

Lisa 1

Investeeringispoliitika võrdlus

Käesoleva dokumendi otstarbeks on pakkuda LHV Maailma Aktsiad Fondi (Ühendav fond) ja Danske Invest Uus Euroopa Fondi (Ühendatav fond) investeeringistrateegia ja -poliitika üldistatud võrdlust. Käesolev võrdlus ei paku täielikku ning igakülgset ülevaadet kõigist Ühendatavale fondile ja Ühendavale fondile kehtivatest investeeringuspiirangutest. Käesolev võrdlus tugineb tervikuna kehtivatele fondi tingimustele ja prospektidele ning Ühendatava fondi osakuomanikel on soovitatav hoolikalt tutvuda Ühendava fondi tingimuste ning prospektiga.

Teema	Danske Invest Uus Euroopa Fond	LHV Maailma Aktsiad Fond	Peamised erinevused
Investeeringiseesmärk	Fondi tegevuse eesmärgiks on Fondi osakuomanike vara väärtuse kasv keskpikas perspektiivis investeerides Euroopa Arenevate riikide emitentide aktsiatesse. Lisaks nimetatud riikide emitentide aktsiatele on Fondil õigus investeerida täiendavalt eelpool nimetatata, kuid Tingimuste punktis 4.2.1 nimetatud riikide emitentide aktsiatesse, eeldusel et nende emitentide olulised ärihuvid asuvad Euroopa Arenevate riikide piirkonnas.	Fondi tegevuse eesmärgiks on Fondi vara väärtuse pikaajaline kasvatamine, mis saavutatakse investeerides erinevatesse instrumentidesse.	Ühendatava fondi osakuomanike jaoks toob ühendamine kaasa investeeringiseesmärgi olulise muudatuse seoses investeeringispoliitika põhiprintsiibi muutumisega, mille kaudu eesmärgi täidetakse.
Investeeringistrateegia	Fondivalitseja investeerib Fondi vara nende Euroopa Arenevate riikide emitentide aktsiatesse, mis on liitunud või kavatsevad tulevikus liituda Euroopa Liiduga ning teiste nimetatud konvergenti piirkonna mõjuulatuses asuvate riikide emitentidesse. Lisaks aktsiatele võib Fondi vara investeerida kuni 20% ulatuses krediidiasutuste hoiustesse, rahaturuinstrumentidesse ja muudesse võlakohustustesse, mille lunastamis- või lõpptähtajani on jäänud kuni 13 kuud ja Eesti või välisriigi õigusaktide kohaselt rahaturufondidena käsitatavate fondide osakutesse või aktsiatesse.	Fondi investeeringispoliitika põhiprintsiip on osakuomanike sissemaksete väärtuse pikaajaline maksimaalne kasvatamine läbi Fondi investeeringute geograafilise hajutamise erinevate maailma finantsturgude vahel. Fond investeerib nii arenenud turgudele (nt Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriigid, Ameerika Ühendriigid ja Jaapan), kui ka arenevatele turgudele (nt Aasia, Ladina-Ameerika ja Ida-Euroopa). 3.3. Fond investeerib kuni 100% varadest aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeeringufondidesse. Krediidiasutuste hoiustesse, rahaturuinstrumentidesse, madala riskiga võlakohustustesse ja muudesse sarnastesse väärt-paberitesse investeeritakse Fondi vara likviidsuse juhtimiseks, investeeringust väljumise või selle soetamise perioodil, sobilike investeeringusobjektide puudumisel või olukorras, kus aktsiaturgude kasvupotentsiaal on piiratud.	Ühendatava fondi osakuomanike jaoks toob fondide ühendamine kaasa investeeringispoliitika olulise muudatuse. Ühendatava fondi vara investeeriti Euroopa Arenevate riikide emitentide aktsiatesse, ent Ühendava fondi vara nii arenevatele kui arenenud turgudele erinevates maailma riikides.
Tööstusharu põhine spetsialiseerumine	3.3. Fondivalitseja ei ole Fondi vara investeerimisel spetsialiseerunud majandusharude lõikes.	3.4. Fondivalitseja ei ole Fondi vara investeerimisel spetsialiseerunud majandusharu või piirkonna järgi. Fondi vara investeerimisel ei ole emitendi liigi osas piiranguid. Fondi varade investeerimisega seotud riskide lühikirjeldus on avaldatud emissiooniprospекtis.	Fondide ühendamine tööstusharupõhise spetsialiseerumise osas Ühendatava fondi osakuomanike jaoks muudatust kaasa ei too.
Diskretsioon	Fondi juhtimisel kasutatakse aktiivset juhtimisstiili, mille käigus analüüsitakse majanduskeskkonda ja piirkondlikke finantsturge eesmärgiga ette näha võimalikke suundumusi neil turgudel ning tehakse investeeringud vastavalt nendele nägemustele. Ettevõtete analüüsi tulemusel valitakse investeerimiseks need ettevõtted, kelle väärtusel on Fondivalitseja hinnangul tõusupotentsiaali.	3.5. Fondi vara täpse jagunemise erinevate investeeringusobjektide vahel otsustab Fondivalitseja igapäevase juhtimise käigus, sealhulgas otsustab Fondivalitseja erinevate varade, emitentide, regioonide või majandusharude omavahelised osakaalud Fondi varas, järgides seejuures kehtivaid investeeringuspiiranguid ning Fondi investeeringispoliitika põhiprintsiipe.	Fondi juhtimisstiil ei ole erinev Ühendava ning Ühendatava fondi puhul.
Põhilised varaklassid	Fondi vara võib investeerida: 4.1.1. aktsiatesse ja muudesse samaväärsetesse kaubeldavatesse õigustesse; 4.1.2. märkimisõigustesse ja muudesse kaubeldavatesse õigustesse, mis annavad õiguse	4.1. Fondi varasid võib investeerida: 4.1.1. aktsiatesse või teistesse sarnastesse kaubeldavatesse õigustesse; 4.1.2. võlakirjadesse, konverteeritavatesse väärt-paberitesse või teistesse kaubeldavatesse võlakohustustesse; 4.1.3. investeerimisfondide aktsiatesse ja osakutesse;	Selgitus: Lubatud varaklasside loetelus on Ühendava fondi puhul ka võlakirjad, konverteeritavad väärt-paberid ja teised kaubeldavad võlakohustused.

	omandada aktsiaid, krediidasutuste hoiustesse, mille lõpptähtaeg ei ole pikem kui 12 kuud; 4.1.3. rahaturuinstrumentidesse, kaubeldavatesse väärtpaberi hoidmistunnistustesse ning muudesse emiteeritud ja kaubeldavatesse võlakohustustesse mille lunastamis- või lõpptähtajani on jäänud kuni 13 kuud; 4.1.4. tuletisväärtpaberitesse; 4.1.5. investeerimisfondi aktsiatesse ja osakutesse;	4.1.4.märkimisõigustesse või muudesse kaubeldavatesse õigustesse, mis annavad õiguse omandada punktides 4.1.1-4.1.3 nimetatud väärtpabereid; 4.1.5.krediidasutuste hoiustesse; 4.1.6.rahaturuinstrumentidesse; 4.1.7.tuletisinstrumentidesse.	
Vabalt võõrandatavad väärtpaberid	Fondi vara võib kuni 100% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest investeerida väärtpaberitesse, mis on vabalt võõrandatavad ja vastavad vähemalt ühele järgnevatest tingimustest: 4.2.1. väärtpaberitega kaubeldakse Euroopa Majanduspiirkonna (edaspidi: "EEA") lepinguriigi, Šveitsi, Ameerika Ühendriikide, Kanada, Venemaa, Valgevene, Ukraina, Horvaatia, Rumeenia, Bulgaaria, Serbia ja Montenegro, Makedoonia, Bosnia ja Hertsegoviina, Albaania või Türgi reguleeritud väärtpaberiturul; 4.2.2. väärtpaberitega ei kaubelda punktis 4.2.1 nimetatud riikide reguleeritud väärtpaberiturgudel, kuid nende emiteerimise tingimuste kohaselt võetakse need väärtpaberid punktis 4.2.1 nimetatud riigi reguleeritud väärtpaberiturul kauplemisele hiljemalt 12 kuu jooksul peale nende väärtpaberite emiteerimist.	Fondi vara võib kuni 100% ulatuses investeerida väärtpaberitesse, mis on vabalt võõrandatavad ja vastavad vähemalt ühele järgmistest tingimustest: 4.2.1.väärtpaberitega kaubeldakse Euroopa Majanduspiirkonna (EEA) lepinguriigi, Majandusliku Koostöö ja Arengu Organisatsiooni (OECD), Tingimustes loetletud Rahvusvahelise Väärtpaberijärelevalve Organisatsiooni (IOSCO) liikmesriikide, Aserbaidžani, Gruusia, Jeemeni, Kambodža, Katari, Kuveidi, Laose, Liibanoni, Moldova, Myanmar Liidu, Saudi Araabia, Tadžikistani või Türkmenistan reguleeritud väärtpaberiturul; 4.2.2.väärtpaberitega ei kaubelda punktis 4.2.1. nimetatud riikide reguleeritud väärtpaberiturgudel, kuid nende emiteerimise tingimuste kohaselt kuuluvad nad mõne punktis 4.2.1. nimetatud riigi väärtpaberibörsil noteerimisele hiljemalt 12 kuu jooksul pärast väärtpaberite emiteerimist.	Selgitus: Vabalt võõrandatavate väärtpaberite osas on erinev riikide loetelu, mille reguleeritud turgudel kaubeldavatesse aktsiatesse võib investeerida 100% fondi vara. Kuivõrd Ühendava fondi puhul on tegemist globaalselt investeeriva, Ühendatava fondi puhul aga regionaalse fondiga, laieneb riikide loetelu ühinemise tulemusena ulatuslikult.
Rahaturuinstrumendid	Fondi vara võib kuni 20% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest investeerida ka punktis 4.2 nimetatud rahaturuinstrumentidesse, mis vastavad investeerimisfondide seaduses sätestatud tingimustele	4.3. Fondi vara võib investeerida kuni 50% ulatuses rahaturuinstrumentidesse, mis vastavad investeerimisfondide seaduses sätestatud tingimustele.	Ühendava fondi vara võib rahaturuinstrumentidesse investeerida oluliselt suuremas ulatuses kui Ühendatava fondi vara. Praktikas ei ole kumbki fond seda võimalust kasutanud.
Vabalt võõrandatavad väärtpaberid ja rahaturuinstrumendid millega ei kaubelda reguleeritud turul	Punktides 4.2 ja 4.3 nimetatud väärtpaberitesse võib Fondi vara investeerida kuni 10% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest.	Fondi vara võib alapunktis 4.2 ja 4.3 nimetatud väärtpaberitesse investeerida kuni 10% ulatuses Fondi varade turuväärtusest.	Ühinemise tulemusena Ühendatava fondi osakuomanike jaoks investeerimispiirang ei muutu.
Piirangud investeerimisel vabalt võõrandatavatesse väärtpaberitesse ja rahaturuinstrumentidesse	Ühe isiku emiteeritud väärtpaberitesse ei või investeerida rohkem kui 10% Fondi aktive turuväärtusest. Kui ühe isiku emiteeritud väärtpaberite väärtus moodustab Fondi aktive turuväärtusest üle 5%, ei või kõigi selliste väärtpaberite koguväärtus moodustada rohkem kui 40% Fondi aktive turuväärtusest. Ühte kontserni kuuluvate isikute poolt emiteeritud väärtpaberite väärtus kokku ei või moodustada üle 20% Fondi aktive turuväärtusest.	Fond ei või investeerida rohkem kui 10% oma varast sama isiku poolt emiteeritud väärtpaberitesse. Juhul, kui ühe isiku poolt emiteeritud väärtpaberite väärtus on üle 5% Fondi varade turuväärtusest, ei tohi selliste väärtpaberite koguväärtus olla suurem kui 40% Fondi varade turuväärtusest. Ühte konsolideerimisgruppi kuuluvate isikute poolt välja lastud väärtpaberite väärtus ei või kokku moodustada rohkem kui 20% Fondi varade turuväärtusest.	Ühinemise tulemusena Ühendatava fondi osakuomanike jaoks investeerimispiirang ei muutu.
Investeerimine teistesse fondidesse	Fondi vara võib investeerida kuni 100% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest eurofondide ja teiste EEA lepinguriikide eurofondide osakutesse või	Fondi vara võib kuni 100% ulatuses investeerida teiste investeerimisfondide osakutesse või aktsiatesse, arvestades õigusaktidest tulenevate piirangutega.	Ühinemise tulemusena Ühendatava fondi osakuomanike jaoks investeerimispiirangud ei muutu.

	aktsiatesse. Muudesse avatud avalikesse fondidesse, mis vastavad õigusaktides toodud tingimustele, võib Fondi vara investeerida kokku kuni 30% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest. Seejuures võib selline avatud avaliku fond omakorda muudesse investeerimisfondidesse investeerida mitte üle 10% aktive turuväärtusest. 4.10. Ühe investeerimisfondi osakute või aktsiate väärtus ei või moodustada rohkem kui 20% Fondi aktive turuväärtusest. Fondi vara võib investeerida Fondivalitseja poolt valitsetavate teiste fondide ning Fondivalitsejaga samasse kontserni kuuluvate fondivalitsejate poolt valitsetavate fondide osakutesse, järgides õigusaktides sätestatud.	4.8.1.Fondil on lubatud investeerida üksnes teise eurofondi või teise EEA lepinguriigi eurofondi osakutesse või aktsiatesse. 4.8.2.Teistesse avatud avalikesse ja õigusaktides toodud tingimustele vastavatesse fondidesse võib Fondi vara investeerida kuni 30% ulatuses. 4.8.3.Ühe investeerimisfondi osakute või aktsiate väärtus ei või moodustada rohkem kui 20% Fondi varade turuväärtusest	
Pangahoiused	Lisaks aktsiatele võib Fondi vara investeerida kuni 20% ulatuses krediiciasutuste hoiustesse, rahaturuinstrumentidesse ja muudesse võlakohustustesse, mille lunastamis- või lõpptähtajani on jäänud kuni 13 kuud ja Eesti või välisriigi õigusaktide kohaselt rahaturufondidena käsitatavate fondide osakutesse või aktsiatesse. Fondi vara võib ühe krediiciasutuse hoiustesse paigutada kuni 20% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest. Piirangut ei kohaldata Fondi Depositooriumis arvelduskontol hoitava rahaliste vahendite suhtes.	4.10. Krediiciasutuste hoiused võivad moodustada kuni 50% Fondi varade turuväärtusest. Hoiuste tähtaeg võib olla kuni 12 kuud. Ühte krediiciasutusse võidakse paigutada kuni 20% Fondi varade turuväärtusest. Piirangut ei kohaldata arvelduskontole Depositooriumis ja üleöödeposiidil ajutiselt hoitava raha suhtes.	Ühendava fondi vara võib krediiciasutustesse investeerida oluliselt suuremas ulatuses kui Ühendatava fondi vara.
Tuletisinstrumentidele avatus	Tuletisväärtpaberitesse, mille alusvaraks on valuuta, investeerimise eesmärgiks tohib olla vaid valuutariski maandamine. Fondi vara võib investeerida üksnes sellistesse tuletisväärtpaberitesse, mille alusvaraks on: 4.11.1. krediiciasutuste hoiused; 4.11.2. punktides 4.2 kuni 4.4 nimetatud väärtpaberid; 4.11.3. teise investeerimisfondi osakud või aktsiad; 4.11.4. väärtpaberiindeksid ja valuutad, millesse Fond võib investeerida. Fondi vara võib investeerida Tingimuste punktides 4.2.1. nimetatud reguleeritud turgudel kaubeldavatesse tuletisväärtpaberitesse ja reguleeritud turu väliselt omandatavatesse tuletisväärtpaberitesse vastavalt õigusaktides sätestatud tingimustele. Fondi vara investeerimisel reguleeritud turgudel kaubeldavatesse tuletisväärtpaberitesse kohaldatakse riskide hajutamisele Tingimuste punktis 4.6. sätestatud piiranguid, kusjuures tuletistehingute eest makstud preemiate turuväärtuste kogusumma ei tohi ületada 20% Fondi aktive turuväärtusest. Tuletistehingute tagatiseks antud aktive väärtus ei tohi ületada 20% Fondi aktive turuväärtusest. Reguleeritud turu väliselt tehtavate tuletistehingute puhul ei või avatud riskipositsioon, seaduses sätestatud tingimustele vastava Krediiciasutusest	Fondi varasid võib investeerida vaid sellistesse tuletisinstrumentidesse, mille aluseks on: 4.12.1. punktides 4.2 - 4.4 osutatud väärtpaberid; 4.12.2. valuutad, milles Fond võib investeerida. Fond võib investeerida tuletisinstrumentidesse vaid finantsriskide, kaasa arvatud turuhinna, välisvaluuta vahetuskursi ja intressimäärade riskide, maandamise eesmärgil. Ühe isiku emiteeritud tuletisinstrumentidesse ei või investeerida rohkem kui 10% Fondi varade turuväärtusest. Fondi tuletisinstrumentide avatud positsioonid kokku ei või ületada Fondi varade turuväärtust.	Ühendamise tulemusena Ühendatava fondi osakuomanike jaoks investeerimispiirangud oluliselt ei muutu.

	vastaspoolega, moodustada sellesse isikusse rohkem kui 10% Fondi aktive turuväärtusest ning muu isikuga ei või avatud positsioon sellesse isikusse moodustada rohkem kui 5% Fondi aktive turuväärtusest. Fondi tuletisväärtpaberite avatud positsioonid kokku ei või ületada Fondi aktive turuväärtust. Tuletisväärtpaberitesse investeerimisel ei ole lubatud Fondi suhtes lühikeste positsioonide võtmine.		
Kontrollipiirangud	Lisaks fondi tingimustes eraldi toodud investeerimispiirangutele kehtivad fondile ka kõik muud õigusaktides sätestatud riskide hajutamise nõuded. Seega kohaldatakse fondi investeeringutele ka Eurofondide direktiivist tulenevaid kontrollipiiranguid.	4.14. Lisaks ülalpool viidatud investeerimispiirangutele peab Fondivalitseja Fondi varade investeerimisel võtma arvesse kõiki teisi piiranguid ja nõudeid õigusaktides sätestatud riskide hajutamiseks. Fondi varade investeerimisega seotud riskide lühiülevaade on toodud Fondi emissiooniprospекtis.	Ühinemise tulemusena Ühendatava fondi osakuomanike jaoks investeerimispiirangud ei muutu.
Laenuvõtmise ja laenamise piirangud	4.12. Fondivalitseja võib Fondi arvel tagada väärtpaberite väljalaset, võtta laenu, teha repo- ja pöördrepotehinguid ja muid väärtpaberite laenamise tehinguid. Fondi arvel võib võtta laenu ning muid eelpoolnimetatud kohustusi kuni 10% ulatuses Fondi aktive turuväärtusest. Ühegi Fondi arvel võetava laenu või kohustuse tähtaeg ei tohi olla pikem kui kolm kuud.	4.13. Fondivalitseja võib Fondi nimel tagada väärtpaberite emissiooni, võtta laenu, teha repo- ja pöördrepotehinguid ja muid väärtpaberite laenamise tehinguid ning teha teisi väärtpaberite laenuks võtmise ja välja laenamise tehinguid. Fond võib laenuks võtta ja omandada teisi kohustusi, mis jäävad 10% ulatusse Fondi varade väärtusest. Fondi laenude ja teiste kohustuste tähtaeg ei või olla pikem kui 3 kuud.	Ühinemise tulemusena Ühendatava fondi osakuomanike jaoks investeerimispiirangud ei muutu.
Keelatud varaklassid	4.5. Fondi vara ei või investeerida kinnisasjadesse, väärismetallidesse ning väärtpaberitesse, mis annavad õigusi väärismetallide suhtes. Fondi vara võib investeerida kinnisasjadega seotud väärtpaberitesse.	4.5. Fondi varasid ei või investeerida kinnisvarasse, väärismetallidesse või sertifikaatidesse, mis annavad õiguse väärismetallidele. Fond võib investeerida kinnisvaraga tagatud väärtpaberitesse või väärtpaberitesse, mille hind sõltub kinnisvara hindade muutustest.	Ühinemise tulemusena Ühendatava fondi osakuomanike jaoks investeerimispiirangud ei muutu.
Dividendipoliitika	6.4. Fondi vara investeerimisega teenitud tulu ei maksta osakuomanikele välja, vaid reinvesteeriakse. Fondi kasum või kahjum kajastub Osaku puhaskasvatuse muutuses.	6.6. Fondi tulu ei jaotata osakuomanikele välja, vaid reinvesteeriakse. Osakuomaniku kasum või kahjum kajastub Osaku puhaskasvatuse muutuses.	Ühinemise tulemusena Ühendatava fondi osakuomanike jaoks investeerimispiirangud ei muutu.