

Dette dokument indeholder central investorinformation om denne underforening. Indholdet er ikke markedsføringsmateriale. Det er et lovkrav, at dette dokument foreligger til at fremme Deres forståelse for arten af og risikoen ved en investering i denne underforening. Det tilrådes, at dette dokument gennemlæses så De har informationsgrundlag for en beslutning om eventuelt at investere.

Harmonized investment fund “INVL Umbrella Fund” - INVL Russia TOP20 Subfund

ISIN kode: LTIF00000435

Denne investeringsforening administreres af INVL Asset Management LTD (herefter – Administrationselskabet).

Mål og Investeringspolitik

Målet for underforeningen er at opnå det maksimale udbytte fra investeringer i aktier i russiske virksomheder. Underforeningens Aktiver er investeret i finansielle instrumenter fra selskaber, der opererer i Den Russiske Føderation, samt investeringsinstitutter, der gør investeringer i russiske selskaber.

Op til 100 procent af underforeningens investeringer er sammensat af investeringer i aktier. Ikke mere end 33 procent af aktiverne i underforeningen kan investeres udenfor Den Russiske Føderation i finansielle instrumenter i virksomheder, der opererer i andre SNG-lande (inklusive de tidligere SNG-lande). Op til 10 procent af aktiverne i underforeningen kan investeres i obligationer og andre former for værdipapirer end aktier (nationale og virksomhedsrelaterede). Der er ingen restriktioner på hvilke industrier og markedssegmenter, der investeres indenfor, og derfor kan der investeres i enkelte industrisektorer med op til 100 procent af aktiverne i underforeningen.

Underforeningens investeringer baserer sig på både strategiske og taktiske aktivallokeringsmetoder og der gøres brug af hyppige porteføljusteringer med henblik på at opnå højere gevinster på porteføljen. Ændringer i situation på

børserne kan bevirke betydelige udsving i nettoværdien af underinvesteringsforeningen.

Underforeningens sammenligningsindeks er: Russian Trading System Index (RTSI). Administrationselskabet kan, efter eget skøn, vælge bestemte investeringer. Sammenligningsindekset anvendes indirekte, hvilket er ensbetydende med, at der er et mål ikke om at eftergøre resultatet fra sammenligningsindekset, men om at overgå dem.

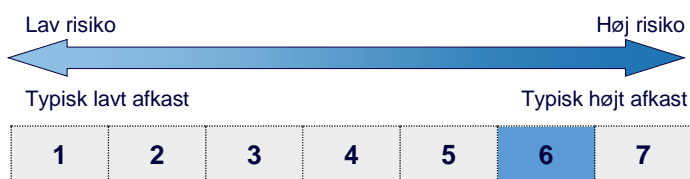
Underforeningen henvender sig til erfarne investorer. Anbefaling: Denne underinvesteringsforening kan være mindre relevant for investorerne, der planlægger at trække penge ud efter mindre end 5 år.

Foreningens indtægter vil ikke blive distribueret, men geninvesteres.

Bemærk, at De kan indløse Deres investering på forlangende ved at indlevere en indløsningsblanket direkte til Administrationselskabet eller gennem distributøren af investeringsforeningen.

Foreningen handler på alle bankdage. Dine investeringsbeviser vil være denomineret i EURO - foreningens basisvaluta.

Risiko- og Afkastprofil



Risiko og afkast-indikatoren viser forholdet mellem underforeningens risiko og mulige afkast. Jo højere på denne skala underforeningen befinder sig, desto større er mulighederne for potentielt afkast, men ligeledes er risikoen for at tabe penge større. Den laveste kategori implicerer ikke, at en investering er risikofri.

Underforeningen befinder sig i 6. risikokategori. Det betyder, at risikoen for ændringer i underforeningens værdi er høj.

Risikokategorien er ikke garanteret, og der er stor sandsynlighed for, at den kan ændre sig over tid (dvs. underforeningen kommer til at høre til en anden kategori).

Her er anført de risici, som er relevante for værdien af underforeningen, men som er undervurderet i beregningen af risikoindikatoren:

Modpartsrisiko. Risikoen for, at modparten ikke lever op til sine forpligtelser og Foreningen risikerer økonomiske tab.

Der arbejdes på at minimere denne risiko ved at indgå transaktioner med pålidelige og veletablerede finansielle institutioner.

Likviditetsrisiko. Risikoen for at pådrage sig tab som følge af en lav likviditet på et marked, der ikke tillader omsætning af finansielle instrumenter på et givent tidspunkt til den ønskede pris.

Valutakursrisiko. Risikoen for at opleve store svingninger i valutakurser, hvilket kan mindske værdien af Foreningens investeringer.

Operational risiko. Risikoen for at opleve tab som følge af operationelle systemer og menneskelige fejl eller andre ydre begivenheder, herunder politiske og juridiske risici.

Der gøres bestræbelser på at forhindre uønskede ændringer fra markedet for en vis periode, og på at mindske påvirkningen af negative risikofaktorer ved brug af afledte finansielle instrumenter.

Omkostninger

De gebyrer, De betaler, anvendes til at dække omkostningerne ved at drive underforening, herunder udgifter til markedsføring og distribution. Disse gebyrer reducerer den potentielle vækst af Deres investering.

Engangsgebyrer opkrævet før eller efter investering:	
Markedsføringsgebyr	2 %
Udtrædelsesgebyr	intet
Skifte gebyr	0,25 %
Dette er det maksimale, der kan tages ud af investeringsbeløbet	
Omkostninger afholdt af foreningen i løbet af et år:	
Løbende omkostninger	1,73 %
Omkostninger afholdt af foreningen under særlige omstændigheder:	
Resultatbetinget honorar*	0,28 %

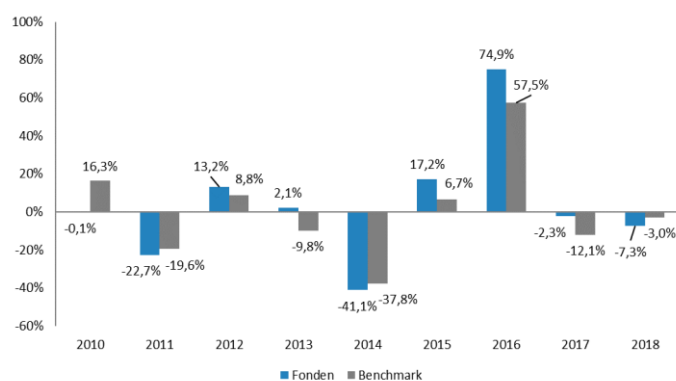
*Performancegebyret (15%) beregnes på grundlag af det såkaldte "high water mark principal" (performance vurderes i forhold til et mål for højeste indre værdi i foreningens levetid).

I tabellen til venstre angives de maksimale gebyrer for markedsføring og indløsning samt for underforeningsskift. I nogle tilfælde betaler De muligvis mindre. For de faktiske omkostninger henvises De til Deres finansielle rådgiver eller distributør.

De løbende omkostninger er baseret på det foregående års udgifter, for året der sluttede december 2018. Dette tal kan variere hvert år. Det inkluderer ikke Resultatbetinget honorar og omkostninger ved afslutning af underforeningens transaktioner med undtagelse af de tilfælde, hvor distribution / indløsning betales af underforeningens midler, når der købes eller sælges andele i et andet institut for kollektiv investering.

For yderligere information om gebyrer og afgifter henvises til kapitel 17 - "Udgifter" i foreningens prospekt, som kan findes på www.invl.com.

Tidligere resultater



Underinvesteringsforeningen blev lanceret den 29. oktober 2010.

Tidligere resultater beregnes i euro.

Beregningen af underforeningens tidligere resultater inkluderer alle gebyrer, med undtagelse af enkeltstående markedsføringsgebyrer.

Tallene for underforeningens tidligere resultater viser, hvor meget underforeningens værdi er steget eller faldet i løbet af hvert hele år i sammenligning med referenceindeksresultaterne for samme periode.

Tidligere resultater er ikke garanti for fremtidige resultater. Værdien af underforeningens andele kan og vil både stige og falde.

Praktiske oplysninger

Deponering: AB SEB Bank.

Yderligere oplysninger om underfinansieringen (prospektet, regler, årlige og halvårige rapporter, og andre oplysninger, på litauiske og engelske sprog) kan fås gratis: fra Gynėjų Street 14 in Vilnius, ved at ringe til [+370 700 55 959](tel:+37070055959) eller ved at sende en e-mail-anmodning til info@invl.com, på hjemmesiden www.invl.com, og fra alle distributører af underfinansieringen. Grundige oplysninger om den seneste betalingspolitik – herunder, men ikke begrænset til, en beskrivelse af hvordan lønninger og andre betalinger beregnes, samt navne på de personer, der er ansvarlige for at fastslå lønninger og andre betalinger, herunder medlemmerne af aflønningsudvalget, når et sådant udvalg er etableret – findes på hjemmesiden www.invl.com og, når det anmodes af en investor, bliver det også stillet til rådighed i trykt form.

Den centrale investorinformation beskriver INVL Russia TOP20 underforening. Prospekt og periodiske rapporter for hele "INVL Umbrella Fund" udarbejdes i fællesskab. Aktiver og passiver i hver underforening er anført adskilt, således at en investor i en underforening aldrig påvirkes af andre underforeninger i INVL paraplyforeningen. En investor kan skifte mellem underforeninger ved at overføre en investering fra en af "INVL Umbrella Fund" foreningens underforeninger til en anden. For yderligere information om muligheden for at skifte mellem underforeninger, henvises til prospektet for underforeningen. Underforeningen er underlagt skattelovgivningen i Republikken Litauen, hvilket kan påvirke Deres personlige skattemæssige situation. Administrationsselskabet bærer kun ansvar for oplysningerne i dette dokument, hvis disse oplysninger er misvisende, ukorrekte eller i uoverensstemmelse med de relevante kapitler i underforeningens prospekt. Denne underforening er godkendt i Litauen og er reguleret af den litauiske tilsynsmyndighed under Litauens centralbank. INVL Asset Management Ltd. er licenseret i Litauen og reguleres af den litauiske tilsynsmyndighed under Litauens centralbank.

Den her anførte centrale investorinformation er korrekt pr 2019-07-08.