

LHV Pärsia Lahe Fondi ühinemine SEF - LHV Persian Gulf Fund-iga

18. veebruaril 2015. a andis Eesti Finantsinspeksioon (FI) loa LHV Pärsia Lahe Fondi (Ühinev Fond) ühinemiseks SEF - LHV Persian Gulf Fund-iga (Ühendav Fond).

Ühinemine leiab aset 13. aprillil 2015, mil Ühinev Fond lõpetab oma tegevuse ja kõik tema varad ja kohustused lähevad üle Ühendavale Fondile ilma likvideerimismenetlusega (Ühinemine). Ühinemine toimub osaku väärtuse alusel, mis arvutatakse 9. aprillil, 2015. Ühinemise heakskiitmine ning ühinemise kompensatsioonina aktsiate vastuvõtmine ei nõua osakuomanike poolset tegutsemist. Lisainformatsiooni saamiseks ühinemise protsessi ja ajakava kohta vaata allpool punkti 4.

Käesolev dokument annab Ühineva Fondi osakuomanikele informatsiooni Ühinemise kohta, et nad saaksid teha teadliku otsuse Ühinemise mõju kohta nende investeeeringule ning soovi korral kasutada osakute lunastamise õigust. Seetõttu on käesolev dokument oluline ning nõuab Teie kohest tähelepanu!

1. Ühinemise põhjused

Ühinev Fond on avalik avatud lepinguline investeerimisfond, mis on registreeritud FI poolt ning mida valitseb Aktsiaselts LHV Varahaldus (Fondivalitseja). Ühinev Fond on kooskõlas Euroopa Parlamendi ja Nõukogu Direktiivis 2009/65/EÜ (UCITS direktiiv) sätestatud nõuetega ja Eesti Vabariigi õigusaktidega, mis reguleerivad eurofonde.

Arvestades Ühineva Fondi osakuomanike struktuuri, on Ühinev Fond olnud väga populaarne välisinvestorite hulgas, kelle osalus moodustab 85% kogu fondi mahust. Et veelgi laiendada Ühineva Fondi turustamise võimalusi ning suurendada maksuefektiivsust, otsustas Fondivalitseja Ühineva Fondi asukoha üle viia Luksemburgi Suurhertsogiriiki. Luksemburg on arenenud üheks juhtivaks investeerimisfondide asukohamaaks, kus on modernne õigusregulatiivne raamistik ning investeerimisfondide jaoks hästi arenenud maksukeskkond, mis on tuntud institutsioonidele ja investoritele üle kogu maailma. Jurisdiktsiooni tuntuus ja atraktiivsus nagu ka lisanduv juurdepääs rahvusvahelistele fondivahendusplatvormidele pakub uusi võimalusi Ühineva Fondi turustamiseks.

Ühineva Fondi asukoha üleviimiseks Luksemburgi on Fondivalitseja valinud Swedbank Grupi poolt pakutava platvormi kui kõige optimaalsema alternatiivi üleviimise teostamiseks. Ühendav Fond on SEF-i allfond. SEF on SICAV (société d'investissement à capital variable – muutuva kapitaliga ühingufond), mis on registreeritud Commission de Surveillance du Secteur Financier-i (CSSF) juures kui vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ühiseks investeeeringuks loodud ettevõtja vastavalt ühiseks investeeeringuks moodustatud ettevõtjate kohta käiva 17. detsembri 2010. aasta seaduse I osale, nagu see on sätestatud igakordses redaktsioonis. Ühendav Fond on asutatud üksnes eesmärgiga võimaldada Ühineva Fondi asukoha üleviimist UCITS direktiivis sätestatud piiriülese ühinemise teel ning enne ühinemise lõpule viimist ei ole Ühendaval Fondil varasid, kohustusi ega ühtegi aktsionäri. Ühendav Fond on määranud Swedbank Gruppi kuuluva Swedbank Management Company S.A. oma fondivalitsejaks. Pärast Ühinemise lõpule viimist jätkab Fondivalitseja investeerimisnõustamise ja turustamise funktsiooni täitmist Ühendava Fondi suhtes vastavalt Swedbank Management Company S.A.-lt saadud volitusele.

2. Ühinemise tagajärjed

2.1. Erinevused investeerimispoliitikas ja -strateegias

Ühinemine ei avalda Ühineva Fondi investeerimispoliitikale ja -strateegiale mingit olulist mõju. Investeerimispiirangud ja -poliitika jäävad Ühendavas Fondis olulises osas samaks. Fondivalitseja jääb vastutama portfelli juhtimise funktsiooni täitmise eest ning mingit oodatavat muudatust portfelli valitsemise funktsioonis, investeerimispoliitika ja -strateegia samaks jäämise tõttu, ei toimu. Erinevused Ühendava Fondi investeerimispiirangutes on tingitud eelkõige Ühendava Fondi struktuurist – Ühendav Fond on allfond üldises UCITS SEF katusfondis. Ülevaatlilik investeerimispoliitikate võrdlus on toodud käesoleva dokumendi lisas 2.

Kuna puudub oluline muudatus investeerimispoliitikas ja -strateegias, ei ole ette näha ka olulisi erinevusi Ühendava Fondi sünteetilise riski ja tootluse näitaja arvutamise osas. Ühendava Fondi riskikategooria jääb samaks Ühinevale Fondile määratuga.

Kuna Ühinemise eesmärgiks on võimaldada Ühineva Fondi asukoha muutmist olulises osas sama investeerimispoliitika ja -strateegiaga, antakse Ühineva Fondi portfelli (varad ja kohustused) Ühendavale Fondile üle tervikuna ilma likvideerimisprotsessita samal hetkel kui Ühinev Fond lõpetab tegevuse ning portfelli tasakaalustamiseks ei kavatseta teha ühtegi tehingut enne Ühinemise jõustumist.

2.2. Erinevused investorite õigustes

Ühinemise tulemusel Ühineva Fondi osakuomanike õigused Ühendava Fondi aktsionärideks saamisel oluliselt ei muutu. Kõik Ühendava Fondi aruandluse ja avalikustamise nõuded on samad, mis Ühineval Fondil, vastates mõlemal juhul UCITS direktiivis sätestatud. Ühendava Fondi õigusliku vormi tõttu – aktsiaselts – on aktsionäridel võimalus osaleda aktsionäride üldkoosolekul kooskõlas kohalduvate seaduste ja regulatsioonidega. Vastupidiselt Ühineva Fondi tingimustele on Ühendava Fondi aktsionäridel õigus, konkreetse allfondi prospekti vastavas lisas sisalduvate sätete kohaselt, nõuda Ühendava Fondi aktsiate vahetamist teise allfondi aktsiate vastu. Tulenevalt investorite õiguste erinevuste iseloomust, loeme me vastavaid muudatusi Ühineva Fondi osakuomanike huve mittekahjustavateks.

2.3. Kulud

Ühineva Fondi ja Ühendava Fondi tasude struktuurid erinevad, nagu on näidatud all olevas võrdlustabelis. Ühtegi Ühinemise ettevalmistamise või lõpule viimisega seotud kulu ei kanta Ühineva Fondi, Ühendava Fondi ega nende osakuomanike või aktsionäride arvelt.

Tasu	Ühinev Fond	Ühendav Fond
Valitsemistasu	1,75%	1,75%
Väljalasketasu	0%	0%
Tagasivõtmistasu	1%*	0%
Fondi haldamine, väärtpaberite hoidmine, välised tasud (k.a CSSF, audit, maksud), õigusabi kulud, osakute väljalaske/tagasivõtu korraldus	0,54%	0,62%**
Jooksvad tasud	2,29%	2,37%**

* Tasud puuduvad läbi vahendajate Nordnet Bank AB, Avanza Bank AB, Pensionsmyndigheten, MFEX Mutual Funds Exchange AB, Elite Asset Management Ltd, NASDAQ OMX BROKER SERVICES AB.

** Tasu sisaldab püsikulusid ja seetõttu sõltub tasu protsentuaalses mõttes fondi suurusest; tasu kalkulatsioon on esitatud eeldusel, et fondi maht on 40 000 000 eurot.

2.4. Maksustamislahendus

Ühinemine ei too endaga Eesti maksuseaduste ja seaduse alusel antud määruste (**Maksuseadused**) kohaselt kaasa ühtegi maksualast tagajärge. Ühinemise käigus ei toimu osakute võõrandamist kapitalikasvult saadava tulu maksustamise mõttes, olenemata investeeringu suuruselt. Ühendava Fondi aktsiad, mis Ühinemise käigus väljastatakse, peaksid kapitalikasvult saadava tulu maksustamise mõttes olema sama soetusväärtuse ning soetuskuupäevaga kui juba soetatud Ühineva Fondi osakud.

Siiski võivad Ühinemise tagajärjel kohalduda investorile Luksemburgi maksuseadused ning investori maksuolukord võib Ühinemise järel muutuda. Konkreetsele investorile kohalduv maksusüsteem sõltub investori residentsusest, õiguslikust vormist ja muudest sarnastest asjaoludest. Iga osakuomanik on ise, lähtuvalt temale konkreetselt kohalduvatelt asjaoludest, vastutav Ühinemise järgsete maksutagajärgede eest ning tal on soovitatav konsulteerida professionaalse maksunõustajaga.

3. Osakuomaniku õigused

Ühinemine ei nõua osakuomanike poolset tegutsemist. Ühineva Fondi osakuomanikest saavad Ühendava Fondi aktsionärid Ühinemise jõustumise päeval, kui nad ei ole oma osakuid lunastanud all oleva juhendi kohaselt. Ühineva Fondi laekumata tulud, näiteks viitlaekumised, laekumata intressid ja muud investeeringutega seotud laekumata tulud, kantakse üle Ühendavale Fondile osana Ühineva Fondi varadest ja kohustustest. Viitlaekumistest ei tehta osakuomanikele enne Ühinemist ühtegi väljamakset. Vaata ühinemise protsessi ja ajakava kohta allpool asuvat punkti 4.

Fondivalitseja, Ühendav SICAV ja Swedbank Management Company S.A on ühiselt otsustanud määrata Ühineva Fondi deponooriumi isikuks, kes teostab Ühinemise erapooletu kontrolli ning koostab Ühinemise aruande. Osakuomanikel on õigus saada tasuta koopia väljastatud Ühinemise aruandest. Aruannet on võimalik Fondivalitsejalt tellida emaili teel aadressilt UCITS@lhv.ee. Aruanne on kättesaadav ka Fondivalitseja asukohas (Tartu mnt 2, Tallinn, Eesti) ning Fondivalitseja veebilehel <http://www.persianguulfund.com>, samuti Ühineva Fondi ametlike vahendajate kaudu. Lisainformatsiooni saamiseks Ühinemise kohta vaata ka all olevat punkti 5.

Ühineva Fondi osakuomanikel, kes ei soovi Ühinemises osaleda, on võimalus oma osakud enne Ühinemise lõpule viimist lunastada, vastavalt Ühineva Fondi tingimustele ja prospektile. Õigus Ühineva Fondi osakuid ilma tagasivõtmistasuta lunastada kehtib Ühinemise kohta osakuomanikele teabe esitamisest ning lõpeb viis tööpäeva enne kokkulepitud Väärtuspäeva (mis on toodud allpool).

Ühinemise võimaldamiseks on Ühineva Fondi osakute väljalase ja tagasivõtmine peatatud alates *Cut-off* ajast kuni Ühinemise jõustumise kuupäevani. **Kõik Ühineva Fondi osakute suhtes antud tehingukorraldused, mis laekuvad pärast *cut-off* aega, loetakse tühiseks ning neid ei arveldata ega täideta ei Ühineva Fondi ega Fondivalitseja poolt.** Kõik Ühendava Fondi aktsiate suhtes antud tehingukorraldused, mis laekuvad Ühinemise jõustumise kuupäeval või enne seda, kantakse üle järgmise puhasväärtuse arvutamise hetkeni pärast Ühinemise jõustumise kuupäeva. Tehinguid Ühendava Fondi aktsiatega, mis on väljastatud seoses Ühinemisega, on võimalik teostada alates Ühinemise jõustumisele järgnevast tööpäevast, mil Ühendav Fond aktsiaid välja laseb või tagasi võtab.

Palun pange tähele, et osakute lunastamist käsitletakse maksuaspektist osakute võõrandamisena ning Te võite olla kohustatud tasuma kapitali kasvult võetavat tulumaksu võõrandamisel teenitud tulu pealt.

4. Protsess ja eeldatav ajakava

Ühinemine ei nõua osakuomanike heakskiitu. Ühinemise jõustumise kuupäeval lõpetab Ühinev Fond tegevuse ning selle varad ja kohustused kantakse üle Ühendavale Fondile ilma likvideerimisprotsessita. **Ühineva Fondi osakuomanikud, kes ei ole õigeaegselt teostanud oma osakute lunastamisõigust, loetakse Ühinemises osalevateks ning nad saavad Ühineva Fondi varade ülekandmisel Ühendavale Fondile**

asendusena Ühendava Fondi aktsiaid. Ühineva Fondi osakuomanikud, kes osalevad Ühinemises, ei ole õigustatud Ühinemisega seoses ühekski rahaliseks väljamakseks.

Ühineva Fondi vara väärtus määratakse kindlaks Väärtuspäeva seisuga järgides Ühineva Fondi dokumentatsioonis ning avalikustatud fondi ja osaku puhaskväärtuse arvestamise protseduurireeglites sätestatud põhimõtteid.

Ühineval Fondil on kaks osakute liiki: A-osakud (ISIN kood: EE3600095287) ja B-osakud (ISIN kood: EE3600095295). Ühendaval Fondil on üks liik aktsiaid. Ühinemise jõustumise kuupäeval, saab iga osalev osakuomanik Ühendava Fondi aktsiaid Väärtuspäeval määratud asendussuhte alusel.

- iga Ühineva Fondi A-osak vahetatakse ühe Ühendava Fondi aktsia vastu; A-osaku murdosak vahetatakse samasuuruse Ühendava Fondi murdaktsia vastu;
- iga Ühineva Fondi B-osak vahetatakse Ühendava Fondi murdaktsia vastu vastavalt valemile: Ühendava Fondi aktsiate arv = B-osakute arv x B-osaku puhaskväärtus / A-osaku puhaskväärtus.

Pärast Ühinemise lõpule viimist omandavad Ühineva Fondi osakuomanikud Ühendava Fondi aktsiaid väärtuses, mis vastab nende investeringule Ühinevas Fondis. Ühendava Fondi aktsiate arv, mis väljastatakse osalevatele osakuomanikele ümardatakse vajadusel kolme komakohani. Ümardamisel kohaldatakse järgnevat reeglit: arvud NN.NNN0 kuni NN.NNN4 ümardatakse arvuks NN.NNN ja arvud NN.NNN5 kuni NN.NNN9 ümardatakse arvuni NN.NN(N+1). Aktsionäride õigused Ühendava Fondi suhtes jõustuvad alates kande tegemisest Ühendava Fondi aktsionäride registrisse, mida peab Swedbank AB (publ) Luksemburgi filiaal. Ühinemise jõustumise hetkest alates teostatakse kõik portfelli tehingud Ühendava Fondi nimel.

All olevas tabelis on esitatud hinnanguline ajakava olulisematest Ühinemise lõpule viimisega seotud kuupäevadest:

Kuupäev	Tegevus
17. oktoober, 2014	Ühinemislepingu allkirjastamine
18. veebruar, 2015	Finantsinspektsiooni luba Ühinemisele
26. veebruar, 2015	Ühinemise teavitust
26. veebruar, 2015	Ühinemise teabe toimetamine osakuomanikele
26. veebruar, 2015 kuni 1. aprill, 2015	Ühineva Fondi osakute tasuta lunastamine
1. aprill, 2015 kell 16:00 *	Cut-off aeg
1. aprill, 2015 kell 16:00 *	Ühineva Fondi osakutega tehingute tegemise peatamine
9. aprill, 2015	Väärtuspäev (asenduskursi arvutamise päev)
13. aprill, 2015	Ühinemise jõustumise päev
14. aprill, 2015	Ühendav Fond on aktsiatega tehingute tegemiseks avatud

* Tallinna aeg

5. Lisainformatsioon

Selleks, et hinnata Ühinemise mõjusid ja teha teadlik otsus selle kohta, kas Ühinemises osaleda või mitte, soovime me Ühineva Fondi osakuomanikel tutvuda Ühendava Fondi investorile esitatava põhiteabe dokumendiga. Põhiteabe dokument on kahe leheküljeline dokument, mis sisaldab põhilist informatsiooni Ühendava Fondi kohta, kaasa arvatud investeerimiseesmärgid ning Ühendavasse fondi investeerimisega seonduvaid kulusid. Põhiteabe dokument peaks võimaldama Teil hinnata kas Ühendav Fond vastab Teie investeerimisvajadustele ning koos käesoleva dokumendiga peaks see võimaldama Teil otsustada, kas osaleda Ühinemises või kas kasutada oma õigust Ühendatavast fondist tasuta väljuda. Ühendava Fondi põhiteabe dokument on lisatud käesolevale dokumendile lisas 1. **Palun lugege see dokument kindlasti läbi!**

Lisainformatsiooni Ühendava Fondi kohta, kaasa arvatud prospekti ning teisi asjakohaseid dokumente, on võimalik leida veebilehelt <http://www.persiangufund.com>. Nimetatud informatsiooni on võimalik küsida ka

Fondivalitsejalt emaili teel aadressilt UCITS@lhv.ee ning samuti ka ametlikelt vahendajatelt, kelle nimekiri on kättesaadav veebilehel <http://www.persianguulfund.com>.

Lugupidamisega,

Mihkel Oja
Juhatuse liige
Aktsiaselts LHV Varahaldus

Lisad:

1. Ühendava Fondi põhiteabe dokument;
2. investeerimispoliitikate võrdlus.