

LHV Persian Gulf Fund -rahaston sulautuminen SEF - LHV Persian Gulf Fund -rahastoon

Viron rahoitustarkastus (Finantsinspektsioon, Estonian Financial Supervision Authority "EFSA") on 18.2.2015 myöntänyt luvan sulauttaa LHV Persian Gulf Fund -rahasto ("sulautuva rahasto") osaksi SEF - LHV Persian Gulf Fund -rahastoa ("vastaanottava rahasto").

Sulautuminen tapahtuu 13.4.2015, jolloin sulautuva rahasto purkautuu ja sen varat ja velat siirtyvät selvitysmenettelyttä vastaanottavalle rahastolle ("sulautuminen"). Sulautuminen tapahtuu 9.4.2015 laskettavan yksikköhinnan perusteella. Sulautumisen hyväksyminen ja sulautumisvastikkeena saatavien osakkeiden vastaanottaminen eivät edellytä osuudenomistajilta erillisiä toimenpiteitä. Lisätietoa sulautumismenettelystä ja aikataulusta löytyy kohdasta 4.

Tämän asiakirjan tarkoituksena on antaa sulautuvan rahaston osuudenomistajille tietoa, jonka avulla he voivat arvioida sulautumisen vaikutuksia sijoituksiinsa ja päättää mahdollisen lunastusoikeuden käyttämisestä. Asiakirja on näin ollen tärkeä ja edellyttää välitöntä huomiota!

1. Sulautumisen täytäntöönpanon syyt

Sulautuva rahasto on EFSA:n rekisteröimä ja Aktiaselts LHV Varahaldus -yhtiön ("rahastoyhtiö") hallinnoima julkinen ja avoin sopimusperusteinen sijoitusrahasto. Sulautuva rahasto noudattaa Euroopan parlamentin ja neuvoston direktiivin 2009/65/EY ("UCITS-direktiivi") ja Viron tasavallan UCITS-rahastoja (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) koskevia säädöksiä.

Sulautuvan rahaston osuusomistusrakenteen perusteella se on ollut erityisen suosittu ulkomaisten sijoittajien keskuudessa: yhteensä 85 % rahastosta on ulkomaan kansalaisten omistuksessa. Sulautuvan rahaston sijoitusmahdollisuuksien kehittämiseksi ja sen verotehokkuuden lisäämiseksi rahastoyhtiö on päättänyt vaihtaa sulautuvan rahaston kotipaikaksi Luxemburgin suurherttuakunnan. Nykyaikaisen lainsäädäntö- ja säännösrakenteensa sekä suotuisasti kehittyneen verotusympäristönsä ansiosta Luxemburg on noussut yhdeksi maailman johtavista sijoitusrahastojen kotipaikoista rahoituslaitosten ja sijoittajien keskuudessa. Lainkäytön tunnettuus ja houkuttelevuus sekä uudet, kansainväliset sijoitusmahdollisuudet avaavat uusia kanavia sulautuvassa rahastossa olevan varallisuuden hajauttamiselle.

Sulautuvan rahaston kotipaikan vaihto Luxemburgiin toteutetaan Swedbank Groupin tarjoamalla alustalla, jonka rahastoyhtiö totesi optimaalisimmaksi vaihtoehdoksi. Vastaanottava rahasto on SIVAC-tyyppinen, Commission de Surveillance du Secteur Financierin ("CSSF") valvoma SEF-alarahasto, johon sovelletaan 17.12.2010 säädettyä, siirtokelpoisiin arvopapereihin kohdistuvaa yhteistä sijoitustoimintaa harjoittavaa yritystä (UCITS) koskevan lain 1. osaa muutoksineen. Vastaanottava rahasto on perustettu yksinomaan helpottamaan sulautuvan rahaston kotipaikan vaihtoa UCITS-direktiivin tarkoittaman rajat ylittävän sulautumisen kautta, eikä sillä ennen sulautumisen toteutumista ole varoja, velkoja tai osuudenomistajia. Vastaanottava rahasto on nimittänyt rahastoyhtiökseen Swedbank Management Company S.A:n, joka on osa Swedbank-konsernia. Sulautumisen jälkeen rahastoyhtiö jatkaa myös vastaanottavaan rahastoon liittyviä hallinointi- ja markkinointitehtäviä Swedbank Management Company S.A:lta saamansa valtuutuksen puitteissa.

2. Sulautumisen täytäntöönpanon seuraukset

2.1. Sijoituspolitiikkaan ja -strategiaan liittyvät muutokset

Sulautumisella ei ole merkittävää vaikutusta sulautuvan rahaston sijoituspolitiikkaan ja -strategiaan. Säännöt ja sijoituspolitiikka tulevat pysymään pääkohdiltaan samoina vastaanottavassa rahastossa. Rahastoyhtiö on edelleen vastuussa salkun varainhoidosta, ja koska sijoituspolitiikka ja -strategia pysyvät samoina, ei salkunhoidon tulokset odoteta tapahtuvan muutoksia. Vastaanottavan rahaston sijoitussääntöjä koskevat erot johtuvat lähinnä vastaanottavan rahaston rakenteesta SEF-sateenvarjorahaston (UCITS) alarahastona. Sijoituspolitiikkaa koskeva yleinen vertailu on esitetty tämän asiakirjan liitteessä 2.

Koska sijoituspolitiikka ja -strategia eivät tule olennaisesti muuttumaan, vastaanottavan rahaston synteettisen riski-tuottoindikaattori ei myöskään odoteta merkitsevästi muuttuvan. Vastaanottavan rahaston riskiluokitus tulee olemaan sama kuin sulautuvalla rahastolla.

Koska sulautumisen tarkoituksena on helpottaa sulautuvan rahaston kotipaikan vaihtoa lähtökohtaisesti samaa sijoituspolitiikkaa ja -strategiaa käyttäen, sulautuvan rahaston salkku (varat ja velat) siirretään rahaston purkamishetkellä vastaanottavaan rahastoon kokonaisuudessaan ilman selvitysmenettelyä ja salkun sijoituspainotuksia muuttamatta.

2.2. Sijoittajien oikeuksia koskevat erot

Sulautuminen ei olennaisesti muuta sulautuvan rahaston osuudenomistajien oikeuksia heidän siirryessä vastaanottavan rahaston osuudenomistajiksi. Vastaanottavan rahaston raportointi- ja ilmoituskäytännöt noudattavat sulautuvan rahaston käytäntöjä ja ovat kummassakin tapauksessa UCITS-direktiivin mukaisia. Vastaanottavan rahaston oikeusmuoto on julkinen osakeyhtiö, minkä johdosta osuudenomistajat voivat osallistua osuudenomistajien yhtiökokoukseen asiaa koskevien lakien ja säädösten mukaisesti. Sulautuvan rahaston säännöistä poiketen vastaanottavan rahaston osuudenomistajilla on oikeus kyseisen alarahaston rahastoositteeseen liitteessä esitettyjen ehtojen mukaisesti pyytää vastaanottavan rahaston osuuksien vaihtamista toisen alarahaston osuuksiin. Osuudenomistajien oikeuksissa tapahtuvien muutosten ei niiden luonteen johdosta katsota vahingoittavan sulautuvan rahaston osuudenomistajien etuja.

2.3. Kulut

Sulautuvan rahaston ja vastaanottavan rahaston palkkiorakenteet eroavat toisistaan alla esitetyn taulukon mukaisesti. Sulautumisen valmistelu ja täytäntöönpano eivät aiheuta kustannuksia sulautuvalle tai vastaanottavalle rahastolle, eikä niiden osuudenomistajille.

Palkkio	Sulautuva rahasto	Vastaanottava rahasto
Hallinnointipalkkio	1,75 %	1,75 %
Merkintäpalkkio	0 %	0 %
Lunastuspalkkio	1%*	0 %
Rahaston hallinnointi, hoito, ulkoiset maksut (CSSF, tilintarkastus, vero jne.), oikeudelliset palkkiot, siirtoasiamies	0,54 %	0,62 %**
Juoksevat kulut	2,29 %	2,37 %**

* Ei palkkiota, kun välittäjänä Nordnet Bank AB, Avanza Bank AB, Pensionsmyndigheten, MFEX Mutual Funds Exchange AB, Elite Asset Management Ltd tai NASDAQ OMX BROKER SERVICES AB.

** Palkkio sisältää kiinteitä kuluja, joten sen prosenttimäärä riippuu rahaston koosta; palkkioarvio perustuu 40 000 000 euron rahastokokoon.

2.4. Verotus

Sulautuminen ei aiheuta veroseuraamuksia Viron verolakien ja asetusten mukaisesti ("verolait"). Sulautuminen ei omistuksen koosta riippumatta aiheuta sulautuvan rahaston osuuksien luovutuksia tai myyntivoittoveroseuraamuksia. Myyntivoittoveroa laskettaessa sulautumisen seurauksena saatujen vastaanottavan rahaston osuuksien hankintahinta ja hankintapäivä ovat samat kuin sulautuvan rahaston vastaavien osuuksien.

Sulautumisen seurauksena sijoittaja voi kuitenkin siirtyä Luxemburgin verolakien piiriin, minkä vuoksi hänen verokohtelunsa saattaa muuttua. Sijoittajaan sovellettava verojärjestelmä riippuu sijoittajan asuinpaikasta, oikeusmuodosta ja muista vastaavista seikoista. Kukin osuudenomistaja on itse vastuussa sulautumisen aiheuttamista veroseuraamuksista, minkä osalta häntä kehoitetaan kääntymään kyseiset olosuhteet tuntevan veroasiantuntijan puoleen.

3. Osuudenomistajien oikeudet

Sulautuminen ei edellytä osuudenomistajilta erillisiä toimenpiteitä. Sulautuvan rahaston osuudenomistajista tulee vastaanottavan rahaston osuudenomistajia sulautumisen voimaantulopäivänä, mikäli he sitä ennen eivät ole lunastaneet varojaan alla esitetyllä tavalla. Sulautuvaan rahastoon kertyneet tuotot, kuten siirtosaamiset, korkotuotot ja muut investointitulot siirretään vastaanottavaan rahastoon osana sulautuvan rahaston varoja ja velkoja. Kertyneitä tuottoja ei makseta osuudenomistajille ennen sulautumista. Tietoa sulautumismenettelystä ja -aikataulusta löytyy kohdasta 4.

Rahastoyhtiö, vastaanottava SICAV ja Swedbank Management Company S.A ovat päättäneet nimittää sulautuvan rahaston säilytisyhteisön, joka ulkopuolisena kolmantena osapuolena valvoo sulautumista ja antaa sitä koskevan ilmoituksen. Osuudenomistajilla on oikeus saada maksuton kopio sulautumista koskevasta ilmoituksesta. Ilmoitus voidaan pyytää rahastoyhtiöltä sähköpostitse osoitteella UCITS@lhv.ee. Ilmoitus on myös saatavilla rahastoyhtiön toimipaikasta (Tartu rd. 2, Tallinna, Viro), rahastoyhtiön verkkosivuilta osoitteesta <http://www.persiangulffund.com>, sekä sulautuvan rahaston valtuutetuilta jakelijoilta. Sulautumista koskevien lisätietojen saamiseksi katso kohta 5.

Osuudenomistajilla, jotka eivät halua osallistua sulautumiseen, on mahdollisuus lunastaa osuutensa ennen sulautumisen voimaantuloa sulautuvan rahaston säännöissä ja rahastoesitteessä kerrotulla tavalla. Oikeus lunastaa rahasto-osuuksia sulautuvasta rahastosta ilman lunastuspalkkiota alkaa siitä hetkestä, kun sulautumista koskeva tieto on lähetetty sulautuvan rahaston osuudenomistajille ja päättyy viisi arkipäivää ennen arvostuspäivää (ks. alla).

Sulautumisen helpottamiseksi sulautuvan rahaston rahasto-osuuksien merkintä ja lunastus keskeytetään määräajasta lukien sulautumisen voimaantulopäivään asti. **Kaikki määräajan jälkeen vastaanotetut sulautuvaa rahastoa koskevat toimeksiantopyynnöt katsotaan mitättömiksi, eikä niitä hyväksytä tai toteuteta sulautuvan rahaston tai rahastoyhtiön toimesta.** Kaikki vastaanottavaa rahastoa koskevat toimeksiantopyynnöt, jotka vastaanotetaan voimaantulopäivänä tai sitä ennen, siirretään voimaantulopäivän jälkeiseen seuraavaan arvostushetkeen saakka. Sulautumisen seurauksena annettaviin vastaanottavan rahaston osuuksiin liittyvät tapahtumat toteutetaan voimaantulopäivää seuraavana arkipäivänä, jona vastaanottava rahasto merkitsee tai lunastaa osuuksia.

Huomaa, että rahasto-osuuksien lunastusta käsitellään verotuksessa omaisuuden realisointina ja että lunastuksen seurauksena saatava voitto on myyntivoittoveron alaista tuloa.

4. Menettely ja arvioitu aikataulu

Sulautuminen ei edellytä osuudenomistajien hyväksyntää. Sulautumisen voimaantulopäivänä sulautuva rahasto purkautuu ja sen varat ja velat siirtyvät vastaanottavaan rahastoon selvitysmenettelyttä. **Sulautuvan rahaston osuudenomistajien, jotka eivät ole käyttäneet lunastusoikeuttaan, katsotaan osallistuvan sulautumiseen, ja he saavat vastaanottavan rahaston osakkeita vastineeksi varojen siirrosta sulautuvasta rahastosta vastaanottavaan rahastoon.** Sulautumiseen osallistuvat sulautuvan rahaston osuudenomistajat eivät ole oikeutettuja minkäänlaiseen rahalliseen korvaukseen sulautumisen yhteydessä.

Sulautuvan rahaston varallisuus arvostetaan arvostuspäivänä rahastoasiakirjoissa esitettyjen periaatteiden sekä annettujen sulautuvan rahaston ja sen rahasto-osuuksien varallisuusarvoa koskevien menettelyjen avulla.

Sulautuvassa rahastossa on kaksi osuusluokkaa: A-luokan osuudet (ISIN-koodi: EE3600095287) ja B-luokan osuudet (ISIN-koodi: EE3600095295). Vastaanottavassa rahastossa on yksi osuusluokka. Voimaantulopäivänä kukin sulautumiseen osallistuva osuudenomistaja saa vastaanottavan rahaston osuuksia seuraavan arvostuspäivänä määritettävän vaihtokurssin mukaan:

- kukin sulautuvan rahaston A-luokan osuus vaihdetaan yhteen vastaanottavan rahaston osuuteen; A-luokan osuuden osa vaihdetaan vastaavaan vastaanottavan rahaston osuuden osaan;
- kukin sulautuvan rahaston B-luokan osuus vaihdetaan vastaanottavan rahaston osuuden osaan seuraavan laskentakaavan mukaisesti: vastaanottavan rahaston osuuksien määrä = B-luokan osuuksien määrä x B-luokan nettovarallisuusarvo / A-luokan nettovarallisuusarvo.

Sulautumisen täytäntöönpanon yhteydessä sulautuvan rahaston osuudenomistajat saavat vastaanottavan rahaston osuuksia heidän sulautuvassa rahastossa olevia omistuksia vastaavassa arvossa. Kullekin sulautumiseen osallistuvalla osuudenomistajalle annettavat osuudet pyöristetään (tarvittaessa) kolmen desimaalin tarkkuudella. Pyöristys tehdään seuraavasti: numerot NN.NNN0-NN.NNN4 pyöristetään NN.NNN:ään ja numerot NN.NNN5-NN.NNN9 pyöristetään NN.NN(N+1):ään. Osuudenomistajien oikeudet vastaanottavaa rahastoa kohtaan astuvat voimaan sillä hetkellä, kun heidät merkitään Swedbank AB:n Luxemburgin toimiston ylläpitämään vastaanottavan rahaston osuudenomistajarekisteriin. Sulautumisen voimaantulopäivästä lähtien kaikki salkkua koskevat tapahtumat tehdään vastaanottavan rahaston nimissä.

Sulautumisen toteuttamisen alustava aikataulu on esitetty alla olevassa taulukossa.

Pvm	Tapahtuma
17.10.2014	Sulautumissopimuksen solmiminen
18.2.2015	EFSA:n lupa sulautumiselle
26.2.2015	Sulautumisilmoitus
26.2.2015	Tiedonanto osuudenomistajille
26.2.2015-1.4.2015	Sulautuvan rahaston osuuksien lunastus veloituksetta
1.4.2015 klo 16.00 *	Määräaika
1.4.2015 klo 16.00 *	Sulautuvan rahaston osuuksia koskevien toimeksiantojen keskeytys
9.4.2015	Arvostuspäivä (vaihtosuhteen laskentapäivä)
13.4.2015	Sulautumisen voimaantulopäivä
14.4.2015	Vastaanottavan rahaston osuuksia koskevien toimeksiantojen aloitus

* aika Tallinnassa, Virossa

5. Lisätiedot

Sulautumisen vaikutusten arvioimiseksi ja osallistumispäätöksen tekemiseksi sulautuvan rahaston osuudenomistajia kehoitetaan tutustumaan vastaanottavan rahaston avaintietoesitteeseen. Avaintietoesite on kaksisivuinen asiakirja, joka sisältää vastaanottavaa rahastoa koskevat keskeiset tiedot, kuten sijoitustavoitteen ja sijoittamisen kulut. Avaintietoesitteen perusteella osuudenomistajan tulisi pystyä arvioimaan vastaako vastaanottava rahasto hänen sijoitustarpeitaan, ja yhdessä tämän asiakirjan kanssa auttaa päättämään osallistuako sulautumiseen vai lunastaako sulautuvassa rahastossa olevat rahasto-osuudet veloituksetta ennen sulautumisen täytäntöönpanoa. Vastaanottavan rahaston avaintietoesite on tämän asiakirjan liitteenä 1. **Lue asiakirja huolellisesti!**

Lisätietoja vastaanottavasta rahastosta, mukaan lukien rahatoesite ja muita tärkeitä asiakirjoja, löytyy Internetistä osoitteesta <http://www.persianguulfund.com>. Kyseisiä tietoja voi pyytää myös rahastoyhtiöltä

sähköpostitse osoitteella UCITS@lhv.ee sekä valtuutetuilta jakelijoilta, joista löytyy luettelo osoitteessa <http://www.persiangulffund.com>.

Ystävällisin terveisin,

Mihkel Oja
Hallituneuvoston jäsen
Aktsiaselts LHV Varahaldus

Liitteet:

1. Vastaanottavan rahaston avaintietoesite;
2. Sijoituspolitiikkavertailu.