gali nukrypti nuo apribojimų, nurodytų 3.2. punkte šešių mėnesių laikotarpiui nuo leidimo datos.

Laikas nuo laiko, Direktorių valdyba gali nustatyti papildomus investavimo apribojimus siekiant atitikti reikalavimus tokiose šalyse, kuriose akcijos parduodamos ar bus platinamos.

3.3. Neleistinos investicijos

Fondas negali:

- i) įsigyti brangiųjų metalų, ar jų nuosavybės liudijimų;
- ii) atlikti negarantuotus perleidžiamų vertybinių popierių, pinigų rinkos priemonių ar kitų finansinių priemonių pardavimus, nurodytus įstatymo 41 straipsnio e), g) ir h) pastraipose; su sąlyga, kas šis apribojimas neturi trukdyti įdėti indėlių ar atlikti kitų veiksmų, susijusių su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis, aptartomis anksčiau;
- iii) suteikti paskolų ar būti garantu trečiųjų šalių vardu, su sąlyga, kad šio apribojimo tikslas (i) įsigyti perleidžiamų vertybinių popierių, pinigų rinkos priemonių ar kitų finansinių priemonių, kurios nėra visiškai apmokėtos ir (ii) leidžiami teikti panaudai portfelio vertybiniai popieriai neturi būti laikomi paskolos suteikimu;
- iv) skolintis daugiau nei 10% viso grynojo turto. Bet skolinimasis turi būti vykdomas tik (i) kaip laikina priemonė arba (ii) kad būtų galima įsigyti nekilnojamojo turto, kuris svarbus tiesioginiam jos veiklos vykdymui. Tais atvejais, kai fondui yra leidžiama skolintis pagal punktus i) ir (ii), tai skolinimasis negali viršyti 15% viso savo turto. Tačiau, jis gali įsigyti užsienio valiutos pasiimant grąžintiną paskolą.

3.4. Metodai ir priemonės

Vertybinių popierių skolinimas ir atpirkimo sandoriai

- a) Per standartizuotą vertybinių popierių skolinimo sistemos apribojimą, iki 50% fondo perleidžiamų vertybinių popierių gali būti skolinami ne daugiau kaip 30 dienų laikotarpiui. Sąlyga yra ta, kad šių vertybinių popierių skolinimo sistema, organizuojama pripažintų vertybinių popierių kliringo įstaigos arba aukšto reitingo finansų įstaigos, kuri specializuojasi šio tipo operacijose.

Vertybinių popierių skolinimas gali sudaryti daugiau nei 50% saugumo valdos arba trukti ilgiau nei 30 dienų, kiek Fondas turi teisę bet kuriuo metu nutraukti vertybinių popierių skolinimo sutartį ir reikalauti grąžinti paskolintus vertybinius popierius.

Atsižvelgiant į jo skolinimo sandorius, Fondas turi iš principo gauti garantiją, įvertinimą, kuris skolinimo sutarties sudarymo metu turi būti bent jau lygus pasaulinei paskolintų vertybinių popierių vertei. Garantija gali būti sudaryta iš pinigų arba vertybinių popierių, kuriuos išleido arba garantavo EBPO valstybės narės, jų vietos valdžios institucijos arba tarptautinės organizacijos ir blokuojama fondo naudai iki skolinimo sutarties nutraukimo.

Garantija nėra būtina, jei vertybinių popierių skolinimas vyksta pripažintoje kliringo sistemoje, užtikrinti saugumą, suteikdama garantiją ar kitomis priemonėmis paskolintų vertybinių popierių skolinintojo naudai.

- b) Laikas nuo laiko fondas gali įsigyti ar parduoti perleidžiamus vertybinius popierius atpirkimo sandorių forma. Dėl to, tokių sandorių šalys turi būti aukšto reitingo finansų įstaiga, kuri specializuojasi šio tipo operacijose.

Per visą atpirkimo sutarties galiojimo laiką fondas negali parduoti vertybinių popierių, kurie yra susitarimo objektas. Įsigytų vertybinių popierių svarba, atsižvelgiant į atpirkimo įsipareigojimą, turi būti išlaikyta tokio lygio, kad ji gali bet kuriuo metu įvykdyti savo įsipareigojimus išpirkti savo investicinius vienetų.

Naudojant tam tikrus metodus ir priemones, susijusias su perleidžiamais vertybiniais popieriais ir pinigų rinkos priemonėmis, pavyzdžiui, vertybinių popierių skolinimas ir atpirkimo arba atvirkštinio atpirkimo sandoriai, Fondas bet kuriuo metu atitinka taikomas FSPK nuostatas, su nuolatiniais

pakeitimais. Valdymo bendrovė įvaldys rizikos valdymą, kuris bet kuriuo metu leidžia įvertinti riziką, susijusią su šiais sandoriais.

Sandorio šalys į tokius sandorius turi atsižvelgti priklausomai nuo priežiūros taisyklių, kurias svarsto FSPK kaip ekvivalentiškų bendrijos teisei.

Fondas negali nukrypti nuo savo investavimo politikos ir tikslo, naudodamas tokius metodus ir tikslus. Pateiktas įkeistas turtas grynais negali būti reinvertuojamas.

4. Informacija apie riziką

4.1. Bendra informacija

Investicijos į fondo investicinius vienetus yra glaudžiai susijusios su finansine rizika. Tai gali apimti riziką, susijusią su akcijų rinkomis, obligacijų rinkomis, biržos prekių (įskaitant tauriuosius metalus) rinkas, užsienio valiutos rinkas, pavyzdžiui, kainų pokyčius, palūkanų normas ir kreditingumą. Bet kokios šios rizikos gali pasireikšti kartu su kitomis rizikomis. Keletas iš rizikos veiksnių yra pateikti žemiau.

Investuotojai turėtų turėti aiškų fondo vaizdą, rizikas, įsitraukiant į investavimą į investicinius vienetus, ir jie neturėtų nuspręsti investuoti, kol negavo finansų ir mokesčių specialisto patarimo.

Investuotojai prisiima riziką gauti mažesnę sumą, nei jie iš pradžių investavo.

4.2. Rizikos veiksniai

Biržos prekių kainos rizika

Investicijos, kurios turi poveikio prekėms ir tauriesiems metalams gali sukelti bendrus rinkos pokyčius, palūkanų normų pokyčius arba veiksnius, turinčius įtakos tam tikroms pramonės šakoms, pavyzdžiui, sausros, potvyniai, oras, gyvulių ligos, embargai, tarifai ir tarptautinė ekonomika, politinis ir reguliavimo vystymas.

Sandorio šalių ir atsiskaitymų rizika

Kai Fondas vykdo nebiržinius sandorius, jis gali būti veikiamas rizikos, susijusios su jo sandorio šalių kredito būkle ir jų gebėjimu vykdyti sutarčių sąlygas, kurias pradeda su jais. Todėl judant į priekį, pasirinkimo ir apsikeitimo sandoriai arba kitos išvestinės priemonės, fondui formuoja sandorio šalies, kurios negali vykdyti savo įsipareigojimų pagal sutartį, riziką.

Atsiskaitymo rizika yra rizika, kai perdavimo sistemos mokėjimas negali vykti taip, kaip tikėtasi.

Šalies rizika / geografinės rizikos

Investuojant į ribotą geografinę rinką gali būti didesnė nei vidutinė rizika dėl aukštesnio lygio koncentracijos, mažesnio rinkos likvidumo ar didesnio jautrumo rinkos sąlygų pokyčiams.

Investicijos į besivystančias rinkas dažnai yra labiau kintančios nei investicijos į brandžias rinkas. Kai kurie iš šių ekonominių ir finansinių rinkų, laikas nuo laiko gali būti labai nepastovios. Daugelis tokių regionų šalių gali būti besivystančios tiek politiškai, tiek ir ekonomiškai.

Kredito rizika

Saugumo fondo turimo emitento kreditingumas (mokumas ir noras mokėti) laikui bėgant gali pasikeisti iš esmės. Skolos priemonės apima kredito riziką, atsižvelgiant į eminentus, kuriems emitento kredito reitingas gali būti naudojamas kaip etalonas. Į obligacijas ir skolos priemones, apspręstas eminentų su mažesniu reitingu paprastai žiūrima kaip į didesnę kredito riziką ir didesnę įsipareigojimų riziką dėl eminentų dalies nei tokių finansinių priemonių, kurios yra apspręstos emitentų su geresniu reitingu. Jei obligacijų ar skolos priemonių emitentas patiria finansinių ar ekonominių sunkumų, tai gali paveikti obligacijų ar skolos priemonių vertę (ši vertė gali sumažėti iki nulio) ir šių obligacijų ar skolos priemones (šie mokėjimai galėtų sumažėti iki nulio).

Valiutos rizika

Jeigu fondas turi turto užsienio valiuta, tai gali sąlygoti valiutos riziką. Bet koks užsienio valiutos nuvertėjimas prieš bazinę subfondo valiutą paskatintų kristi valiuta denominuoto turto vertę užsienio valiutoje.

Kai kurie Subfondai gali turėti ambicijų visiškai apdrausti valiutos riziką, kad akcijų klasės gautų panašių rezultatų vietos valiuta. Veikiant išvestinėms finansinėms priemonėms gali atsirasti skirtingų valiutų tarp apdraustų akcijų klasės.

Išvestinės finansinės priemonės

„Išvestinės finansinės priemonės“ yra bendrinis pavadinimas priemonėms, gaunančioms grįžtamąjį ryšį iš užtikrinamojo turto. Priemonės yra susitarimai dėl pirkimo arba užtikrinamojo turto pardavimo iš anksto nustatyta kaina tam tikrą dieną ateityje. Susitarimo grąžinimas priklauso nuo užtikrinamojo turto grąžinimo. Bendros išvestinės finansinės priemonės yra perspektyvos, pasirinkimai ir apsigyventi sandoriai.

Konkreiti rizika, susijusi su išvestinėmis finansinėmis priemonėmis:

- a) Išvestinės finansinės priemonės yra riboto galiojimo ir gali baigtis.
- b) Mažas pelno skirtumas, reikalingas sukurti išvestinės finansinės priemonės poziciją, leidžia didelį finansinį svертą. Kaip rezultatas, santykinai mažas judėjimas ateities sandorio arba apsigyventi sandorio kainoje gali sukelti pelno ar nuostolio, kuris proporcingas turto sumai faktiškai išleidžiamas kaip skirtumas (įkeistas turtas) ir gali sukelti nuostolius, viršijančius bet kokią deponuotą maržą.

Be aukščiau minėtų rizikų atsižvelgiant į išvestines finansines priemones, šios rizikos taikomos būsimo svyravimo indekso elementui.

Būsimas svyravimo indeksas yra skirtas matuoti numanomus arba prognozuojamus konkretaus „nuorodos“ indekso svyravimus per nustatytą laikotarpį ateityje. Terminas svyravimas paprastai apibrėžiamas kaip standartinis palyginamojo indekso kiekvieną dieną gaunamos grąžos nuokrypis, matuojamas per nurodytą laikotarpį ateityje.

Ekonominiai, politiniai, socialiniai ir kiti įvykiai, darantys įtaką palyginamojo indekso lygiui, taip pat gali turėti įtakos palyginamojo indekso svyravimui. Svyravimo indeksai istoriškai yra linkę judėti atvirkščiai savo palyginamiesiems indeksams, nes svyravimas yra linkęs būti susijęs su sumaištimi vertybinių popierių rinkose, o sumaištis turi polinkį būti siejama su mažėjančiu judėjimu akcijų rinkoje. Tačiau šis ryšys nėra visuomet laikomas teisingu ir, tiesą sakant, svyravimo indeksas gali pakilti tuo metu, kai jo indeksas taip pat auga. Tenka pabrėžti, kad svyravimo indeksas, kurio variantais prekiaujama, atspindi tik prognozes dėl būsimo palyginamojo indekso svyravimo, nes šios prognozės yra numanomos pagal pastebėtą dabartinę

draudimo vertę palyginamojo indekso pasirinkimui. Faktinis palyginamojo indekso svyravimas gali neatitikti šios prognozės.

Palūkanų normos

Fondai ir subfondai, investuodami į skolos priemones, susiduria su palūkanų normos svyravimo rizika. Šios rizikos gali būti patirtos palūkanų normos svyravimų atveju fondo ar subfondų vertybinių popierių nominalioje valiutoje.

Jeigu rinkos palūkanų norma didėja, subfondų palūkanų vertybinių popierių kaina gali sumažėti. Tai taikoma didesniai lygiui, jeigu subfondai taip pat turėtų turėti ilgesnio termino palūkanų vertybinių popierių iki išpirkimo termino ir mažesnę nominalų palūkanų grąžinimą.

Investicijos į KIS ir UCITS

Investuotojai turi žinoti tai, kad mokesčiai, numatyti KIS ir UCITS, turės būti investuojančio subfondo padengti "pro rata" pagrindu ir dėl to investuojančio subfondo GAV bus paveiktas. Tai gali būti dėl Fondo mokesčių dubliavimosi.

Likvidumo rizika

Likvidumo rizika kyla, kai ypač sunku realizuoti garantiją. Iš esmės, Fondas gali įsigyti tik vertybinius popierius, kurie gali būti nedelsiant naudojami. Nepaisant to, gali būti sunku parduoti tam tikrus vertybinius popierius tam tikrais klausimais tam tikrų etapų metu arba tam tikrose rinkose.

Rinkos rizika

Ši rizika yra bendro pobūdžio ir yra visose investicijų formose. Pagrindinis veiksnys, turintis įtakos vertybinių popierių kainų stabilumui yra kapitalo rinkų veiksmingumas ir atskirų eminentų ekonominis efektyvumas, kurie savo ruožtu turi įtakos bendrai situacijai pasaulio ekonomikoje, taip pat pagrindinės ekonominės ir politinės sąlygos atitinkamose šalyse arba sektoriuose.

Įsipareigojimų nevykdymo rizika

Be bendrų tendencijų kapitalo rinkose, atitinkamai kiekvieno emitento veiksmingumas taip pat turi įtakos investicijų kainoms. Pavyzdžiui, sumažėjimo rizika eminentų turte negali būti visiškai likviduota net kruopščiausiai atrinkus vertybinius popierius.

Operacinė rizika

Operacinė rizika yra nuostolių rizika, atsirandanti iš, pavyzdžiui, sistemos gedimo, žmogaus klaidų ar išorės įvykių.

4.3. Rizikos valdymo procesas

Fondas taiko rizikos valdymo procesą, kuris leidžia Valdymo įmonei bet kuriuo metu stebėti ir įvertinti pozicijų riziką ir jų įnašą į bendrą portfelio rizikos profilį.

Konkreči informacija apie:

- pasaulinio poveikio nustatymo metodologiją
- numatomą finansinio svėro lygį, taip pat ir aukštojo svėro lygius bei
- nuorodų portfelį taikomaisiais atvejais

yra nurodyti kiekvieno subfondo antroje dalyje "Subfondai".

5. Įstatinis kapitalas

5.1 Bendra informacija

Fondo kapitalas visada turi būti lygus visų subfondų grynajai turto vertei. Fondas gali įsteigti atskiras priešingas sąskaitas, kiekviena iš jų sudaro subfondą remiantis 181 straipsniu, kurių turtas yra investuojamas pagal atitinkamus investavimo principus, taikomus subfondui, ir kurios yra atstovaujamos atitinkamos akcijų klasės arba klasių.

Pagal įstatymo straipsnį 181 (5), investuotojų ir kreditorių teisės, susijusios su subfondu arba iškeltos subfondo steigimo įstatuose, kasdienės operacijos ir subfondo likvidavimas yra ribojami subfondo turto. Subfondo turtas bus išimtinai atsakingas už šio subfondo akcininkų teises. Investuotojų atžvilgiu, kiekvienas subfondas yra laikomas atskiru subjektu.

Fondo įstatinis kapitalas yra atstovaujamas akcijų, išleistų be nominalios vertės, ir visiškai apmokėtų. Įstatinio kapitalo pokyčiai gali būti veikiami "ipso jure", tuo pačiu nėra nuostatų, prašančių paskelbti ir pridėti jas prekybos registre.

Fondas gali teikti dalinių akcijų draudimą. Dalinės akcijos gali būti išduodamos trijų dešimtųjų tikslumu.

Fondo įstatinis kapitalas yra išreikštas JAV doleriais ("USD").

Minimali fondo kapitalo skaitiklio vertė, išreikšta JAV doleriais, yra 1.250.000 EUR (vienas milijonas du šimtai penkiasdešimt tūkstančių eurų).

5.2. Akcijų klasės

Subfondai gali pasiūlyti keletą akcijų klasių, kurios skiriasi savo mokesčiais, dividendų politika, asmenimis, įgaliojais investuoti, minimalia investavimo suma, minimaliu holdingu, tinkamumo reikalavimais, santykine valiuta ar kitomis savybėmis. Kai kurių klasių tipai yra aprašyti žemiau.

5.1.1. Dividendų politika

Jeigu antroje dalyje "Subfondai" neaprašyta kitaip, valdymo bendrovė gali nuspręsti išleisti kiekvienam subfondui kapitalizacijos akcijas ("K" akcijas) ir dividendų akcijas ("D" akcijas).

"K" akcijos reinvestuoja savo pajamas, jei tokių yra. "D" akcijos gali mokėti dividendus savo akcininkams valdymo bendrovės sprendimu. Dividendai mokami kasmet, išskyrus tuos subfondus, kai valdymo bendrovė nusprendžia mokėti dividendus kiekvieną mėnesį, kas ketvirtį ar kas pusmetį.

5.2.3. Apsidraudimo politika

Valdymo bendrovė gali išleisti akcijų klases, kurių santykinė valiuta nėra atitinkamo subfondo bazinė valiuta, tačiau santykinės valiutos rizika prieš bazinę valiutą bus apdrausta. Valiutos apdraudimo atveju, atitinkamos akcijų klasės santykinės valiutos naudai, "H-" vienetų klasės valiutos nominalas bus pateiktas anksčiau. Pavyzdžiui, "(H-SEK)" reiškia, kad akcijų klasės (SEK) santykinė valiuta yra apdrausta prieš subfondo bazinės valiutos nepastovumą. Apsidraudimo išlaidas padengia atitinkamos akcijų klasės.

Klasės su konkrečia valiutos apsauga siekia pasiekti panašių rezultatų vietine valiuta tarp skirtingų klasių.

Apsaugos operacijos gali būti sudarytos atitinkamai pagal santykinės valiutos vertės didėjimą ar mažėjimą palyginti su atitinkamo subfondo bazine valiuta. Kai imamasi tokių apsidraudimų, tai gali iš pagrindų apsaugoti investuotojus aktualiose akcijų klasėse prieš subfondų bazinės valiutos vertės mažėjimą palyginti su akcijos klasės santykine valiuta, bet ji taip pat gali trukdyti investuotojams gauti naudos iš Subfondo valiutos vertės padidėjimo.

5.2.3. Tiksliniai investuotojai

Valdymo bendrovė gali išleisti akcijų, atsižvelgdama į tikslinius investuotojus. Akcijų klasės subfonduose gali būti:

- Akcijos, kurias gali įsigyti visų rūšių investuotojai; arba
- Akcijos, kuriuos gali įsigyti tik instituciniai investuotojai, kaip nurodyta įstatymo 174 straipsnio antroje pastraipoje; ("I" akcijų klasė).
- Akcijos, kurios gali būti suteikiamos tik didesnį turtą turintiems klientams ("HNW" Akcijų klasė); arba
- Akcijos, kurios gali būti suteikiamos tik ribotam skaičiui įgaliotų investuotojų ("LTD" akcijų klasė).

5.2.4. Registruotos/pareikštinės klasės

Akcijos gali būti išleistos kaip registruotos arba pareikštinės akcijos. Registruotos akcijos yra įrašomos į nominalią sąskaitą, o pareikštinės akcijos suteikiamos išduoti kaip pasauliniai sertifikatai nereikalaujant individualių fizinių sertifikatų.

5.3 Akcijų emisija

Akcijos yra išleidžiamos kiekvieną vertės nustatymo dieną jų grynąja turto verte su įstojimo rinkliava, kaip nurodyta subfondų antroje dalyje. Ši emisijos kaina apima visus komisinius, mokamus bankui ir finansinėms institucijoms, dalyvaujančioms akcijų platinime, tačiau neapima mokesčių įstojusių bankų korespondentų elektroninių pervedimų vykdymui. Jeigu akcijos yra išleistos šalyse, kur yra taikomi žyminiai muitai ir kiti privalomieji mokesčiai, emisijos kaina atitinkamai padidėja.

Direktorių valdyba yra įgaliota nuolat išleisti naujų akcijų. Nepaisant to, Direktorių valdyba pasilieka teisę atmesti, savo nuožiūra, pagal fondo ir akcininkų interesus, bet kokį pasirašymo taikymą. Tokiais atvejais bet kokie jau atlikti mokėjimai nedelsiant turi būti grąžinami be jokių palūkanų ir be pareiškėjo rizikos ir išlaidų. Bankas depozitoriumas netrukus turi grąžinti įeinančius mokėjimus pasirašymų taikymams, kurie dar nėra įvykdyti.

Savo nuožiūra, fondas gali, akcininko prašymu, išleisti akcijų mainais už indėlį natūra vertybiniais popieriais, su sąlyga, kad tokie vertybiniai popieriai atitinka fondo investavimo tikslus ir investavimo politiką. Fondo auditorius turi generuoti vertinimo ataskaitą, kuri turi būti prieinama

patikrinimui visiems investuotojams registruotoje fondo buveinėje. Tokio įnašo natūra išlaidas atitinkamai padengia investuotojas.

Jeigu "Subfondo" antroje dalyje nenurodyta kitaip, mokėjimas pasirašymui turi būti atliktas elektroniniu pavedimu ir turi pasiekti registratorių ir pervedimo tarpininką per penkias banko darbo dienas po atitinkamos vertės nustatymo dienos. Mokėjimas turi būti atliktas atitinkamos klasės santykinė valiuta, eurai arba Švedijos krona. Fondas taip pat patvirtina mokėjimus ir kita pagrindine valiuta. Bet kokia kaina, susijusi su užsienio valiutos pervedimu turi būti mokama akcininko. Investuotojai turi atkreipti dėmesį, kad fondas pasilieka teisę atidėti pasirašymus, kai nėra užtikrinta, ar mokėjimas pasieks sąskaitą numatytą dieną.

Siekiant išvengti mažų perteklinių sumų grąžinimo, valdymo bendrovė suapvalina savo sąskaita kiekvieną pasirašymą iki kito akcijos sveiką skaičiaus arba išleidžia frakcijas iki 1000 akcijų.

Pasirašymo vykdymo patvirtinimas atliekamas sandorio pažymos išsiuntimu akcininkams nurodant fondo pavadinimą, subfondą, numerį ir akcijų klasę, į kurią įsirašoma, taikomą GAV, pardavimo datą, atsiskaitymo datą, valiutą ir valiutos kursą, jeigu reikia.

5.3.1. Emisijos apribojimas

Akcijos negali būti siūlomos, parduodamos ar kitaip platinamos žmonėms, kuriems draudžiama tai daryti ("Uždrausti asmenys").

Uždrausti asmenys reiškia bet kokį asmenį, įmonę ar verslo subjektą, nustatomą Valdymo įmonės nuožiu, kuris negali pasirašyti ir turėti akcijų:

1. Jeigu valdymo bendrovės nuomone toks turėjimas gali būti kenksmingas / žalingas Fondui,
2. Jei tai gali paveikti bet kokio reglamento ar įstatymo šaką, tiek Liuksemburge, tiek kitoje šalyje,
3. Jeigu dėl to fondas arba valdymo bendrovė taptų veikiamas mokesčių trūkumų, teisinio ar finansinio pobūdžio, kuris nebūtų kitu atveju skiriamas
4. Jei toks asmuo neatitiktų akcijoms tinkamumo kriterijų (pvz. "JAV asmenys", kaip aprašyta toliau).

Akcijos nėra įregistruotos pagal 1933 m. JAV vertybinių popierių įstatymą (1933 m. įstatymas) ar 1940 m. investicinių bendrovių įstatymą (1940 m. įstatymas) arba bet kokį kitą galiojantį teisės aktą Jungtinėse Amerikos Valstijose.

Atitinkamai, akcijos negali būti siūlomos, parduodamos, perparduodamos, perduodamos arba pristatomos tiesiogiai ar netiesiogiai Jungtinėse Amerikos Valstijose, jos teritorijose ar nuosavybėje bei jos jurisdikcijoje (kartu - "Jungtinės Valstijos" arba "JAV") arba bet kurioje srityje, arba bet kokio "JAV asmens" sąskaitai ar naudai, kaip nurodyta 1933 m. įstatyme arba bet kokiame taikytiname Jungtinių Valstijų reglamente, išskyrus kvalifikuotus pirkėjus pagal išimtis iš 1940 m. įstatymo reikalavimų registro.

Pareiškėjai akcijų pasirašymui yra reikalaujami patvirtinti, kad jie nėra JAV asmenys ir gali būti paprašyti įrodyti, kad jie nėra uždrausti asmenys.

Akcijų savininkai yra reikalaujami informuoti registratorių ir pervedimo tarpininką apie bet kokią pakeitimą jų mokėjimo vietos nustatymo statuse.

Būsimiesiems investuotojams patariama konsultotis su savo advokatu prieš investuojant į akcijas, siekiant nustatyti jų statusą, ar jie nėra JAV asmenys arba uždrausti asmenys.

Valdymo bendrovė gali atsisakyti išleisti akcijas uždraustiems asmenims arba registruoti akcijos perleidimą uždraustam asmeniui.

Be to, fondo valdymo bendrovė gali bet kuriuo metu priverstinai išpirkti / atpirkti uždraustų asmenų turimas akcijas.

Be viso to, valdymo bendrovė gali atmesti pasirašymo paraišką bet kuriuo metu savo nuožiūra, arba laikinai apriboti, sustabdyti arba visiškai nutraukti akcijos išleidimą taip greitai, kiek laikoma, kad tai yra būtina atsižvelgiant į esamų akcijų savininkų, kaip visumos, interesus, siekiant apsaugoti Fondą, investavimo politikos interesus, arba konkrečių investicijų fondo tikslų pavojaus atveju.

5.3.2. Kovos su pinigų plovimu tvarka

Pareiškėjai, norintys įsigyti akcijų, turi pateikti registratoriui ir pervedimo tarpininkui visą reikalingą informaciją, kurios registratorius ir pervedimo tarpininkas reikalauja siekiant patikrinti pareiškėjo tapatybę. To nepadarius, registro tvarkytojas ir pervedimo tarpininkas gali atsisakyti patvirtinti paraišką dėl fondo akcijų.

Pareiškėjai turi nurodyti, ar jie investuoja savo sąskaita ar trečiosios šalies vardu. Išskyrus pareiškėjus, kurie kreipiasi per įmones, kurios yra reglamentuojamos finansinio sektoriaus specialistų, laikosi savo šalies įstatymų siekiant išvengti pinigų plovimo, lygiaverčių tiems, kurių laikomasi Liuksemburge, bet kuris pareiškėjas, besikreipiantis savo vardu arba kreipiantis per įmones, įkurtas ne GAFI šalyse.

Registratorius ir pervedimo tarpininkas turi patvirtinti pareiškėjo tapatybę. Tuo atveju, jeigu pareiškėjas veikia trečiosios šalies vardu, registratorius ir pervedimo tarpininkas turi patvirtinti faktiško savininko/faktiškų savininkų tapatybę(-es). Be to, toks pareiškėjas įsipareigoja, kad jis praneš registro tvarkytojui ir pervedimo tarpininkui, prieš bet kokią tokio faktiškojo savininko tapatybės pasikeitimo atsiradimą.

5.3.3. Pavėluotas prekybos ir rinkos laikas

Valdymo bendrovė neleidžia pavėluoto pardavimo, rinkos laiko ar susijusios pernelyg didelės, trumpalaikės prekybos praktikos. Siekiant apsaugoti akcininkų interesus, Valdymo bendrovė pasilieka teisę atmesti bet kokią prašymą užsisakyti akcijų iš bet kurio investuotojo, užsiimančio tokia praktika arba įtariamo užsiimančio tokia praktika ir imtis tolesnių veiksmų savo nuožiūra, todėl tokiu būdu gali būti taikytina, jei tai būtina, pavyzdžiui, aukštas išėjimo mokestis, kaip nurodyta toliau.

5.4. Akcijų išpirkimas

Akcijų išpirkimai vyksta kiekvieną vertės nustatymo dieną, nustatant jų GAV, sumažinant išėjimo mokestį, kaip nurodyta antroje dalyje "Subfondai", kuris yra mokamas bankams ir finansinėms institucijoms, dalyvaujančioms akcijų išpirkime. Jeigu tokios akcijos yra išperkamos šalyse, kuriose yra žyminiai mokesčiai ir kiti mokesčiai, išpirkimo kaina atitinkamai mažėja.

Mokėjimas gali būti atliktas banko – vertybinių popierių saugotojo, mokėjimų tarpininkų atitinkamos klasės santykine valiuta, eurai arba Švedijos krona, arba bet kuria kita pagrindine valiuta, kaip patvirtinta valdymo bendrovės remiantis akcininkų pasirinkimu. Elektroninis

pavedimas bus atliktas keitimo dieną per dešimt banko darbo dienų iki atitinkamos vertės nustatymo dienos. Bet kokia kaina, susijusi su užsienio valiutos keitimo operacija turės būti padengta akcininko. Išpirkimo įvykdymo patvirtinimas bus atliktas nusiuntus sandorio paraišką akcininkui.

Be to, įtariamo rinkos laiko paskirstymo praktikos atžvilgiu, valdymo bendrovė gali imti mokestį už papildomą išėjimo mokestį iki 2% akcijų GAV, išperkama per šešis mėnesius nuo jų išdavimo. Toks išėjimo mokestis bus mokamas atitinkamam subfondui arba akcijų klasei. Toks pats išėjimo mokestis kiekvienam išpirkimo prašymui, įvykdytam tą pačią vertės nustatymo dieną, bus taikomas, jei išpirkimas yra grindžiamas rinkos laiko paskirstymu siekiant užtikrinti vienodo požiūrio investuotojus.

Didelio masto išpirkimo atveju, valdymo bendrovė pasilieka teisę išpirkti akcijas taikant GAV, nedelsiant pardavus atitinkamą turtą, tačiau visada veikiant akcininkų interesus.

5.4.1. Privalomas akcijų išpirkimas

Fondo valdymo bendrovė gali bet kuriuo metu priverstinai išpirkti / atpirkti akcijas, turimas uždraustų asmenų, kaip numatyta skyriuje "Išdavimo apribojimai".

Jeigu akcininko holdingas patenka žemiau minimalios pradinės pasirašymo sumos, jei tokių yra, subfondui arba akcijų klasei dėl išpirkimo arba keitimo, valdymo bendrovė gali savo nuožiūra privalomai išpirkti / atpirkti, esant reikalui, visas akcijas, turimas akcininkų subfonde arba akcijų klasėje.

Minimali pirminio pasirašymo suma ir holdingai, jei jų yra, subfondui arba akcijų klasei, yra aprašomi antroje dalyje "Subfondai".

5.5. Akcijų keitimas

Jeigu antroje dalyje "Subfondai" nenurodyta kitaip, akcininkas gali keisti visus arba dalį savo turimų akcijų subfonde į kito subfondo akcijas arba vienos klasės akcijas į kitos klasės to paties arba kito subfondo.

Perskaičiavimai yra atliekami be komisinių.

Keitimo atveju, akcijų skaičius, skiriamas naujam subfondui arba naujai klasei, yra nustatomas pagal šią formulę:

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

kur:

- A akcijų skaičius konvertavimui,
- B GAV vienai akcijai tame subfonde/akcijų klasėje, kurių akcijos pristatomos keitimui, tą dieną, kai yra vykdoma keitimas,
- C keitimo koeficientas tarp dviejų subfondų ar akcijų klasių bazinių valiutų, kaip pateikiama keitimo vykdymo dieną. Jeigu subfondai arba akcijų klasės turi tokią pačią bazinę valiutą, šis veiksnys yra vienas,
- D GAV vienai naujo subfondo/akcijų klasės akcijai keitimo vykdymo dieną,
- N akcijų skaičius, skiriamas naujam subfondui/akcijų klasei.

5.6. Nutraukimo laikas

Visi pasirašymo, išpirkimo ir keitimo užsakymai atliekami remiantis nežinomu GAV vienai akcijai. Jeigu antroje dalyje "Subfondai" nenurodyta kitaip, registratoriaus ir perdavimo tarpininko gauti užsakymai prieš 15:30 (CET) vertės nustatymo dieną, yra tvarkomi remiantis GAV vienam investiciniam vienetui vertės nustatymo dieną. Užsakymai, gauti po 15:30 (CET), yra tvarkomi remiantis GAV vienam investiciniam vienetui kitą vertės nustatymo dieną.

Siekiant užtikrinti užsakymų rodymą numatytu laiku, ankstesni nutraukimo laikai gali būti taikomi užsakymams, pateiktiems platintojų (ir/arba bet kokių jų tarpininkų) Liuksemburge arba užsienio šalyje. Atitinkama informacija gali būti gauta iš atitinkamo platintojo (arba / ir bet kurio jo tarpininko).

6. Mokesčiai

Nuoroda į skirsnį "Fondas" turi būti suprantama kaip nuorodos į atitinkamus subfondus. Daugiau informacijos pateikta prospekto antroje dalyje "Subfondai".

Kiekviename subfonde iš esmės turi būti nustatyti šie mokesčiai:

1. Valdymo mokestis, mokamas valdymo bendrovei

Taikytinas kiekis ir jo skaičiavimo būdas yra pateikti antroje dalyje "Subfondai" pagal taikomąjį subfondą, tačiau tai yra ribojama bet kuriuo atveju ne daugiau kaip 1,10% per vienerius atitinkamo subfondo grynojo turto metus. Šis mokestis, visų pirma tarnauja kaip kompensacija už centrinį administravimą, investicijų valdytojus ir pasaulinį distributorių, taip pat banko - vertybinių popierių saugotojo paslaugas.

2. Atlikimo mokestis, jeigu toks yra, mokamas valdymo bendrovei

Taikytina suma ir jos skaičiavimo būdas pateikti šio prospekto antroje dalyje "Subfondai" pagal taikomąjį subfondą.

3. visi mokesčiai ir maitai, priklausantys subfondo turtui ir pajamoms
4. standartiniai tarpininkavimo ir banko mokesčiai, skaičiuojami už subfondo verslo sandorius
5. Auditas ir mokesčiai už subfondo teisinės paslaugas
6. Visos išlaidos, susijusios su leidiniais ir informacijos teikimu investuotojams, ypač spaustuvės prekių įsigijimo išlaidos, metinių ir pusmetinių ataskaitų paskirstymas Prospektui arba KIID
7. Visos išlaidos, įskaitant subfondo registravimą ir registravimo palaikymą su visomis priežiūros institucijomis ir vertybinių popierių biržomis

Visi konkretūs mokesčiai ar išlaidos kiekvienam subfondui yra apmokami paties subfondo. Visi kiti mokesčiai ir išlaidos gali būti dalijami subfondų proporcingai jų grynajam turtui tuo metu.

Investuojant į tikslinius fondus gali atsirasti dvigubų išlaidų, visų pirma dvigubų valdymo mokesčių, nes mokesčiai yra patiriami fondo pusėje, taip pat tikslinio fondo pusėje.

7. GAV apskaičiavimas

Siekiant apskaičiuoti akcijos GAV, turto vertė, priklausanti kiekvienam subfondui, atėmus jų įsipareigojimus, yra apskaičiuojama kiekvieną dieną, kuri yra laikoma vertės nustatymo diena, kaip numatyta skyriuje "Svarbi informacija, susijusi su centrinės administracijos būsimu pakeitimu" ir rezultatas yra padalintas iš išleistų akcijų skaičiaus.

Išsami informacija apie GAV apskaičiavimą vienai akcijai ir apie turto vertinimą yra pateikta fondo valdymo reglamentuose.

Didelių srautų iš ir į subfondus atvejais, investicijų valdytojas turi vykdyti sandorius, siekdamas palaikyti norimą turto paskirstymą, nors tokiu būdu atsirastų tarpininkavimo ir sandorių išlaidų. Atsižvelgiant į akcininkų interesus, GAV gali būti koreguojama, jei bet kurią vertės nustatymo dieną bendros transakcijos visose subfondo klasėse lemia grynąjį padidėjimą arba sumažėjimą, kurie viršija valdybos bendrovės nuolat nustatomą ribą (susijusią su rinkos kaina, nustatoma subfondui). GAV vienam atitinkamo subfondo akcijai, kuri atspindi tiek apskaičiuotus finansinius mokesčius, tiek sandorių sąnaudas (tarpininkavimo ir operacijų sąnaudas), kurias gali patirti subfondas ir numatomos pirkimo / pardavimo kainos, į kurias atitinkamas subfondas investuoja, atsižvelgdamas į grynąjį judėjimą subfonde, gali būti koreguojama. Koregavimas, jeigu toks yra, bus kaip priedas, kai grynasis judėjimas lems subfondo GAV didėjimą ir atskaitos taškas, kai jis lems mažėjimą.

7.1 Grynojo turto vertės nustatymo sustabdymas

Direktorių valdyba turi teisę sustabdyti atitinkamo subfondo grynojo turto vertės nustatymą, jeigu atsiranda aplinkybių, dėl kurių šis sustabdymas yra būtinas ir jeigu šis sustabdymas yra pateisinamas, atsižvelgiant į akcininkų interesus, visų pirma:

1. per tam tikrą laiką per kurį vertybinių popierių birža ar kita rinka, kurioje atitinkamo subfondo nemaža dalis turto, kuri yra oficialiai kotiruojama arba kuria prekiaujama, yra uždaryta (išskyrus įprastais savaitgaliais arba švenčių dienomis) arba prekyba vertybinių popierių biržoje arba atitinkamoje rinkoje sustoja arba yra apribota;

2. kai didžioji dalis vertybinių popierių ir priemonių subfonde nėra kotiruojami arba atvirkščiai nėra tvarkingos kainodaros, sąlygojančios, kad grynojo turto vertė negali būti tinkamai nustatyta tokiu būdu, kad užtikrintų vienodas akcininkų teises;

3. laikotarpiais, kai politinės, ekonominės, karinės, pinigų ar socialinio pobūdžio aplinkybės ar kitos "force majeure" aplinkybės, be direktorių tarybos atsakomybės ir galios, neįmanoma disponuoti atitinkamo subfondo turtu, pagrįstomis ir normaliomis priemonėmis, nesukeliant rimtos žalos savo akcininkams;

4. per laikotarpį, per kurį valiutos rinka (-os), formuojanti (-čios) subfondo turto didžiosios dalies vertės pagrindą, yra uždaryta (-os) dėl teisinių švenčių;

1. kritiniu atveju, kai direktorių valdyba negali disponuoti atitinkamo subfondo investicijomis, arba tai yra neįmanoma lengvai perleisti sandorio vertę, gaunamą iš investicijų pirkimų ir pardavimų, arba tvarkingai atlikti grynojo turto vertės apskaičiavimus.

Sustabdymo priežasčių atveju, kaip minėta aukčiau, akcininkai bus atitinkamai informuoti.

Investuotojai, kurie kreipėsi dėl akcijų išpirkimo bus nedelsiant informuoti dėl sustabdymo ir tuomet bus iš karto pranešama dėl gryniosios turto vertės skaičiavimo vienai akcijai atnaujinimo. Po atnaujinimo, investuotojai tuomet gaus esamą išpirkimo kainą.

8. Susijungimai

Šio skyriaus tikslams sąvoka UCITS taip pat reiškia UCITS fondą.

Bet koks susijungimas tarp subfondų ar tarp fondų ir kitų UCITS ir jų įsigaliojimo datą turi būti nuspręsta Direktorių valdybos, išskyrus bet kokius susijungimus, kai fondas nustotų egzistuoti, pastaruoju atveju susijungimo įsigaliojimo data turi būti apspręsta visuotinio fondo akcininkų susirinkimo sprendžiant pagal steigimo straipsnių kvorumą ir daugumos reikalavimus.

Įstatymų numatyta tvarka, valdymo bendrovė paveda arba įgaliotąjį auditorių arba, galimais atvejais, nepriklausomą auditorių vykdyti būtinus patvirtinimus, nustatytus įstatymo.

Praktinės susijungimo sąlygos bus vykdomos ir bus efektyvios vadovaujantis įstatymo 8 skyriumi.

Informacija apie susijungimą turi būti prieinama jungiančio ir /arba veikiančio UCITS akcininkams svetainėje www.sebgroup.lu, ir galimais atvejais, visomis kitomis formomis, numatytomis šalių, kuriose akcijos yra parduodamos, įstatymų arba susijusių reglamentų.

9. Subfondų ir fondų trukmė ir likvidavimas

Fondas yra sukurtas neribotam laikotarpiui ir valdymo bendrovės sprendimu gali būti nutrauktas bet kuriuo metu, jei toks nutraukimas atrodo būtinas ar tikslingas atsižvelgiant į akcininkų interesus, siekiant apsaugoti valdymo bendrovės interesus. Priimant bet kokią sprendimą likviduoti Fondą turi būti atsižvelgta į dalyvaujančių akcijų daugumą, arba tokiai jų daliai yra atstovaujama posėdyje. Jeigu įstatinis kapitalas nukrenta žemiau vieno ketvirtadalio minimalaus kapitalo, Direktorių valdyba privalo sušaukti neeilinį visuotinį akcininkų susirinkimą nuspręsti dėl Fondo likvidavimo. Per šį susirinkimą, sprendimas likviduoti Fondą gali būti priimtas akcininkų, kartu turinčių vieną ketvirtadalį dalyvaujančių akcijų arba atstovaujančių jas.

Fondas gali būti nutrauktas akcininkų visuotinio susirinkimo, su sąlyga, kad būtų teisiškai reikalaujama iš dalies pakeisti steigimo straipsnius. Bet koks sprendimas likviduoti Fondą bus paskelbtas pagal teisinius reikalavimus.

Kai tik sprendimas likviduoti Fondą priimamas visų subfondų akcijų emisija yra draudžiama ir laikoma negaliojančia; Akcijų išpirkimas lieka įmanomas, jei būtų užtikrintas vienodas akcininkų traktavimas.

Fondo veiklos nutraukimo atveju, likvidavimas bus atliekamas pagal vieną ar daugiau likvidatorių, kurie gali būti fiziniai asmenys arba juridiniai asmenys ir kurie bus paskirti akcininkų susirinkimo. Šiame susitikime bus nustatyti jų įgaliojimai ir kompensacija.

Likvidavimas bus vykdomas laikantis įstatymo, nurodančio, kaip gryniosios likvidavimo pajamos, mažiau susijusios kainos ir išlaidos, turi būti skirstomos; tokios gryniosios pajamos bus paskirstomos akcininkams proporcingai jiems suteiktomis teisėmis.

Fondo likvidavimo uždarymas ir bet kokių neatsiimtų sumų depozitas su “Caisse de Consignation” Liuksemburge turi įvykti per laikotarpį, ne ilgesnį kaip devynis mėnesius nuo direktorių tarybos sprendimo likviduoti atitinkamą fondą. Likvidavimo veiksmai, deponuojami su “Caisse de Consignation” Liuksemburge, yra galimi tik asmenims, turintiems teisę juos gauti per įstatymo numatytą laikotarpį. Tokio laikotarpio pabaigoje nepareikalautos sumos grįš į Liuksemburgo valstybę.

9.2. Subfondo trukmė ir likvidavimas

Jeigu antroje dalyje “Subfondai” nenurodyta kitaip, kiekvienas subfondas yra įsteigtas neribotam laikotarpiui. Subfondo visuotinis akcininkų susitikimas, vadovaudamasis ta pačia balsų dauguma ir kvorumo reikalavimais, kurie reikalingi iš dalies pakeisti steigimo straipsnius, gali nuspręsti atšaukti akcijas tam tikrame Subfonde ir grąžinamos išmokos akcininkams pagal turimų akcijų vertę. Kuo greičiau būtų priimtas sprendimas baigti vieną iš fondo subfondo veiklų, šio subfondo akcijų emisija ir akcijų konvertavimas į subfondą yra draudžiamas ir laikomas negaliojančiu; Akcijų išpirkimas lieka įmanomas, jei būtų užtikrintas vienodas akcininkų traktavimas.

Jeigu subfondo grynojo turto vertė nesiekia tam tikro lygio, nustatyto direktorių tarybos, kuris neleidžia veiksmingo ir efektyvaus valdymo arba jeigu pokyčiai ekonominėje, politinėje ir finansinėje padėtyje, susijusioje su subfondo pateisintu likvidavimu, arba jeigu to reikalaujama atsižvelgiant į atitinkamo subfondo akcininkų interesus, Direktorių valdyba gali nuspręsti dėl priverstinio subfondo likusių akcijų išpirkimo, be būtino akcininkų patvirtinimo. Akcininkams bus pranešta apie sprendimą likviduoti iki likvidavimo įsigaliojimo dienos, tokia forma, leidžiama įstatymų ar kitų šalių reglamentų, kur subfondo akcijos yra parduodamos. Šiame pranešime bus nurodyta priežastis ir likvidavimo operacijų procedūros. Jeigu direktorių valdyba nenusprendžia kitaip, atsižvelgiant į subfondo akcininkų interesus arba išlaikant vienodas sąlygas akcininkams, gali toliau reikalauti išpirkti jų akcijas nemokamai arba konversija, tačiau jų išpirkimo arba konvertavimo kainos bus atsižvelgiamos į likvidavimo išlaidas.

Fondo likvidavimo uždarymas ir bet kokių neatsiimtų sumų depozitas su “Caisse de Consignation” Liuksemburge turi įvykti per laikotarpį, ne ilgesnį kaip devynis mėnesius nuo direktorių tarybos sprendimo likviduoti atitinkamą fondą. Likvidavimo veiksmai, deponuojami su “Caisse de Consignation” Liuksemburge, yra galimi tik asmenims, turintiems teisę juos gauti per įstatymo numatytą laikotarpį. Tokio laikotarpio pabaigoje nepareikalautos sumos grįš į Liuksemburgo valstybę.

Tomis pačiomis aplinkybėmis, kaip aprašyta aukščiau, Direktorių valdyba gali nuspręsti bet kurio subfondo reorganizavimą skaidymo būdu į dvi ar daugiau atskirų subfondų. Toks sprendimas bus pranešamas tuo pačiu būdu, kaip aprašyta aukščiau ir, be to, pranešime bus pateikiama

informacija dėl reorganizavimo, atsižvelgiant į du ar daugiau atskirų subfondų. Toks pranešimas bus pateiktas bent prieš vieną mėnesį iki tos dienos, kai įsiteisėja reorganizavimas, siekiant suteikti akcininkams galimybę prašyti išpirkti arba persijungti savo akcijas nemokamai, prieš reorganizavimui tampa veiksmingu.

10. Fondo ir akcininkų apmokestinimas

Ši santrauka pagrįsta šiuo metu galiojančiais teisės aktais bei praktika atsižvelgiant į bet kokius būsimus pokyčius. Toliau pateikta informacija nėra išsami ir nesudaro patarimų teisės ar mokesčių klausimais.

Tikimasi, kad Fondo akcininkai yra nuolatiniai daugumos skirtingų šalių gyventojai mokesčių tikslais. Todėl šiame Prospekte nebandoma apibendrinti mokestinių pasekmių kiekvienam pasirašymui, konvertavimui, laikymui, išpirkimui ar kaip kitaip įsigytoms ar perleidžiamoms fondo akcijoms. Šios pasekmės gali skirtis pagal šiuo metu galiojančius teisės aktus bei metodus pilietybės, akcininko šalyje pagal gyvenamąją vietą, nuolatinę gyvenamąją vietą ar inkorporavimą bei kitas asmenines savybes.

10.1. Fondo apmokestinimas

Fondas nėra atskaitingas bet kokiems Liuksemburge galiojantiems pelno arba pajamų mokesčiams.

Tačiau fondas Liuksemburge yra atskaitingas už pasirašymo mokestį (*taxe d'abonnement*) 0.05% ar 0.01% savo GAV per metus (kaip taikoma), toks mokestis yra mokamas kas ketvirtį, remiantis bendra subfondų grynojo turto verte, atitinkamo kalendorinio ketvirčio pabaigoje. Subfondo investicijos į kitų Liuksemburgo subjektų akcijas ar investicinius vienetus kolektyviniam investavimui, kuriam taip pat yra taikomas *taxe d'abonnement* nėra įtraukiamas iš subfondo GAV, tarnaujančiam kaip pagrindui apskaičiuojant šį mokestį, mokamą subfondo.

Nėra žyminio mokesčio ar kitų mokesčių, mokėtinų Liuksemburge investicinių vienetų klausimais.

Palūkanos, dividendai ir kitos pajamos, realizuojamos fondo ne Liuksemburgo emitentų vertybinių popierių pardavimui, gali būti taikomi pajamų ir kitų mokesčių jurisdikcijose, kuriose pajamos yra gaunamos. Neįmanoma prognozuoti užsienio mokesčių normos, kurią investicinis fondas turi mokėti nuo turto sumos, kuri turi būti investuojama į įvairias šalis, ir Fondo galimybės sumažinti tokius mokesčius nėra žinomos.

10.2. Akcininkų apmokestinimas

Pagal šiuo metu galiojančius įstatymus, akcininkai paprastai nėra taikomi bet kokiam kapitalo prieaugiui, pajamų šaltiniui, nekilnojamam turtui, paveldėjimui ar kitiems mokesčiams Liuksemburge, išskyrus (i) šių akcijų savininkams, nuolat gyvenantiems, gyvenantiems ar turintiems gyvenamąją vietą Liuksemburge arba (ii) ne Liuksemburgo gyventojams, turintiems 10% ar daugiau išduoto fondo įstatinio kapitalo ir kurie disponuoja savo visais ar dalimi holdingo per šešis mėnesius nuo įsigijimo datos arba (iii) tam tikrais retais atvejais, kai kuriems buvusiems Liuksemburgo gyventojams, turintiems 10% ar daugiau išduoto fondo įstatinio kapitalo.

Pagal Europos santaupų direktyvą (Tarybos direktyva 2003/48/EC) kuri buvo priimta 2003 m. birželio 3 d. ES Tarybos, kiekviena valstybė narė turi pateikti kitos valstybės narės mokesčių institucijai informaciją apie palūkanų mokėjimą arba kitas panašias pajamas (įskaitant, tam tikromis aplinkybėmis sukauptas palūkanas akcijų išpirkimo pajamose), mokamas mokėjimo tarpininko pagal savo jurisdikciją atskiriems kitos valstybės narės gyventojams atsižvelgiant į tam tikrų valstybių narių teisę (Liuksemburgas ir Austrija) pasirinkti išskaičiuojamojo mokesčio sistemą

pereinamuoju laikotarpiu, susijusiu su tokiais mokėjimais vietoj pirmiau minėtų ataskaitų mokesčių inspekcijai. Išskaičiuojamojo mokesčio norma nuo 2011 m. liepos 1 d. yra 35%.

11. Visuotinis akcininkų susirinkimas ir informacija akcininkams

11.1. Visuotinis akcininkų susirinkimas

Metinis visuotinis akcininkų susirinkimas ("Akcininkų susirinkimas") vyksta kasmet balandžio trečią trečiadienį 11:00 (CET) Fondo registruotoje buveinėje arba bet kuriuo kitu adresu Liuksemburge, pateiktu dokumentuose, numatytu sušaukimo pranešime. Jei ši data yra ne banko darbo diena, eilinis visuotinis akcininkų susirinkimas vyks kitą banko darbo dieną.

Visi visuotinių susirinkimų pranešimai siunčiami paštu visiems registruotiems akcininkams, jų nurodytu adresu, akcininkų registre, laikantis teisinių reikalavimų. Jei teisiškai reikalaujama pranešimai bus paskelbti Mémorial C ir Liuksemburgo laikraštyje ir tokiuose laikraščiuose, dėl kurių direktorių valdyba gali priimti sprendimą.

Šie pranešimai nurodo visuotinio akcininkų susirinkimo laiką ir vietą, priėmimo sąlygas, darbotvarkę ir Liuksemburgo teisės kvorumo ir daugumos reikalavimus. Nurodyto subfondo akcininkai gali bet kuriuo metu surengti visuotinius susirinkimus, siekiant apsvarstyti klausimus, susijusius tik su jų subfondu.

Jeigu nenumatyta kitaip, pagal įstatymus ar steigimo straipsnius, tam tikro subfondo visuotinio akcininkų susirinkimo sprendimai bus pasiekti paprastai dalyvaujančių arba tokiai jų daliai atstovaujančių akcininkų balsų dauguma.

Visuotiniuose akcininkų susirinkimuose, kiekvienas akcininkas turi teisę į vieną balsą už kiekvieną visą akciją.

Bet kurio konkretaus subfondo akcininkas turi teisę bet kuriame atskirame šio subfondo akcininkų susitikime, į vieną balsą už kiekvieną visą to subfondo akciją.

Eilinis visuotinis akcininkų susirinkimas priima sprendimą, direktorių valdybos rekomendacija, pajamų naudojimą.

11.2. Informacija akcininkams

11.2.1. Prospektas, valdymo reglamentai ir KIID

Prospekto, valdymo reglamentų ir KIID kopijas galima gauti nemokamai valdymo įmonės registruotoje buveinėje ir jų interneto svetainėje www.sebgroup.lu

11.2.2. Ataskaitos

Fondo finansinių metų pradžia prasideda sausio 1 d. ir baigiasi gruodžio 31 d. kiekvienais metais. Audituotas metinės ir neauditutas pusmečio fondo ataskaitas galima gauti nemokamai valdymo įmonės registruotoje buveinėje ir jų interneto svetainėje www.sebgroup.lu.

11.2.3. Emisijos ir išpirkimo kainos ir kita informacija

Paskutinė žinoma emisija ir išpirkimo kainos bei visa kita informacija, teikiama akcininkams, randama www.sebgroup.lu ir /arba nemokamai bet kuriuo metu gaunama prašant valdymo įmonės registruotoje buveinėje, taip pat teiraujantis banko – vertybinių popierių saugotojo bei mokėjimo tarpininkų.

Be to, informacija yra prieinama investuotojams šalių, kuriose investiciniai vienetai yra parduoti, įstatymų ir susijusių reglamentų numatyta forma.

11.2.4. Optimalus vykdymas

Informacija, susijusi su instrukcijomis užtikrinant tinkamą vykdymą, tvarkymą ir užsakymų perdavimą finansinėse priemonėse yra prieinama investuotojams nemokamai reikalaujant valdymo bendrovės registruotoje buveinėje.

11.2.5. Balsavimo teisės

Strategijos santrauka, nustatant, kada ir kaip balsavimo teisės, vykdomos investuojant į subfondus, turi būti naudojamos ir prieinamos investuotojams. Informacija, susijusi su šiais veiksmais, atliekamais remiantis strategija, susijusia su kiekvienu subfondu turi būti prieinama investuotojams pateikus prašymą valdymo bendrovės registruotoje buveinėje.

11.2.6. Skundų tvarkymas

Informacija, susijusi su skundų tvarkymo procedūra turi būti prieinama nemokamai investuotojams pateikus prašymą valdymo bendrovės registruotoje buveinėje.

11.2.7 Akcininkų įsipareigojimai fondui

Fondo direktorių valdyba atkreipia investuotojų dėmesį į tai, kad bet kuris investuotojas galės visiškai tiesiogiai naudotis savo kaip investuotojo teisėmis, ypač teise dalyvauti visuotiniuose akcininkų susirinkimuose, jei investuotojas yra registruotas pats savo vardu akcininkų Fondo registre. Tais atvejais, kai investuotojas investuoja į Fondą per tarpininką, investuodamas į fondą savo vardu, ne visada gali būti įmanoma investuotojui įgyvendinti tam tikras akcininko teises tiesiogiai prieš Fondą. Investuotojams patariama atsižvelgti į patarimus apie jų teises.

II. Subfondai

SEB SICAV 3 - SEB Asset Selection Defensive

(Anksčiau "SEB Global Hedge – I SEK", Liuksemburgo investicinio fondo "SEB Global Hedge" subfondas, kuris buvo perorganizuotas į bendrovę)

1. Investicijų tikslas ir politika

SEB Asset Selection Defensive (subfondas) gali investuoti į perleidžiamus vertybinius popierius bet kurioje pasaulio dalyje, neapibrėžiant geografinių regionų arba pramonės sektorių. Portfelis gali būti investuojamas į akcijas ir su akcijomis susijusius perleidžiamuosius vertybinius popierius, taip pat fiksuotų palūkanų vertybinius popierius, kintamojo pajamingumo obligacijas, konvertuojamas obligacijas ir į obligacijas su varantais įsigyti perleidžiamiesiems vertybiniais popieriais, nulinės atkarpos obligacijoms ir pelno dalyvavimo sertifikatams, kitiems KIS ar UCITS investiciniams vienetams / akcijoms. Be to, subfondas gali siekti turėti investicijų į prekių indeksus, taip pat valiutams.

Subfondas negali investuoti daugiau kaip 5% savo grynojo turto į kitus UCITS arba KIS investicinius vienetus (arba akcijas).

Subfondas gali apimti aktyvius sprendimus dėl valiutų kursų svyravimo, siekiant padidinti Subfondo pajamas arba įplaukas.

Subfondas gali naudoti ateities sandorius, pasirinkimo sandorius, apsikeitimo sandorius, kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikeitimo sandorius ir kitas išvestines priemones kaip dalį investavimo strategijos. Taip pat galima naudoti išvestines finansines priemones siekiant apdrausti įvairias investicijas valdant riziką ir padidinti subfondo pajamas arba įplaukas. Siekiant maksimaliai padidinti pelną, Subfondas taip pat gali inicijuoti sintetines trumpąsias pozicijas naudojant išvestines finansines priemones. Aukščiau minėtų išvestinių finansinių priemonių užtikrinamasis turtas susideda iš priemonių, aprašytų šio prospekto pirmos dalies 3.1 pastraipoje, taip pat iš finansinių indeksų, palūkanų normų, užsienio valiutos keitimo kursų ir žaliavų indeksų. A commodity index may regroup different financial sub-indices representing one specific sector.

Pozicija finansiniui subindeksui, atstovaujančiam vieną konkretų prekių sektorių, negali viršyti 15% subfondo grynojo turto vertės.

Biržos prekių indeksai ir biržos prekių subindeksai turi atitikti šias sąlygas:

- Indekso sudėtis yra pakankamai diversifikuota
- Indeksas atstovauja atitinkamą lyginamąjį standartą rinkoje, kuriai priklauso
- Indeksas yra skelbiamas tinkamu būdu

Subfondui neleidžiama prisiimti įsipareigojimų, perimti ar pristatyti fizines prekes, subfondui taip pat neleidžiama įsigyti prekių ar jas atstovaujančių pažymėjimų. Visos investicijos, turinčios poziciją biržos prekėms, turi būti atsiskaitomos grynaisiais pinigais.

Jokiomis aplinkybėmis subfondui neleidžiama nukrypti nuo savo investavimo politikos naudojant pirmiau minėtas išvestines finansines priemones.

Subfondas gali investuoti iki 100% savo turto į skirtingus perleidžiamus vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, išduotas arba garantuojamas bet kurios ES valstybės narės, jos vietos valdžios institucijos, arba tarptautinės viešosios organizacijos, kurių viena ar daugiau valstybių narių yra bet kurios kitos EBPO valstybės narės.

Subfondas gali pasinaudoti šia nuostata, jei jis turi vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonių bent iš šešių skirtingų išleidimų, ir jeigu vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės iš bet kurio vieno išleidimo negali sudaryti daugiau negu 30% Subfondo - viso Fondo grynojo turto.

2. Investicijų valdytojas

“SEB Investment Management AB”, portfelio valdytojas, išrinktas pagal Švedijos Karalystės įstatymus ir prižiūrimas “Finansinspektionen” Švedijos finansų institucijos.

3. Rizikos profilis

3.1. Rizikos profilis

Subfondas susiduria su šiomis specifinėmis rizikomis:

- Likvidumo rizika: Kai Subfondo turtą gali tapti sunku parduoti tam tikru laiku ir už priimtina kainą;
- Valiutos rizika: Subfondas investuoja į vertybinius popierius, kurie išduoti kitomis valiutomis nei subfondo bazinė valiuta. Todėl Subfondas gali patirti valiutos riziką, kuri atsiranda dėl valiutų kursų pokyčių;
- Sandorio šalies rizika: Kai sandorio šalis nevykdo savo įsipareigojimų subfondui (nemokėti sutartos sumos ar neteikti vertybinių popierių taip, kaip buvo susitarta);
- Kredito rizika: Subfondas investuoja tiesiogiai ar netiesiogiai į obligacijas ar su kitomis fiksuotomis pajamomis susijusias priemones. Jei obligacijos emitentas nesumoka laiku palūkanų ir pagrindinės sumos, obligacijos gali prarasti visą savo vertę;
- Išvestinės finansinės priemonės: Subfondai naudoja išvestines finansines priemones, kurios yra finansinės priemonės, kurių vertė priklauso nuo užtikrinamojo turto vertės. Maži kainų pokyčiai užtikrinamajame turte gali sukelti didelius išvestinių finansinių priemonių kainų pokyčius;
- Palūkanų rizika: Subfondas investuoja tiesiogiai ar netiesiogiai į obligacijas ar su kitomis fiksuotomis pajamomis susijusias priemones, kurių vertė priklauso nuo palūkanų normų pokyčių.
- Operacinė rizika: Tai nuostolių rizika, atsirandanti, pavyzdžiui, iš sistemos gedimų, žmogaus klaidų arba dėl išorės įvykių; ir
- Rinkos rizika: Subfondo vertė yra lemiamą bendros pasaulio ekonomikos padėties, vietos rinkų ir individualių įmonių.

Daugiau rizikos, lemiančios subfondo funkcionavimą, aprašymų galima rasti šio prospekto pirmos dalies 4 skyriuje “Informacija apie riziką”.

3.2. Rizikos valdymo procesas

a) Pasaulinė pozicija

Pasaulinės pozicijos nustatymui, subfondas naudoja VPR (rizikos pokyčio vertė) metodologiją, su santykiniais VPR požiūriu

Atsižvelgiant į taikomus reglamentus, santykinis VPR neturi būti didesnis 20% remiantis 99% tikimybės lygiu ir 1 mėnesio / 20 darbo dienų laikymo periodu.

b) Finansinis svertas

Finansinis svertas bus pasiekiamas naudojant išvestines finansines priemones bei įkeistą turą, susijusį su efektyvaus portfelio valdymo sandoriais (t.y. vertybinių popierių skolinimo arba atpirkimo sutartys). Finansinio sveto lygis turėtų būti vieną kartą mažesnis bei subfondo grynosios turto vertė vidutiniškai per tam tikrą laiką. Tačiau finansinio sveto lygis gali būti taikomas svyravimams per ilgą laiką, todėl finansinio sveto lygis gali būti žemiau arba aukščiau laukiamo vidurkio.

Finansinis svertas yra matuojamas kaip absoliuti pozicijos (dažnai vadinamos "bruto poveikiu") išvestinių finansinių priemonių (t.y. visų ilgų ir trumpų išvestinių finansinių priemonių pozicijų absoliuti suma, palyginti su subfondo grynųjų aktyvų verte) suma ir įkeisto turto reinvestavimas, susijęs su vertybinių popierių skolinimu arba subfondo naudojamais atpirkimo sandoriais.

Aukščiau aptartas finansinio sveto lygis nėra linkęs būti papildomo poveikio limitu šiam subfondui. Ši indikacija yra tik kaip papildoma informacija investuotojui.

4. Tipiško investuotojo apibūdinimas

Subfondas skirtas investuotojams, kurie siekia kapitalo augimo per ilgą laiką. Šis subfondas tinka investuotojams, kurie gali sau leisti atidėti investuotą kapitalą bent dviem metams.

5. Subfondo bazinė valiuta

Subfondo bazinė valiuta yra laikomi eurai (EUR).

6. Galimos klasės

klasė	ISIN kodas	pradinė pasirašymo kana	maksimalus įėjimo mokestis	maksimalus išėjimo mokestis	minimali pradinė investicija ir laikymas*
C(H-SEK) LTD***	LU0204772700	****	0%	0%	N/A
D(H-SEK) LTD***	LU0204774235	****	0%	0%	N/A
C(H-SEK)	LU0425992632	SEK 100	0.75%	0%	N/A
ID(H-SEK)**	LU0425992715	SEK 100	0%	0%	SEK 1,000,000
C(EUR)	LU0425992988	EUR 100	5%	0%	N/A
IC(EUR)**	LU0425993010	EUR 100	0%	0%	EUR 100,000
D(H-GBP)	LU0425993101	GBP 100	0%	0%	N/A
ID(H-GBP)**	LU0425993283	GBP 100	0%	0%	GBP 100,000

C(H-USD)	LU0425993523	USD 100	0%	0%	N/A
IC(H-USD)**	LU0425993796	USD 100	0%	0%	USD 100,000

* Valdymo bendrovės nuožiūra, šios minimalios pradinės investicijos ir laikymo gali būti atsisakyta.

** Turi būti pradėta nuo pirmojo pasirašymo (atsižvelgiant į įprastą akcijų pasirašymo ir apmokėjimo tvarką, kaip aprašyta šiame Prospekte).

*** Klasė C(H-SEK) LTD buvo išleista fondo įsteigimo dieną tik (i) akcininkams, kurie prieš tai buvo SEB Global Hedge – I SEK investicinių vienetų klasės C(SEK) investicinių vienetų savininkai ir (ii) kaip pakaitas C(SEK) investiciniams vienetams, turimiems šių akcininkų SEB Global Hedge – I SEK. Jokios papildomos C(H-SEK) LTD akcijos nebuvo arba nebus siūlomos pasirašyti subfonde.

Klasė D(H-SEK) LTD buvo išleista fondo įsteigimo dieną tik (i) I SEK investicinių vienetų klasės D(SEK) investicinių vienetų savininkai ir (ii) kaip pakaitas D(SEK) investiciniams vienetams, turimiems šių akcininkų SEB Global Hedge – I SEK. Jokios papildomos D(H-SEK) LTD akcijos nebuvo arba nebus siūlomos pasirašyti subfonde.

**** Pradinė siūloma kaina vienai C(H-SEK) LTD akcijai yra lygi GAV vienam SEB Global Hedge – I SEK investicinių vienetų klasės C(SEK) investiciniui vienetui fondo įsteigimo dieną. Pradinė siūloma kaina vienai D(H-SEK) LTD akcijai yra lygi GAV vienam SEB Global Hedge – I SEK investicinių vienetų klasės D(SEK) investiciniui vienetui fondo įsteigimo dieną.

7. Mokesčiai

Pagal prospekto pirmos dalies 6 skyrių, Subfondas iš esmės padengia visus čia minimus mokesčius. Daugiau informacijos apie valdymo mokesčius bus aptarta toliau.

7.1. Valdymo mokestis

Valdymo mokestis sudaro ne daugiau kaip 1,75% subfondo grynojo turto per metus. Šis mokestis yra mokamas kiekvieno mėnesio pabaigoje ir pagrįstas subfondo grynojo turto vidurkiu, skaičiuojamu kasdien už atitinkamą mokestį.

Sėkmės mokestis

Be to, Valdymo bendrovė turi teisę gauti sėkmės mokestį, mokamą iš turto, priskiriamo atitinkamai investicinių vienetų klasei.

Sėkmės mokestis bus apskaičiuotas, sukauptas ir sukristalizuotas kiekvieną vertinimo dieną, kaip nurodyta žemiau, ir išmokamas kartą per mėnesį.

Sėkmės mokestis atitinkamoje investicinių vienetų klasėje bus apskaičiuojamas atsižvelgiant į investicinių vienetų klasės skaičių, kuris numato sėkmės mokesčių normą, 20%, ir bet kokią teigiamą perteklinę grąžą vienam investiciniui vienetui, registruojamam tą dieną. Subfondas naudoja aukštą vieneto vertę, nuo kurios pradedamas skaičiuoti sėkmės mokestis ir 1 mėnesio tarpbankinį rinkoje siūlomos palūkanų normos indeksą kaip pelningumo ribą. "Trijų mėnesių iždo vekselis" yra naudojamas kaip rizikos laisvosios grąžos indeksas, kuris taip pat nurodomas kaip "Indeksas".

Apibrėžimai ir skaičiavimai yra tokie:

Sėkmės mokestis = Akcijų skaičius * 20% * perteklinė grąža, tenkanti vienai akcijai.

Akcijų skaičius = Atitinkamos akcijų klasės akcijų skaičius atitinkamą vertės nustatymo dieną, skaičiuojamas prieš bet kokius pasirašymus ar išpirkimus sandorio sudarymo dieną, lygią vertės nustatymo dienai.

Perteklinė grąža = Bazinis NAV – Pelningumo ribos vertė. Jei skirtumas yra neigiamas, perteklinė grąža yra nustatoma į nulinę padėtį. Skaičiavimas apima dividendus ir kitus kolektyvinius veiksmus, atsižvelgiant į akcijų klasę.

Bazinis GAV = bazinė grynojo turto vertė vienai atitinkamos akcijų klasės akcijų vertei nustatymo dieną yra apskaičiuojamas atskaičius valdymo mokestį, bet prieš bet kokio sėkmės mokesčio, bet kokių dividendų ar kolektyvinių veiksmų atskaitymą atitinkamą vertės nustatymo dieną.

Pelningumo ribos vertė = $GAV_{HWM} * [Indeksas(t) / Indeksas(t_{HWM})]$

GAV_{HWM} = aukščiausia grynojo turto vertė (vieneto vertė, nuo kurios pradedamas skaičiuoti sėkmės mokestis) vienai akcijai, anksčiau pasiektai (atitinkamoje akcijų klasėje) ir kuriai sėkmės mokestis buvo sukauptas ir kristalizuotas; arba grynojo turto vertė, ją įsigijus, jei ji buvo didesnė. GAV_{HWM} yra koreguojamas, kad atspindėtų dividendus ar kitus kolektyvinius veiksmus akcijų klasėje. "C(H-SEK) LTD" ir "D(H-SEK) LTD" akcijų klasėms, pirmiausia vieneto vertė, nuo kurios pradedamas skaičiuoti sėkmės mokestis, turi būti aukščiausia grynojo turto vertė vienam vienetai, kuriam yra mokamas sėkmės mokestis, atitinkamai tiek "SEB Global Hedge – I SEK" "C(SEK)", tiek "D(SEK)" vienetų klasių.

Indeksas (t_{HWM}) = "Trijų mėnesių išdo vekselio" grąžos indeksas atitinkamai akcijų klasei vertės nustatymo dieną, kai pasiekiamas naujausias GAV_{HWM} .

Indeksas (t) = "Trijų mėnesių išdo vekselio" grąžos indeksas atitinkamai akcijų klasei vertės nustatymo dieną.

Indeksas (t+1) = Indeksas (t) * (1 + nerizikingas pelnas / 360 * kalendorinių dienų skaičius nuo paskutinės vertės nustatymo dienos)

Nerizikingas pelnas = "Trijų mėnesių išdo vekselio" pelnas ta pačia valiuta kaip atitinkamos akcijų klasės santykinė valiuta, t.y. EUR, SEK, GBP ir USD.

Valdymo bendrovė naudoja "Trijų mėnesių išdo vekselio" grąžos indeksą, formuojamą ir teikiamą išorinių duomenų tiekėjo. Nepavykus rasti tinkamo išorinių duomenų tiekėjo, valdymo bendrovė pasirenka pati apskaičiuoti "Trijų mėnesių išdo vekselio" grąžos indeksą. Tuo atveju, jeigu "Trijų mėnesių išdo vekselis" neegzistuoja atitinkamai akcijų klasei atitinkamu laiko period, jis bus pakeistas skolos priemone, kurią valdymo bendrovė laiko panašiausia į "Trijų mėnesių išdo vekselį".

SEB SICAV 3 - SEB Asset Selection Original

1. Investicijų tikslas ir politika

SEB Asset Selection Original (subfondas) gali investuoti į perleidžiamus vertybinius popierius bet kurioje pasaulio dalyje, neapibrėžiant geografinių zonų arba pramonės sektorių. Portfelis gali būti investuojamas į akcijas ir su akcijomis susijusius perleidžiamuosius vertybinius popierius, taip pat fiksuotų palūkanų vertybinius popierius, kintamojo pajamingumo obligacijas, konvertuojamas obligacijas ir į obligacijas su varantais įsigyti perleidžiamiesiems vertybiniais popieriais, nulinės atkarpos obligacijoms ir pelno dalyvavimo sertifikatams, kitiems KIS ar UCITS investiciniams vienetams / akcijoms. Be to, subfondas gali siekti turėti investicijų į prekių indeksus, taip pat valiutams.

Subfondas negali investuoti daugiau kaip 5% savo grynojo turto į kitus UCITS arba KIS investicinius vienetus (arba akcijas).

Subfondas gali apimti aktyvius sprendimus dėl valiutų kursų svyravimo, siekiant padidinti Subfondo pajamas arba įplaukas.

Subfondas gali naudoti ateities sandorius, pasirinkimo sandorius, apsikaitimo sandorius, kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikaitimo sandorius ir kitas išvestines priemones kaip dalį investavimo strategijos. Taip pat galima naudoti išvestines finansines priemones siekiant apdrausti įvairias investicijas valdant riziką ir padidinti subfondo pajamas arba įplaukas. Siekiant maksimaliai padidinti pelną, Subfondas taip pat gali inicijuoti sintetines trumpąsias pozicijas naudojant išvestines finansines priemones. Aukščiau minėtų išvestinių finansinių priemonių užtikrinamasis turtas susideda iš priemonių, aprašytų šio prospekto pirmos dalies 3.1 pastraipoje, taip pat iš finansinių indeksų, palūkanų normų, užsienio valiutos keitimo kursų ir žaliavų indeksų.

Biržos prekių indeksas gali pergrupuoti skirtingus finansinius subindeksus, atstovaujančius vieną konkretų sektorių.

Pozicija finansiniui subindeksui, atstovaujančiam vieną konkretų prekių sektorių, negali viršyti 15% subfondo grynojo turto vertės.

Biržos prekių indeksai ir biržos prekių subindeksai turi atitikti šias sąlygas:

- Indekso sudėtis yra pakankamai diversifikuota
- Indeksas atstovauja atitinkamą lyginamąjį standartą rinkoje, kuriai priklauso
- Indeksas yra skelbiamas tinkamu būdu

Subfondui neleidžiama prisiimti įsipareigojimų, perimti ar pristatyti fizines prekes, subfondui taip pat neleidžiama įsigyti prekių ar jas atstovaujančių pažymėjimų. Visos investicijos, turinčios poziciją biržos prekėms, turi būti atsiskaitomos grynaisiais pinigais.

Jokiomis aplinkybėmis subfondui neleidžiama nukrypti nuo savo investavimo politikos naudojant pirmiau minėtas išvestines finansines priemones.

Subfondas gali investuoti iki 100% savo turto į skirtingus perleidžiamus vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, išduotas arba garantuojamas bet kurios ES valstybės narės, jos vietos valdžios institucijos, arba tarptautinės viešosios organizacijos, kurių viena ar daugiau valstybių narių yra bet kurios kitos EBPO valstybės narės. Subfondas gali pasinaudoti šia nuostata, jei jis turi vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonių bent iš šešių skirtingų išleidimų, ir jeigu vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės iš bet kurio vieno išleidimo negali sudaryti daugiau negu 30% Subfondo - viso Fondo grynojo turto.

2. Investicijų valdytojas

“SEB Investment Management AB”, portfelio valdytojas, išrinktas pagal Švedijos Karalystės įstatymus ir prižiūrimas “Finansinspektionen” Švedijos finansų institucijos.

3. Rizikos profilis

3.1. Rizikos profilis

Subfondas susiduria su šiomis specifinėmis rizikomis:

- Likvidumo rizika: Kai Subfondo turtą gali tapti sunku parduoti tam tikru laiku ir už priimtina kainą;
- Valiutos rizika: Subfondas investuoja į vertybinius popierius, kurie išduoti kitomis valiutomis nei subfondo bazinė valiuta. Todėl Subfondas gali patirti valiutos riziką, kuri atsiranda dėl valiutų kursų pokyčių;
- Sandomio šalies rizika: Kai sandomio šalis nevykdo savo įsipareigojimų subfondui (nemokėti sutartos sumos ar neteikti vertybinių popierių taip, kaip buvo susitarta);
- Kredito rizika: Subfondas investuoja tiesiogiai ar netiesiogiai į obligacijas ar su kitomis fiksuotomis pajamomis susijusias priemones. Jei obligacijos emitentas nesumoka laiku palūkanų ir pagrindinės sumos, obligacijos gali prarasti visą savo vertę;
- Išvestinės finansinės priemonės: Subfondai naudoja išvestines finansines priemones, kurios yra finansinės priemonės, kurių vertė priklauso nuo užtikrinamojo turto vertės. Maži kainų pokyčiai užtikrinamajame turte gali sukelti didelius išvestinių finansinių priemonių kainų pokyčius;
- Palūkanų rizika: Subfondas investuoja tiesiogiai ar netiesiogiai į obligacijas ar su kitomis fiksuotomis pajamomis susijusias priemones, kurių vertė priklauso nuo palūkanų normų pokyčių.
- Operacinė rizika: Tai nuostolių rizika, atsirandanti, pavyzdžiui, iš sistemos gedimų, žmogaus klaidų arba dėl išorės įvykių; ir
- Rinkos rizika: Subfondo vertė yra lemiamą bendros pasaulio ekonomikos padėties, vietos rinkų ir individualių įmonių.

Daugiau rizikos, lemiančios subfondo funkcionavimą, aprašymų galima rasti šio prospekto pirmos dalies 4 skyriuje “Informacija apie riziką”.

3.2. Rizikos valdymo procesas

a) Pasaulinė pozicija

Pasaulinės pozicijos nustatymui, subfondas naudoja VPR (rizikos pokyčio vertė) metodologiją, su santykinu VPR požiūriu

Atsižvelgiant į taikomus reglamentus, santykinis VPR neturi būti didesnis 20% remiantis 99% tikimybės lygiu ir 1 mėnesio / 20 darbo dienų laikymo periodu.

b) Finansinis svertas

Finansinis svertas bus pasiekiamas naudojant išvestines finansines priemones bei įkeistą turtą, susijusį su efektyvaus portfelio valdymo sandoriais (t.y. vertybinių popierių skolinimo arba atpirkimo sutartys). Finansinio sveto lygis turėtų būti vieną kartą mažesnis bei subfondo grynosios turto vertė vidutiniškai per tam tikrą laiką. Tačiau finansinio sveto lygis gali būti taikomas svyravimams per ilgą laiką, todėl finansinio sveto lygis gali būti žemiau arba aukščiau laukiamo vidurkio.

Finansinis svertas yra matuojamas kaip absoliuti pozicijos (dažnai vadinamos "bruto poveikiu") išvestinių finansinių priemonių (t.y. visų ilgų ir trumpų išvestinių finansinių priemonių pozicijų absoliuti suma, palyginti su subfondo grynųjų aktyvų verte) suma ir įkeisto turto reinvestavimas, susijęs su vertybinių popierių skolinimu arba subfondo naudojamais atpirkimo sandoriais.

Aukščiau aptartas finansinio sveto lygis nėra linkęs būti papildomo poveikio limitu šiam subfondui. Ši indikacija yra tik kaip papildoma informacija investuotojui.

4. Tipiško investuotojo apibūdinimas

Subfondas skirtas investuotojams, kurie siekia kapitalo augimo per ilgą laiką. Šis subfondas tinka investuotojams, kurie gali sau leisti atidėti investuotą kapitalą bent trims metams.

5. Subfondo bazinė valiuta

Subfondo bazinė valiuta yra laikomi eurai (EUR).

6. Galimos klasės

klasė	ISIN kodas	pradinė pasirašymo kaina	maksimalus įėjimo mokestis	maksimalus išėjimo mokestis	minimali pradinė investicija ir laikymas*
C(EUR)	LU0425993879	EUR 100	1%	1%	N/A
IC(EUR) **	LU0425993952	EUR 100	0%	0%	EUR 100,000
D(H-GBP)	LU0425994091	GBP 100	0%	0%	
ID(H-GBP)	LU0425994257	GBP 100	0%	0%	GBP 100,000

* Valdymo bendrovės nuožiūra, šios minimalios pradinės investicijos ir laikymo gali būti atsisakyta.

** Turi būti pradėta nuo pirmojo pasirašymo (atsižvelgiant į įprastą akcijų pasirašymo ir apmokėjimo tvarką, kaip aprašyta šiame Prospekte).

7. Mokesčiai

Pagal prospekto pirmos dalies 6 skyrių, Subfondas iš esmės padengia visus čia minimus mokesčius. Daugiau informacijos apie valdymo mokesčius bus aptarta toliau.

7.1. Valdymo mokestis

Valdymo mokestis sudaro ne daugiau kaip 1,75% subfondo grynojo turto per metus. Šis mokestis yra mokamas kiekvieno mėnesio pabaigoje ir pagrįstas subfondo grynojo turto vidurkiu, skaičiuojamu kasdien už atitinkamą mokestį.

Sėkmės mokestis

Be to, Valdymo bendrovė turi teisę gauti sėkmės mokestį, mokamą iš turto, priskiriamo atitinkamai investicinių vienetų klasei.

Sėkmės mokestis bus apskaičiuotas, sukauptas ir sukristalizuotas kiekvieną vertinimo dieną, kaip nurodyta žemiau, ir išmokamas kartą per mėnesį.

Sėkmės mokestis atitinkamoje investicinių vienetų klasėje bus apskaičiuojamas atsižvelgiant į investicinių vienetų klasės skaičių, kuris numato sėkmės mokesčių normą, 20%, ir bet kokią teigiamą perteklinę grąžą vienam investiciniui vienetui, registruojamam tą dieną. Subfondas naudoja aukštą vieneto vertę, nuo kurios pradedamas skaičiuoti sėkmės mokestis ir 1 mėnesio tarpbankinį rinkoje siūlomos palūkanų normos indeksą kaip pelningumo ribą. "Trijų mėnesių iždo vekselis" yra naudojamas kaip rizikos laisvosios grąžos indeksas, kuris taip pat nurodomas kaip "Indeksas".

Apibrėžimai ir skaičiavimai yra tokie:

Sėkmės mokestis = Akcijų skaičius * 20% * perteklinė grąža, tenkantis vienai akcijai.

Akcijų skaičius = Atitinkamos akcijų klasės akcijų skaičius atitinkamą vertės nustatymo dieną, skaičiuojamas prieš bet kokius pasirašymus ar išpirkimus sandorio sudarymo dieną, lygią vertės nustatymo dienai.

Perteklinė grąža = Bazinis NAV – Pelningumo ribos vertė. Jei skirtumas yra neigiamas, perteklinė grąža yra nustatoma į nulinę padėtį. Skaičiavimas apima dividendus ir kitus kolektyvinius veiksmus, atsižvelgiant į akcijų klasę.

Bazinis GAV = bazinė grynojo turto vertė vienai atitinkamos akcijų klasės akcijų vertei nustatymo dieną yra apskaičiuojamas atskaičius valdymo mokestį, bet prieš bet kokio sėkmės mokesčio, bet kokių dividendų ar kolektyvinių veiksmų atskaitymą atitinkamą vertės nustatymo dieną.

Pelningumo ribos vertė = $GAV_{HWM} * [Indeksas(t) / Indeksas(t_{HWM})]$

GAV_{HWM} = aukščiausia grynojo turto vertė (vieneto vertė, nuo kurios pradedamas skaičiuoti sėkmės mokestis) vienai akcijai, anksčiau pasiektai (atitinkamoje akcijų klasėje) ir kuriai sėkmės mokestis buvo sukauptas ir kristalizuotas; arba grynojo turto vertė, ją įsigijus, jei ji buvo didesnė. GAV_{HWM} yra koreguojamas, kad atspindėtų dividendus ar kitus kolektyvinius veiksmus akcijų klasėje. "C(H-SEK) LTD" ir "D(H-SEK) LTD" akcijų klasėms, pirmiausia vieneto vertė, nuo kurios pradedamas skaičiuoti sėkmės mokestis, turi būti aukščiausia grynojo turto vertė vienam vienetui, kuriam yra mokamas sėkmės mokestis, atitinkamai tiek "SEB Global Hedge – I SEK" "C(SEK)", tiek "D(SEK)" vienetų klasių.

Indeksas (t_{HWM}) = "Trijų mėnesių iždo vekselio" grąžos indeksas atitinkamai akcijų klasei vertės nustatymo dieną, kai pasiekiamas naujusias GAV_{HWM} .

Indeksas (t) = "Trijų mėnesių iždo vekselio" grąžos indeksas atitinkamai akcijų klasei vertės nustatymo dieną.

Indeksas (t+1) = Indeksas (t) * (1 + nerizikingas pelnas / 360 * kalendorinių dienų skaičius nuo paskutinės vertės nustatymo dienos)

Nerizikingas pelnas = "Trijų mėnesių išdo vekselio" pelnas ta pačia valiuta kaip atitinkamos akcijų klasės santykinė valiuta, t.y. EUR, SEK, GBP ir USD.

Valdymo bendrovė naudoja "Trijų mėnesių išdo vekselio" gražos indeksą, formuojamą ir teikiamą išorinių duomenų tiekėjo. Nepavykus rasti tinkamo išorinių duomenų tiekėjo, valdymo bendrovė pasirenka pati apskaičiuoti "Trijų mėnesių išdo vekselio" gražos indeksą. Tuo atveju, jeigu "Trijų mėnesių išdo vekselis" neegzistuoja atitinkamai akcijų klasei atitinkamu laiko period, jis bus pakeistas skolos priemone, kurią valdymo bendrovė laiko panašiausia į "Trijų mėnesių išdo vekselį".

SEB SICAV 3 - SEB Asset Selection Opportunistic

1. Investicijų tikslas ir politika

SEB Asset Selection Opportunistic (subfondas) gali investuoti į perleidžiamus vertybinius popierius bet kurioje pasaulio dalyje, neapibrėžiant geografinių zonų arba pramonės sektorių. Portfelis gali būti investuojamas į akcijas ir su akcijomis susijusius perleidžiamuosius vertybinius popierius, taip pat fiksuotų palūkanų vertybinius popierius, kintamojo pajamingumo obligacijas, konvertuojamas obligacijas ir į obligacijas su varantais įsigyti perleidžiamuosius vertybinius popierius, nulinės atkarpos obligacijoms ir pelno dalyvavimo sertifikatams, kitiems KIS ar UCITS investiciniams vienetams / akcijoms. Be to, subfondas gali siekti turėti investicijų į prekių indeksus, taip pat valiutams.

Subfondas negali investuoti daugiau kaip 5% savo grynojo turto į kitus UCITS arba KIS vienetus / akcijas.

Subfondas gali apimti aktyvius sprendimus dėl valiutų kursų svyravimo, siekiant padidinti Subfondo pajamas arba įplaukas.

Subfondas gali naudoti ateities sandorius, pasirinkimo sandorius, apsikaitimo sandorius, kredito įsipareigojimų neįvykdymo apsikaitimo sandorius ir kitas išvestines priemones kaip dalį investavimo strategijos. Taip pat galima naudoti išvestines finansines priemones siekiant apdrausti įvairias investicijas valdant riziką ir padidinti subfondo pajamas arba įplaukas. Siekiant maksimaliai padidinti pelną, Subfondas taip pat gali inicijuoti sintetines trumpąsias pozicijas naudojant išvestines finansines priemones. Aukščiau minėtų išvestinių finansinių priemonių užtikrinamasis turtas susideda iš priemonių, aprašytų šio prospekto pirmos dalies 3.1 pastraipoje, taip pat iš finansinių indeksų, palūkanų normų, užsienio valiutos keitimo kursų ir žaliavų indeksų.

Biržos prekių indeksas gali pergrupuoti skirtingus finansinius subindeksus, atstovaujančius vieną konkretų sektorių.

Pozicija finansiniui subindeksui, atstovaujančiam vieną konkretų prekių sektorių, negali viršyti 15% subfondo grynojo turto vertės.

Biržos prekių indeksai ir biržos prekių subindeksai turi atitikti šias sąlygas:

- Indekso sudėtis yra pakankamai diversifikuota
- Indeksas atstovauja atitinkamą lyginamąjį standartą rinkoje, kuriai priklauso
- Indeksas yra skelbiamas tinkamu būdu

Subfondui neleidžiama prisiimti įsipareigojimų, perimti ar pristatyti fizines prekes, subfondui taip pat neleidžiama įsigyti prekių ar jas atstovaujančių pažymėjimų. Visos investicijos, turinčios poziciją biržos prekėms, turi būti atsiskaitomos grynaisiais pinigais.

Jokiomis aplinkybėmis subfondui neleidžiama nukrypti nuo savo investavimo politikos naudojant pirmiau minėtas išvestines finansines priemones.

Subfondas gali investuoti iki 100% savo turto į skirtingus perleidžiamus vertybinius popierius ir pinigų rinkos priemones, išduotas arba garantuojamas bet kurios ES valstybės narės, jos vietos valdžios institucijos, arba tarptautinės viešosios organizacijos, kurių viena ar daugiau valstybių narių yra bet kurios kitos EBPO valstybės narės. Subfondas gali pasinaudoti šia nuostata, jei jis turi vertybinių popierių ir pinigų rinkos priemonių bent iš šešių skirtingų išleidimų, ir jeigu vertybiniai popieriai ir pinigų rinkos priemonės iš bet kurio vieno išleidimo negali sudaryti daugiau negu 30% Subfondo - viso Fondo grynojo turto.

2. Investicijų valdytojas

“SEB Investment Management AB”, portfelio valdytojas, išrinktas pagal Švedijos Karalystės įstatymus ir prižiūrimas “Finansinspektionen” Švedijos finansų institucijos.

3. Rizikos profilis

3.1. Rizikos profilis

Subfondas susiduria su šiomis specifinėmis rizikomis:

- Likvidumo rizika: Kai Subfondo turtą gali tapti sunku parduoti tam tikru laiku ir už priimtina kainą;
- Valiutos rizika: Subfondas investuoja į vertybinius popierius, kurie išduoti kitomis valiutomis nei subfondo bazinė valiuta. Todėl Subfondas gali patirti valiutos riziką, kuri atsiranda dėl valiutų kursų pokyčių;
- Sandomio šalies rizika: Kai sandomio šalis nevykdo savo įsipareigojimų subfondui (nemokėti sutartos sumos ar neteikti vertybinių popierių taip, kaip buvo susitarta);
- Kredito rizika: Subfondas investuoja tiesiogiai ar netiesiogiai į obligacijas ar su kitomis fiksuotomis pajamomis susijusias priemones. Jei obligacijos emitentas nesumoka laiku palūkanų ir pagrindinės sumos, obligacijos gali prarasti visą savo vertę;
- Išvestinės finansinės priemonės: Subfondai naudoja išvestines finansines priemones, kurios yra finansinės priemonės, kurių vertė priklauso nuo užtikrinamojo turto vertės. Maži kainų pokyčiai užtikrinamajame turte gali sukelti didelius išvestinių finansinių priemonių kainų pokyčius;
- Palūkanų rizika: Subfondas investuoja tiesiogiai ar netiesiogiai į obligacijas ar su kitomis fiksuotomis pajamomis susijusias priemones, kurių vertė priklauso nuo palūkanų normų pokyčių.
- Operacinė rizika: Tai nuostolių rizika, atsirandanti, pavyzdžiui, iš sistemos gedimų, žmogaus klaidų arba dėl išorės įvykių; ir
- Rinkos rizika: Subfondo vertė yra lemiamą bendros pasaulio ekonomikos padėties, vietos rinkų ir individualių įmonių.

Daugiau rizikos, lemiančios subfondo funkcionavimą, aprašymų galima rasti šio prospekto pirmos dalies 4 skyriuje “Informacija apie riziką”.

3.2. Rizikos valdymo procesas

a) Pasaulinė pozicija

Pasaulinės pozicijos nustatymui, subfondas naudoja VPR (rizikos pokyčio vertė) metodologiją, su santykinu VPR požiūriu

Atsižvelgiant į taikomus reglamentus, santykinis VPR neturi būti didesnis 20% remiantis 99% tikimybės lygiu ir 1 mėnesio / 20 darbo dienų laikymo periodu.

b) Finansinis svertas

Finansinis svertas bus pasiekiamas naudojant išvestines finansines priemones bei įkeistą turtą, susijusį su efektyvaus portfelio valdymo sandoriais (t.y. vertybinių popierių skolinimo arba atpirkimo sutartys). Finansinio sveto lygis turėtų būti vieną kartą mažesnis bei subfondo grynosios turto vertė vidutiniškai per tam tikrą laiką. Tačiau finansinio sveto lygis gali būti taikomas svyravimams per ilgą laiką, todėl finansinio sveto lygis gali būti žemiau arba aukščiau laukiamo vidurkio.

Finansinis svertas yra matuojamas kaip absoliuti pozicijos (dažnai vadinamos "bruto poveikiu") išvestinių finansinių priemonių (t.y. visų ilgų ir trumpų išvestinių finansinių priemonių pozicijų absoliuti suma, palyginti su subfondo grynųjų aktyvų verte) suma ir įkeisto turto reinvestavimas, susijęs su vertybinių popierių skolinimu arba subfondo naudojamais atpirkimo sandoriais.

Aukščiau aptartas finansinio sveto lygis nėra linkęs būti papildomo poveikio limitu šiam subfondui. Ši indikacija yra tik kaip papildoma informacija investuotojui.

4. Tipiško investuotojo apibūdinimas

Subfondas skirtas investuotojams, kurie siekia kapitalo augimo per ilgą laiką. Šis subfondas tinka investuotojams, kurie gali sau leisti atidėti investuotą kapitalą bent penkiems metams.

5. Subfondo bazinė valiuta

Subfondo bazinė valiuta yra laikomi eurai (EUR).

6. Galimos klasės

klasė	ISIN kodas	pradinė pasirašymo kaina	maksimalus įėjimo mokestis	maksimalus išėjimo mokestis	minimali pradinė investicija ir laikymas*
C(H-SEK)	LU0425994331	SEK 100	1%	1%	N/A
ID(H-SEK)	LU0425994414	SEK 100	0%	0%	SEK 1,000,000
HNWC(H-SEK) **	LU0425994505	SEK 100	0%	0%	SEK 1,000,000
C(EUR)	LU0425994844	EUR 100	5%	0%	N/A
IC(EUR)	LU0425994927	EUR 100	0%	0%	EUR 100,000
D(H-GBP)	LU0425995064	GBP 100	0%	0%	N/A
ID(H-GBP)	LU0425995148	GBP 100	0%	0%	GBP 100,000
IC(H-USD) **	LU0425995494	USD 100	0%	0%	USD 100,000
IC(H-JPY) **	LU0425995577	JPY 10,000	0%	0%	JPY 10,000,000
C(H-CHF) **	LU0425995650	CHF 100	0%	0%	N/A

IC(H-CHF) **	LU0425995734	CHF 100	0%	0%	CHF 150,000
C(H-NOK)	LU0425995817	NOK 100	2.5%	0%	N/A
IC(H-NOK) **	LU0425995908	NOK 100	2.5%	0%	NOK 1,000,000

* Valdymo bendrovės nuožiūra, šios minimalios pradinės investicijos ir laikymo gali būti atsisakyta.

** Turi būti pradėta nuo pirmojo pasirašymo (atsižvelgiant į įprastą akcijų pasirašymo ir apmokėjimo tvarką, kaip aprašyta šiame Prospekte).

7. Mokesčiai

Pagal prospekto pirmos dalies 6 skyrių, Subfondas iš esmės padengia visus čia minimus mokesčius. Daugiau informacijos apie valdymo mokesčius bus aptarta toliau.

7.1. Valdymo mokestis

Valdymo mokestis sudaro ne daugiau kaip 1,75% subfondo grynojo turto per metus. Šis mokestis yra mokamas kiekvieno mėnesio pabaigoje ir pagrįstas subfondo grynojo turto vidurkiu, skaičiuojamu kasdien už atitinkamą mokestį.

Sėkmės mokestis

Be to, Valdymo bendrovė turi teisę gauti sėkmės mokestį, mokamą iš turto, priskiriamo atitinkamai investicinių vienetų klasei.

Sėkmės mokestis bus apskaičiuotas, sukauptas ir sukrystalizuotas kiekvieną vertinimo dieną, kaip nurodyta žemiau, ir išmokamas kartą per mėnesį.

Sėkmės mokestis atitinkamoje investicinių vienetų klasėje bus apskaičiuojamas atsižvelgiant į investicinių vienetų klasės skaičių, kuris numato sėkmės mokesčių normą, 20%, ir bet kokią teigiamą perteklinę grąžą vienam investiciniui vienetui, registruojamam tą dieną. Subfondas naudoja aukštą vieneto vertę, nuo kurios pradedamas skaičiuoti sėkmės mokestis ir 1 mėnesio tarpbankinį rinkoje siūlomos palūkanų normos indeksą kaip pelningumo ribą. „Trijų mėnesių išdo vekselis“ yra naudojamas kaip rizikos laisvosios grąžos indeksas, kuris taip pat nurodomas kaip „Indeksas“.

Apibrėžimai ir skaičiavimai yra tokie:

Sėkmės mokestis = Akcijų skaičius * 20% * perteklinė grąža, tenkanti vienai akcijai.

Akcijų skaičius = Atitinkamos akcijų klasės akcijų skaičius atitinkamą vertės nustatymo dieną, skaičiuojamas prieš bet kokius pasirašymus ar išpirkimus sandorio sudarymo dieną, lygią vertės nustatymo dienai.

Perteklinė grąža = Bazinis NAV – Pelningumo ribos vertė. Jei skirtumas yra neigiamas, perteklinė grąža yra nustatoma į nulinę padėtį. Skaičiavimas apima dividendus ir kitus kolektyvinius veiksmus, atsižvelgiant į akcijų klasę.

Bazinis NAV = bazinė grynojo turto vertė vienai atitinkamos akcijų klasės akcijų vertei nustatymo dieną yra apskaičiuojamas atskaičius valdymo mokestį, bet prieš bet kokio sėkmės mokesčio, bet kokių dividendų ar kolektyvinių veiksmų atskaitymą atitinkamą vertės nustatymo dieną.

$$\text{Pelningumo ribos vertė} = \text{GAV}_{\text{HWM}} * [\text{Indeksas}(t) / \text{Indeksas}(t_{\text{HWM}})]$$

GAV_{HWM} = aukščiausia grynojo turto vertė (vieneto vertė, nuo kurios pradedamas skaičiuoti sėkmės mokestis) vienai akcijai, anksčiau pasiektai (atitinkamoje akcijų klasėje) ir kuriai sėkmės mokestis buvo sukaupias ir kristalizuotas; arba grynojo turto vertė, ją įsigijus, jei ji buvo didesnė. GAV_{HWM} yra koreguojamas, kad atspindėtų dividendus ar kitus kolektyvinius veiksmus akcijų klasėje. "C(H-SEK) LTD" ir "D(H-SEK) LTD" akcijų klasėms, pirmiausia vieneto vertė, nuo kurios pradedamas skaičiuoti sėkmės mokestis, turi būti aukščiausia grynojo turto vertė vienam vienetui, kuriam yra mokamas sėkmės mokestis, atitinkamai tiek "SEB Global Hedge – I SEK" "C(SEK)", tiek "D(SEK)" vienetų klasių.

Indeksas (t_{HWM}) = "Trijų mėnesių išdo vekselio" gražos indeksas atitinkamai akcijų klasei vertės nustatymo dieną, kai pasiekiamas naujusias GAV_{HWM} .

Indeksas (t) = "Trijų mėnesių išdo vekselio" gražos indeksas atitinkamai akcijų klasei vertės nustatymo dieną.

Indeksas (t+1) = Indeksas (t) * (1 + nerizikingas pelnas / 360 * kalendorinių dienų skaičius nuo paskutinės vertės nustatymo dienos)

Nerizikingas pelnas = "Trijų mėnesių išdo vekselio" pelnas ta pačia valiuta kaip atitinkamos akcijų klasės santykinė valiuta, t.y. EUR, SEK, GBP ir USD.

Valdymo bendrovė naudoja "Trijų mėnesių išdo vekselio" gražos indeksą, formuojamą ir teikiamą išorinių duomenų tiekėjo. Nepavykus rasti tinkamo išorinių duomenų tiekėjo, valdymo bendrovė pasirenka pati apskaičiuoti "Trijų mėnesių išdo vekselio" gražos indeksą. Tuo atveju, jeigu "Trijų mėnesių išdo vekselis" neegzistuoja atitinkamai akcijų klasei atitinkamu laiko period, jis bus pakeistas skolos priemone, kurią valdymo bendrovė laiko panašiausia į "Trijų mėnesių išdo vekselį".