

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 Emerging Europe ex Russia TOP20 Subfund

ISIN kode: LTIF00000443

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

Mål og Investeringspolitik

Formålet med underforeningen er at opnå maksimalt afkast på investeringer i aktier i det "Nye Europa" (ikke inklusiv Rusland). Aktiverne i underinvesteringsforeningen er investeret koncentreret og fordelt på aktier i 15-25 virksomheder, der anses som mest attraktive af administratorerne af den regionale underforening. Alle virksomheder bliver grundigt vurderet og analyseret, idet de mest lovende og attraktive virksomheder udvælges. Et lavt antal investeringspositioner i underforeningen giver mulighed for at sikre maksimal tilsyn med de udvalgte investeringspositioner samt giver en stram og effektiv struktur i underforeningen, men det kan have en væsentlig indflydelse på udsvingene i underforeningens værdi.

Der er ingen restriktioner på hvilke industrier og markedssegmenter, der investeres i, så der kan investeres i en enkelt sektor med op til 100 procent af aktiverne i underforeningen.

Underforeningen investerer i aktier med op til 100 procent af dens værdi i fremkommende udviklingsmarkeder, der er kendetegnet ved store kursudsving. Derfor kan ændringer i situationen på børserne resultere i store udsving i investeringsforeningens indre værdi.

Hvis situationen på markedet ikke tilbyder bedre investeringsmuligheder, kan op til 10 procent af aktiverne i

underforeningen investeres i obligationer og værdipapirer, der ikke udgør andre former for kapitalandele (nationale og virksomhedsrelaterede).

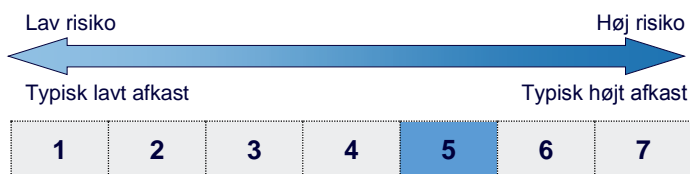
Underforeningen kan investere i obligationer med forskellige løbetider og kreditvurderinger.

Underforeningens sammenligningsindeks er: CECE Extended Index EUR. Administrationsselskabet kan, efter eget skøn, vælge bestemte investeringer. Sammenligningsindekset anvendes indirekte, hvilket er ensbetydende med, at der er et mål ikke om at eftergøre resultaterne fra Sammenligningsindekset, men om at overgå dem.

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

Investeringsforeningen befinder sig i 5. risikokategori. Det betyder, at risikokategorien ikke er garanteret fremadrettet, og at der er en betydelig mulighed for, at kategorien kan ændre sig over tid (Underforeningen kan flytte sig til en anden kategori). 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.

Risiko fra udsving i Markedet. Det er den risiko, der har en direkte indvirkning på værdivariationer i underforeningens investeringsportefølje. Med det formål at stabilisere, er aktiverne i underinvesteringsforeningen investeret langsigtet i finansielle instrumenter med gode fremtidsprospektiver.

Operationel 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	1,85 %
Omkostninger afholdt af foreningen under særlige omstændigheder:	
Resultatbetinget honorar*	0 %

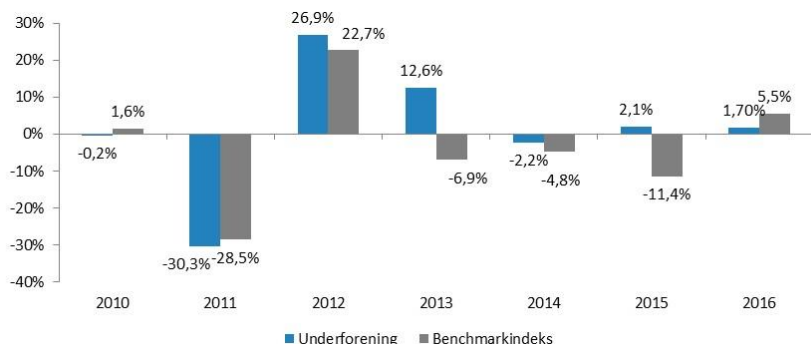
*Performancegebyret (15%) beregnes på grundlag af det såkaldte "high water mark principal" (performance vurderes i forhold til et mål for højeste indre værdi i foreningens levetid) : i 2016 oversteg værdien af underforeningen ikke den højeste værdi nogensinde i løbet af dens eksistensperiode. For mere information om performancegebyr se prospektet for foreningen.

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 2016. 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 siderne 12-16 i 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 halvårslige 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 Emerging Europe ex Russia TOP20 Subfund“ Prospektet er udarbejdet fælles for hele INVL foreningen, mens de periodiske rapporter udarbejdes for hver enkelt underforening. Aktiver og passiver i hver underforening er anført adskilt, således at en investor i en underforening aldrig påvirkes af andre underforeninger i Finastas 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. Administrationselskabet 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 2017-08-16.