

LHV Maailma Aktsiad Fondi tingimuste muudatuste põhjendus ja olulisuse hindamise analüüs ning fondi arengule ja osakuomanike huvidele avaldatava mõju analüüs

Käesolev ülevaade on Aktsiaseltsi LHV Varahaldus (edaspidi Fondivalitseja) valitsetava eurofondi LHV Maailma Aktsiad Fond (edaspidi Fond) tingimuste muudatuste põhjendus ja olulisuse hindamise analüüs ning muudatustega fondi arengule ja osakuomanike huvidele avaldatava mõju analüüs.

Muudatused on Fondivalitseja hinnangul olulised. Sellest tulenevalt on Fondi osakuomanikel 1 kuu jooksul enne muudatuste jõustumist võimalik investeringust Fondi osakutesse väljuda ilma lisakuludeta, s.t Fondi osakute tagasivõtmistasu on 0%.

Alljärgnevalt on välja toodud Fondi tingimustes tehtavad peamised muudatused:

- a) **kuivõrd Fondi B-osakute registripidaja (AS Eesti Väärtpaberikeskus) lõpetab Fondile teenuse pakkumise senisel kujul alates 18. septembrist 2017, liiguvad vastavad osakud AS-i LHV Pank, mis on A-osakute osas registripidaja, poolt peetavasse registrisse. Kuna A- ja B-osakute vahel muud sisulist erinevust peale registripidaja enne tingimuste muudatuste jõustumist ei ole, asendatakse Fondi tingimuste jõustumise kuupäeval B-osakud seniste A-osakutega, asendussuhtega B-osaku nimiväärtus/A-osaku nimiväärtus. Muudatuse tagajärjel tuleb osakuomanikul, kes hoiab Fondi osakuid muu kontohalduri kui AS LHV Pank vahendusel, üldjuhul osakutega tehingute tegemiseks avada konto AS-is LHV Pank. Muude kontohaldurite juures avatud väärtpaberikontodel osakute kohta andmeid enam ei kuvata;**
- b) Fondi depoopank on alates tingimuste muudatuse jõustumisest AS SEB Pank;
- c) Fondi depootasu suureneb, olles aasta baasil kuni 0,18% Fondi vara väärtusest, kui muudes kui Lepinguriikides ja Ameerika Ühendriikides hoitavate väärtpaberite osakaal on alla 20% Fondi vara väärtusest ning teistel juhtudel kuni 0,3% Fondi vara väärtusest;
- d) Fondi arvelt kantavate kulude loetelu laieneb - lisanduvad Fondi aruandluse auditeerimise kulud, Fondi varaga seotud õiguste realiseerimisega seotud kulud, Fondiga seotud õigusabi kulud, Fondi arvel tehtava tehingu vastaspoolega seotud analüüsikulud ja Fondi vara mujal kui Euroopa Majanduspiirkonna liikmesriigis hoidmiseks vajalike õigusanalüüside teostamise kulu;
- e) Muudetud on Fondi osakuomanike isikuandmete töötlemise korda;
- f) Fondi tingimuste muutmise otsuse ning vajadusel Fondi likvideerimise otsuse võib edaspidi teha Fondivalitseja nõukogu asemel Fondivalitseja juhatus.

Fondi tingimustes sisuliselt muutunud sätete sõnastus koos muudatuse põhjenduse, muudatusi tinginud asjaolude, mõju analüüsi ning olulisuse hinnanguga on välja toodud Lisas 1 olevas tabelis. Fondi tingimuste muudatused jõustuvad 13.09.2017.

.....

Mihkel Oja

juhatuse liige

Aktsiaselts LHV Varahaldus

Vaata Lisa 1 – Kokkuvõttev tabel „Tingimustes on muudetud järgmisi punkte“.

Lisa 1

Fondi tingimustes on muudetud järgmisi punkte:

Kehtivad tingimused	Muudetud tingimused	Muudatuse põhjendus ning muudatusi tinginud asjaolud	Mõju fondile ja osakuomanike huvidele	Muudatuse olulisus
1.4. Fondi depositoorium on Swedbank AS, registrikood 10060701, aadress Liivalaia 8, Tallinn 15040, Eesti Vabariik (edaspidi: „Depositoorium“).	1.4. Fondi depositoorium on AS SEB Pank, registrikood 10004252, aadress Tornimäe tn 2, Kesklinna linnaosa, Tallinn, Harju maakond, 15010, Eesti Vabariik (edaspidi: „Depositoorium“).	Muudatus on tingitud Fondi depoopanga muutumisest ning depoopolepingu sõlmimisest uue depoopangaga. Depoopanga valimisel on Fondivalitseja hinnanud depoopanga poolt pakutava teenuse kvaliteeti ning depoopanga nõuetele vastavust.	Fondi vara hoidev ning Fondi ja Fondivalitseja üle kontrolli teostav krediitiasutus muutub. Kuivõrd depoopankadele kehtivad samad nõuded, ei avalda depoopanga vahetumine osakuomanikule otsest mõju ega tohiks Fondivalitseja hinnangul vähendada osakuomaniku huvi Fondi investeerimise vastu.	Vähe oluline.
3.3. Fond investeerib kuni 100% varadest aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse. Krediitiasutuste hoiustesse, rahaturuinstrumentidesse, madala riskiga võlakohustustesse ja muudesse sarnastesse väärtipaberitesse investeeritakse Fondi vara likviidsuse juhtimiseks, investeringust väljumise või selle soetamise perioodil, sobilike investeerimisobjektide puudumisel või olukorras, kus aktsiaturgude kasvupotentsiaal on piiratud.	3.3. Fondivalitseja investeerib kuni 100% Fondi aktive turuväärtusest (edaspidi Fondi vara väärtusest) aktsiatesse või aktsiatesse investeerivatesse investeerimisfondidesse. Krediitiasutuste hoiustesse, rahaturuinstrumentidesse, madala riskiga võlakohustustesse ja muudesse sarnastesse väärtipaberitesse investeeritakse Fondi vara likviidsuse juhtimiseks, investeringust väljumise või selle soetamise perioodil, sobilike investeerimisobjektide puudumisel või olukorras, kus aktsiaturgude kasvupotentsiaal on piiratud.	Muudatus on sisse viidud soovist täpsustada investeerimispiirangue järgimise aluseid. Senini on Fondi tingimused olnud mitmeti tõlgendatavad ja ei ole selge, kas piiranguid on järgitud Fondi vara puhaväärtuse või aktive turuväärtuse suhtes.	Kehtivate tingimuste sätteid on Fondivalitseja tõlgendanud konservatiivselt, s.t jälginud piiranguid vara puhaväärtuse suhtes, mis on mõnevõrra väiksem kui fondi aktive turuväärtus. Kuivõrd vahe on siiski marginaalne, ei avalda muudatus osakuomanikele olulist mõju ega vähenda Fondivalitseja hinnangul nende huvi Fondi investeerimise vastu.	Vähe oluline
4.9. Fondi arvel võib omandada ja omada teiste Fondivalitseja poolt valitsetavate fondide aktsiaid või osakuid, kui on täidetud kõik järgmised tingimused: 4.9.1.fondide investeerimispoliitika erineb oluliselt; 4.9.2.Fondivalitseja ei võta seejuures tagasivõtmis- või väljalasketasu	4.9. Fondi arvel võib omandada ja omada teiste Fondivalitseja poolt valitsetavate fondide aktsiaid või osakuid, kui Fondivalitseja ei võta seejuures tagasivõtmis- või väljalasketasu.	Muudatus on sisse viidud tulenevalt asjaolust, et investeerimisfondide seaduses on vastavat investeerimispiirangut samuti leevendatud ning enam ei ole fondivalitseja valitsetavatetesse teistesse investeerimisfondidesse investeerimisel see, et fondide investeerimispoliitika on oluliselt erinev.	Fondivalitseja hinnangul ei avalda muudatus osakuomanikele otsest mõju ega tohiks mõjutada nende huvi fondi investeerimise vastu, kuna tegemist on eelkõige tehnilise muudatusega, ühtlustamaks piirangu sõnastust tingimustes seaduses kasutatud sõnastusega ja see ei too kaasa sisulist tagajärge. Fondi vara teise fondivalitseja valitsetavasse fondi investeerimisel tuleb fondivalitsejal lähtuda enda huvide konfliktide juhtimise põhimõtetest ja fondi osakuomanike parimatest huvidest, mis nt puhtalt kahekordse haldustasu kogumise eesmärgil fondi vara fondivalitseja valitsetavasse teise investeerimisfondi investeerimist ei lubaks.	Vähe oluline
5.3. Osakuid on kahte liiki (edaspidi: „A-osak“ ja „B-osak“): 5.4. A-osak: 5.4.1. Osakute nimetus on LHV Maailma Aktsia Fond A. 5.4.2. Osaku nimiväärtus on 10 eurot. 5.4.3. Osakute Registrit peab LHV. Osakute Registrit peetakse ja registriandmeid säilitatakse vastavalt	5.2 Osakuid on ühte liiki. Osakute nimetus on LHV Maailma Aktsia Fond osak. Osaku nimiväärtus on 10 eurot. 5.4. Osakute Registrit peab Registripidaja. Osakute Registrit peetakse ja registriandmeid säilitatakse vastavalt Fondivalitseja ja Registripidaja vahel sõlmitud registripidamise lepingule.	Kuivõrd Fondi B-osakute registripidaja lõpetab Fondile teenuse pakkumise, liiguvad vastavad osakud AS-i LHV Pank peetavasse registrisse. Kuna A- ja B-osakute vahel muud sisulist erinevust peale registripidaja ei ole, asendatakse Fondi tingimuste jõustumise kuupäeval B-osakud seniste A-osakutega, asendussuhtega B-osaku nimiväärtus/A-osaku nimiväärtus;	B-osakute osakuomanikele avaldab muudatus mõju, kuna selleks, et osakutega tehinguid teha, peavad osakuomanikud avama konto AS-is LHV Pank. Senise kontohalduri kontolt osakuomanik üldjuhul osakute kohta käivaid andmeid enam ei näe. Muudatuse mõju osakuomanikele, kes hoiavad osakuid AS-is LHV Pank avatud väärtipaberikontol, on vähene.	Oluline.

Fondivalitseja ja LHV vahel sõlmitud registripidamislepingule. 5.5. B-osak: 5.5.1. Osakute nimetus on LHV Maailma Aktsiad Fond B. 5.5.2. Osaku nimiväärtus on 6,39 eurot. 5.5.3. Osakute Registrit peab EVK. Osakute registreerimisele kohaldatakse Eesti väärtpaberite keskregistri seaduses sätestatud.				
10.1. Fondi arvelt makstakse Fondivalitsejale igakuist tasu Fondi valitsemise eest (edaspidi: „Valitsemistasu“). Valitsemistasu aastane määr on 2% (kaks protsenti) Fondi varade turuväärtusest.	10.1. Fondi arvelt makstakse Fondivalitsejale igakuist tasu Fondi valitsemise eest (edaspidi: „Valitsemistasu“). Valitsemistasu maksimaalne aastane määr on 2% (kaks protsenti) Fondi vara väärtusest.	Muudatus on sisse viidud soovist täpsustada valitsemistasu arvestamise aluseid. Senini on Fondi tingimused olnud mitmeti tõlgendatavad ja ei ole selge, kas valitsemistasu (ning depootasu) arvestatakse fondi vara puhasväärtuselt või aktive turuväärtuselt. Reaalselt on mõlemat tasu senini arvestatud Fondi vara puhasväärtuselt.	Kuivõrd Fondi vara puhasväärtus on Fondi kohustuste võrra väiksem kui Fondi aktive turuväärtus, toob muudatus kaasa valitsemistasu suurenemise. Kuna Fondi kohustused on üldjuhul aktivega võrreldes marginaalsed, on muudatus minimaalne. Siiski võib muudatus omada osakuomanikele mõju olukorras, kus fondi kohustused on suuremad.	Oluline.
10.2. Fondi arvelt makstakse Depositooriumile igakuist tasu depooteenuse osutamise eest (edaspidi: „Depootasu“). Depootasu aastane määr on koos käibemaksuga 0,2124% Fondi varade turuväärtusest. Depootasu määrale lisatakse 0,0354% juhul, kui Rumeenia, Bulgaaria, Horvaatia, Slovakkia, Sloveenia, Serbia, Ukraina ja Venemaa väärtpaberite maht ületab 30% Fondi varade turuväärtusest ja 0,0590% juhul, kui nimetatud riikide väärtpaberite maht ületab 50% Fondi varade turuväärtusest.	10.2. Fondi arvelt makstakse Depositooriumile igakuist tasu depooteenuse osutamise eest (edaspidi: „Depootasu“). Depootasu aastane määr on kuni 0,18% Fondi vara väärtusest, kui muudes kui Lepinguriikides ja Ameerika Ühendriikides hoitavate väärtpaberite osakaal on alla 20% Fondi vara väärtusest ning teistel juhtudel kuni 0,3%. Depootasule lisandub käibemaks õigusaktides sätestatud määras. Lisaks	Muudatuse eesmärk on sätestada uus depootasu määr, mis tuleneb Fondi uue depoopangaga sõlmitud depoolepingust. Fondi depootasu määr on suurem fondi tingimustes toodud määrast. Fondivalitseja on senini tingimustes toodud määra ületavas osas depootasu enda arvelt tasunud. Uue depoopanga valikul oli üks Fondivalitseja poolt arvesse võetavatest asjaoludest depooteenuse maksumus.	Fondi jaoks Depootasu määr suureneb ning kuivõrd depootasu makstakse Fondi arvelt, avaldab see mõju osakuomanikele ning võib mõjutada nende huvi Fondi investeerimise vastu.	Oluline
10.4. Teised Fondi varade hoidmisega ja Fondi varadega tehtavate tehingute sõlmimisega seotud kulud, kaasa arvatud väärtpaberite omandamise ja võõrandamisega seotud kulud (tehingutasud, maaklertasud, väärtpaberite ülekandetasud, märkimistasud, börsitasud, registritasud, riigilõivud jne) ja pangatasud pangateenuste (rahaülekanded, rahvusvahelised rahaülekanded, konto debiteerimine ja krediteerimine, valuutavahetus jne) eest makstakse välja Fondi arvelt. Fondi arvelt makstakse välja ka Fondi arvel laenu võtmisega seotud kulud.	10.4. Lisaks tasutakse Fondi arvelt järgnevad Fondiga seonduvad kulud: 10.4.1. Fondi vara hoidmisega ja Fondi varaga tehtavate tehingute sõlmimisega seotud kulud, kaasa arvatud väärtpaberite omandamise ja võõrandamisega seotud kulud (tehingutasud, maaklertasud, väärtpaberite ülekandetasud, märkimistasud, börsitasud, registritasud, riigilõivud jne) ja pangatasud pangateenuste (rahaülekanded, rahvusvahelised rahaülekanded,	Muudatus on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, millega lubatakse fondi arvelt kanda lisaks valitsemis- ja depootasule ning tehingute tegemisega kaasnevatele kuludele ka muid fondiga seotud kulusid, mis on fondi tingimustes välja toodud. Fondivalitseja soovib seda võimalust kasutada, suurendamata seejuures fondi arvelt kantavate kulude maksimummäära.	Kuigi Fondivalitseja fondi arvelt kantavate tasude maksimummäära ei suurendanud, on fondivalitsejal edaspidi õigus kanda fondi arvel õigusabikulud. Kui Fondivalitseja otsustab seda õigust kasutada, võib sellel olla mõju ka fondi jooksvate tasude suurusele. Seega avaldab muudatus otsest mõju osakuomanikele ning võib Fondivalitseja hinnangul vähendada osakuomaniku huvi Fondi investeerimise vastu.	Oluline

	konto debiteerimine ja krediteerimine, valuutavahetus jne); 10.4.2. Fondi arvel laenu võtmisega seotud kulud; 10.4.3. Fondi aruandluse auditeerimise kulud; 10.4.4. Fondi varaga seotud õiguste realiseerimisega seotud kulud; 10.4.5. Fondiga seotud õigusabi kulud; 10.4.6. Fondi arvel tehtava tehingu vastaspoolega seotud analüüsikulud; 10.4.7. Fondi vara mujal kui Lepinguriigis hoidmiseks vajalike õigusanalüüside teostamise kulu.			
12.6. Fondivalitsejal on õigus saata osakuomanike posti- või e-postiaadressidele Fondi käsitlevaid teatisi ja aruandeid.	13. Isikuandmete töötlemise põhimõtted 13.1. Fondivalitseja töötleb Fondi valitsemisel või mistahes muul viisil Fondivalitsejale avaldatud Osakuomaniku andmeid järgmistel eesmärkidel: 13.1.1. isiklikud andmed (nt nimi, isikukood, sünniaeg, suhtluskeel jne) – kasutatakse peamiselt Osakuomaniku identititiseerimiseks; 13.1.2. kontaktandmed (nt postiaadress, telefoninumber, e-posti aadress jne) – kasutatakse peamiselt Osakuomanikule informatsiooni ning finantsteenuste pakkumiste edastamiseks; 13.1.3. andmed Osakuomaniku riskitaluvuse, investeerimiseesmärgi ja investeeingu soovitava kestusega kohta – kasutatakse peamiselt Osakuomanikule pakutava fondi sobivuse hindamiseks. 13.2. Fondivalitseja töötleb Osakuomaniku isikuandmeid ka kliendigrupidena, statistiliste analüüside teostamise ning aruandluse ja riskide juhtimise eesmärgil. 13.3. Fondivalitseja võib Fondi valitsemise raames Fondivalitsejale avaldatud Osakuomaniku isikuandmeid (sh elektroonilisi kontaktandmeid)	Muudatus on tingimustesse sisse viidud soovist täpsustada Fondi osakuomanike isikuandmete töötlemise põhimõtteid ning suurendada eesmärkide ringi, milleks Fondivalitseja võib osakuomanike andmeid kasutada.	Kuigi isikuandmete töötlemise põhimõtetel ei ole tõenäoliselt olulist mõju osakuomaniku huvile Fondi investeerimise vastu, avaldab mistahes muudatus osakuomanike isikuandmete töötlemise põhimõtetes mõju osakuomanikele võimaldades osakuomaniku andmeid senisest suuremas ulatuses töödelda ning kolmandatele isikutele edastada muul eesmärgil kui Fondi valitsemise eesmärgi täitmiseks.	Oluline.

	kasutada Osakuomanikule Fondivalitseja ja Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluva ettevõtte toote või teenuse pakkumiseks ning reklaamimiseks. Osakuomanikul on igal ajal õigus keelduda reklaamist ja pakkumistest, sh on Osakuomanikul õigus loobuda reklaamist ja pakkumistest enne nende saamist, Fondivalitsejale vastavasisulise sooviavalduse esitamise teel. 13.4. Osakuomanik annab Osakute omandamiseks tehtava tahteavaldusega Fondivalitsejale nõusoleku edastada Osakuomaniku andmeid Fondivalitsejaga samasse konsolideerimisgruppi kuuluvatele isikutele ning muudele isikutele, kes on välja toodud Fondivalitseja veebilehel avalikustatud volitatud töötajate nimekirjas, ning isikuandmete töötlemiseks vastavalt kliendiandmete töötlemise põhimõtetele Fondivalitseja konsolideerimisgrupis, mis on avalikustatud Fondivalitseja veebilehel ja asukohas.			
13.2. Fondi likvideerimise otsustab Fondivalitseja nõukogu. Investeeringufondide seaduses sätestatud juhtudel võib Depositoorium tegutseda likvideerijana.	14.2. Fondi likvideerimise otsustab Fondivalitseja juhatus. Investeeringufondide seaduses sätestatud juhtudel võib Depositoorium tegutseda likvideerijana.	Muudatused on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeeringufondide seadusest, millega fondi likvideerimise otsuse tegemise õigus fondivalitseja juhatusele.	See, milline fondivalitseja juhtorgan teeb fondi likvideerimise otsuse kui see kunagi peaks vajalikuks osutuma, ei tohiks osakuomaniku huvi fondi investeerimise osas mõjutada.	Vähe oluline.

14.1. Fondivalitseja nõukogu võib võtta vastu otsuse Fondi tingimuste muutmiseks oma äranägemise järgi ning võib muuta sellega seotud olulisi tingimusi, nt Fondi investeerimispiiranguid või Fondiga seotud tasusid.	15.1. Fondivalitseja juhatus võib võtta vastu otsuse Fondi tingimuste muutmiseks oma äranägemise järgi ning võib muuta sellega seotud olulisi tingimusi, nt Fondi investeerimispiiranguid või Fondiga seotud tasusid.	Muudatused on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, millega anti tingimuste muutmise õigus fondivalitseja juhatusele, igapäevase majandustegevuse raames otsustamiseks.	See, milline fondivalitseja juhtorgan tingimuste muutmise otsuse teeb, ei tohiks osakuomaniku huvi fondi investeerimise osas mõjutada.	Vähe oluline.
14.2. Pärast muudatuste registreerimist Finantsinspeksioonis avaldab Fondivalitseja Fondi tingimuste muutmist käsitleva teatise viivitamatult vähemalt ühes üleriigilise levikuga ajalehes ja emissiooniprospetsis nimetatud veebilehel. Fondi tingimuste muudatused jõustuvad 1 kuu möödumisel vastava teate avaldamisest, kui teates ei sätestata hilisemat kuupäeva.	15.2. Pärast muudatuste registreerimist Finantsinspeksioonis avaldab Fondivalitseja Fondi tingimuste muutmist käsitleva teatise viivitamatult Fondivalitseja veebilehel, järgides investeerimisfondide seaduses sätestatud nõudeid. Fondi tingimuste muudatused jõustuvad 1 kuu möödumisel vastava teate avaldamisest, kui teates ei sätestata hilisemat kuupäeva.	Muudatus on tehtud tulenevalt 10.01.2017 jõustunud investeerimisfondide seadusest, millest tulenevalt ei pea fondivalitseja enam avaldama tagasivõtmise peatamise teadet üleriigilise levikuga päevalehes. Vastavasisulist teadet on edaspidi kohustuslik avaldada ainult Fondivalitseja veebilehel. Võttes arvesse, milliste kanalite kaudu fondivalitseja üldjuhul oma klientidega suhtleb, ei tundunud üleriigilise levikuga päevalehes teate avalikustamise kohustuse säilitamine vabatahtlikkuse alusel asjakohane.	Fondivalitseja veebilehel kuulub avaldamisele oluliselt rohkem andmeid kui varasemalt üleriigilise levikuga päevalehes avaldatava info puhul nõutud oli. Kuivõrd ka varasemalt oli ajalehes avaldatud teates viidatud veebilehel toodud täpsematele andmetele just muudatuste sisu ja olulisuse osas, saadi olulisem osa infost siiski veebilehelt. Muudatus võib avaldada mõju eelkõige isikutele, kes lugesid teadet ajalehest ning pöördusid seejärel fondivalitseja asukohta täpsema info saamiseks, fondivalitseja hinnangul on selliste isikute arv aga väga väike.	Vähe oluline.